



**RAINBOW
TOURS**

**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za 1 kwartał 2014**

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 2014 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	24
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	25
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	26
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	27
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	28
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	28
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	29
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	29
4. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	31
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	32
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	33
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	35
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania	

	raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	36
10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	37
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	37
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	37
13.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	38
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	39
15.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	39
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	40
IV.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	41
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	41
2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	42
3.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA.....	44
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant porównawczy).	45
5.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant kalkulacyjny)	46
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	47
7.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	50
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	51
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 2014 roku

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. :

- Grzegorz Baszczyński - 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 2014 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.

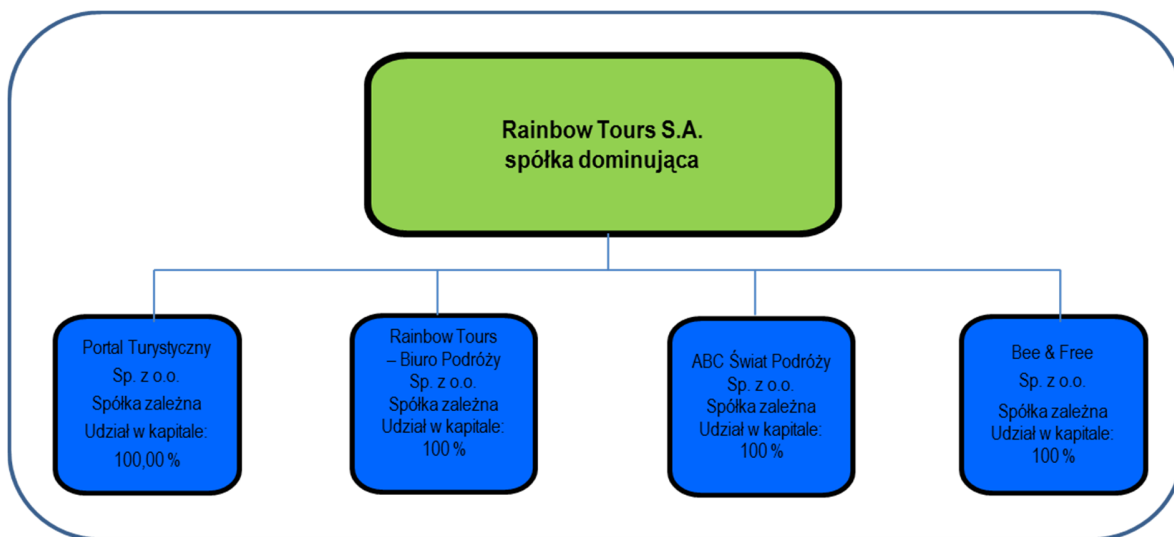
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za I kwartał 2014 roku zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
2. informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami.
3. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, 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 2 stycznia 2014 roku w raporcie bieżącym nr 1/2014.

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 2014 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 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

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 (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133).

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2014 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

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

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

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

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

- 1) dostarcza towary i usługi, które są zgodne z główną działalnością jednostki dominującej lub innych jednostek Grupy Kapitałowej, a brak tej jednostki może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną całej Grupy,
- 2) stanowi dla jednostki dominującej źródło długoterminowego kapitału lub funduszy służących utrzymaniu jej głównej działalności,
- 3) powoduje ponoszenie przez jednostkę dominującą dużego ryzyka związanego z posiadaniem tej jednostki lub z posiadaniem aktywów służących uzyskaniu większości korzyści z jej działalności,
- 4) prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści,

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

- 1) skonsolidowany bilans,
- 2) 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 ujmują 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 ujmują 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 posiadanych 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 przewyższały 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 w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile:

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

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

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

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

- Zysk (strata) z działalności operacyjnej:
- Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
- Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
- Operacje finansowe i inwestycje

- Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
- Wynik na działalności zaniechanej

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych,
- pośrednictwa.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia usługi także dla tych imprez, które rozpoczynają się na koniec jednego a kończą się na początku kolejnego roku obrotowego. Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

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

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

- Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
- Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych
- Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż 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 wewnętrznego stopy zwrotu
- Zyski i straty ze zbycia inwestycji

Wszystkie odsetki i inne koszty finansowe ujmują się w okresie, którego dotyczą. Przychody z tytułu dywidend ujmują 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 i 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 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- Sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych za okres I kwartału 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku) i I kwartału 2013 (tj. od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku) oraz rok 2013 (tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 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 31.03.2014 – kurs 4,1713 i na 31.03.2013 – kurs 4,1774; na dzień 31.12.2013 roku – kurs 4,1472)

- 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 01.01.2014-31.03.2014 – kurs 4,1894, za okres 01.01.2013-31.03.2013 – kurs 4,1738, od 01.01.2013 do 31.12.2013 – kurs 4,2061).

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

Opis	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014
Kurs średni NBP - Euro	4,1774	4,1472	4,1713
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1738	4,2061	4,1894
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	95 454	776 649	130 935
Euro	22 870	184 648	31 254
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	855	16 003	2 215
Euro	205	3 805	529
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	706	16 493	2 114
Euro	169	3 921	505
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	387	13 646	1 636
Euro	93	3 244	391
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	5 557	54 637	-21 368
Euro	1 331	12 990	-5 100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	64	692	-298
Euro	15	165	-71
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-165	-1 100	-6
Euro	-40	-262	-1
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich			
PLN	5 456	54 229	-21 672
Euro	1 307	12 893	-5 173
Aktywa razem			
PLN	124 777	154 261	170 191
Euro	29 870	37 196	40 800
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	118	90	92
Euro	28	22	22
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	87 799	104 654	118 399
Euro	21 018	25 235	28 384
Kapitał własny			
PLN	36 860	49 517	51 700
Euro	8 824	11 940	12 394
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	348	351	349
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,03	0,94	0,11
Euro	0,01	0,22	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	2,53	3,40	3,55
Euro	0,61	0,82	0,85
Zysk rozdwojony (strata rozdwojona) na jedną akcję zwykłą	387	13 646	1 636
Zysk (strata) netto	387	13 646	1 636
element rozwdniający zysk (stratę netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
element rozwdniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	0,03	0,94	0,11
Euro	0,01	0,22	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	2,53	3,40	3,55
Euro	0,61	0,82	0,85

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014
Aktywa trwałe	23 417	21 974	22 199
Rzeczowe aktywa trwałe	6 059	6 729	7 096
Wartości niematerialne	14 802	14 814	14 797
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe	2 160	0	
Podmioty powiązane	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	200	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		235	110
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	101 360	132 287	147 992
Zapasy	173	13	15
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 312	48 818	85 085
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	400
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 396	70 168	48 496
Pozostałe aktywa	9 479	13 288	13 996
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	124 777	154 261	170 191

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2014
Kapitał własny	36 860	49 517	51 700
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	0	-498	50
Udziały (akcje) własne	-663	-663	-663
Zysk skumulowany	3 095	16 353	17 988
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 708	2 707	16 352
Zysk netto okresu obrotowego	387	13 646	1 636
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu	36 271	49 031	51 214
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	589	486	486
Zobowiązanie długoterminowe	118	90	92
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	78	80
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	65	12	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	87 799	104 654	118 399
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	73 216	90 397	105 967
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	60	27	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	13 864	13 571	11 773
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi	0	0	0
Pasywa razem	124 777	154 261	170 191

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.03.2014
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	95 454	776 649	130 935
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	80 550	682 741	113 366
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 904	93 908	17 569
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	11 262	63 458	12 361
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	2 661	12 741	2 814
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	30	671	288
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	156	2 377	467
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	855	16 003	2 215
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	23	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	33	1461	206
Działaln. kontyn. koszty finansowe	182	948	307
Zyski (straty) finansowe - netto	-149	490	-101
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	706	16 493	2 114
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-330	-2 984	-478
Podatek bieżący	160	2 907	480
Podatek odroczony	-170	-77	2
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	170	77	-2
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	376	13 509	1 636
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	137	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	10	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	-137	0
Zysk (strata) netto	386	13 646	1 636
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	387	13 646	1 636
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-1	0	0
Inne całkowite dochody	0	-498	50
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	-615	61
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	117	-11
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	0	-498	50
Łączne całkowite dochody:	386	13 148	1 686
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	387	13 148	1 686
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-1	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,03	0,93	0,11
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,03	0,93	0,11
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,03	0,94	0,11
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,03	0,94	0,11
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,03	0,90	0,12
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,03	0,90	0,12

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.03.2014
Razem kapitały własne stan na początek okresu	36 340	36 334	49 516
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	35 749	35 749	49 030
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 455	1 455	1 455
emisja	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
umorzenie	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	32 384	32 384	32 384
agio	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	-555	-555	-498
utworzony celowo	0	-498	50
inne zwiększenia	0	0	0
wykorzystany celowo	0	555	-498
inne zmniejszenia	-555	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec	0	-498	50
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	-243	-243	-663
nabycie akcji własnych	-420	-420	0
inne zwiększenia	0	0	0
zbycie akcji własnych	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	-663	-663	-663
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	-110	-110	2 707
przeniesienie wyniku okresu "+"	2 818	2 818	13 645
inne zwiększenia	0	0	0
wypłata dywidend	0	575	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	0	-574	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	2 708	2707	16352
zysk okresu	387	13 646	1 636
strata okresu	0	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	387	13 646	1 636
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	36 271	49 031	51 214
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	591	585	486
inne zwiększenia	-2	0	0
inne zmniejszenia	0	99	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec	589	486	486
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	36 860	49 517	51 700

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.03.2014
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	706	16 493	2 114
II. Korekty razem	5 256	41 587	-23 960
Amortyzacja	276	1 134	287
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-65	-1285	-104
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	58	170	-16
Zmiana stanu rezerw	-23	168	2
Zmiana stanu zapasów	-16	144	-3
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-18 523	1 548	-43 304
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	23 549	41 388	19 178
Inne korekty	0	-1 680	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 962	58 080	-21 846
Podatek dochodowy zapłacony	-405	-3 443	478
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 557	54 637	-21 368
Odsetki otrzymane	31	1389	161
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	33	184	138
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	932	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	932	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	-70	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	70	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	0	1 743	597
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	64	692	-298
Środki uzyskane z emisji	-140	-420	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	4	-30	0
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	4	485	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	515	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9	8	0
Dywidendy wypłacone	0	575	0
Odsetki zapłacone	20	67	6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-165	-1 100	-6
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 456	54 229	-21 672
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 456	54 229	-21 672
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 940	15 939	70 168
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 396	70 168	48 496

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.

Pierwszy kwartał 2014 roku należy uznać za pozytywny prognostyk dla Rainbow Tours i spółek tworzących Grupę Kapitałową. W analizowanym okresie nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby uznać za negatywne dla podstawowej działalności firm należących do Grupy Kapitałowej. W tym czasie Rainbow Tours (Spółka dominująca) odnotowała wiele pozytywnych zdarzeń, przede wszystkim oferta wyjazdów egzotycznych, opartych na lotach bezpośrednich czarterem z Warszawy, na sezon Zima 2013/2014, okazała się hitem rynkowym, dzięki czemu znacznie zwiększył się wolumen uczestników imprez turystycznych (o ponad 62 %). Spółka zanotowała także znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do okresu analogicznego oraz zdecydowanie zwiększyła marżę brutto (różnicę między przychodami ze sprzedaży a kosztem własnym sprzedaży). Dodatkowo stabilizacja kursów walutowych sprzyjała zarówno turystom jak i samej Spółce Dominującej. Zarząd Spółki Rainbow Tours, w związku z zaobserwowanym zwiększeniem zainteresowania wyjazdami egzotycznymi, podjął decyzję o podpisaniu umowy z PLL LOT S.A. o czarterze samolotów Dreamliner na kolejne dwa sezony zimowe (Zima 2014/2015 i Zima 2015/2016).

W pierwszym kwartale Zarząd Emitenta przekazywał także do publicznej wiadomości informację o przedsprzedaży imprez turystycznych na okres Lato 2014. W Raporcie bieżącym 14/2014 spółka poinformowała, iż wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2014 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2014) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 kwietnia 2014 roku wyniosła 96.278 rezerwacji, co oznacza wzrost o 33,2 % w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu LATO 2013 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 72.282 rezerwacji. Na podstawie tych danych (oraz wyników IQ 2014) Zarząd Spółki przewiduje, iż bieżący rok będzie można zaliczyć do udanych dla Emitenta.

Zwrócenia uwagi wymagają działania restrukturyzacyjne głównych spółek zależnych ABC Świat Podróży oraz Bee & Free. Działania te doprowadziły do znaczącej sanacji sytuacji finansowej tych podmiotów. W okresie I kwartału 2014 roku spółka ABC wypracowała nieznacznie niższe przychody ze sprzedaży („-” 75 tys. zł) w porównaniu do okresu analogicznego i poniosła stratę netto w wysokości 307 tys. zł. Podkreślić należy fakt, że w analogicznym okresie 2013 roku Spółka poniosła stratę w wysokości „-”572 tys. zł, co oznacza ograniczenie straty o 265 tys. zł. Sytuacja taka jest typowa dla tego profilu działalności, gdyż większość przychodów i marży przypada na III kwartał roku kalendarzowego.

W przypadku Bee & Free, spółka w analizowanym okresie bieżącego roku wypracowała niewielki zysk, podczas gdy w 2013 roku strata wyniosła „-”711 tys. zł.

Zarząd Spółki dominującej wskazuje jednak, iż niepokojącym czynnikiem, który może wpłynąć na sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie jest sytuacja na Ukrainie. Same niepokoje społeczno – polityczne nie powinny mieć bezpośredniego wpływu na Polskę, to jednak działania gospodarcze w postaci embarga nałożonego na Federację Rosyjską (i działań odwetowych Federacji Rosyjskiej w stosunku do Państw Unii) mogą wpłynąć negatywnie na gospodarkę naszego kraju. Dodatkowym czynnikiem negatywnym jest możliwa destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

W związku z tym Zarząd Spółki Dominującej kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem, co najmniej 3 miesięcy. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto.

Przechodząc do analizy wyników finansowych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku należy podkreślić że skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 130.935 tys. PLN i były wyższe o 37,2 %, w porównaniu do okresu analogicznego.

Wzrost przychodów spowodowany jest przez zdecydowane zwiększenie przychodów ze sprzedaży z tytułu imprez turystycznych w Rainbow Tours S.A. Na wzrost przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych nałożyły się dwa operacyjne czynniki, tj. zwiększenie liczby klientów uczestniczących w imprezach spółki dominującej (wzrost wolumenu o niemal 63%) oraz utrzymanie wartości średniej ceny imprezy.

Należy podkreślić, iż w 1Q 2014 roku Spółka Dominująca uzyskała tak znaczny wzrost przychodów dzięki wprowadzeniu nowych kierunków imprez egzotycznych. Tak znaczne poszerzenie oferty i wolumenu miejsc spowodowało, iż Emitent stał się niekwestionowanym liderem w sprzedaży imprez egzotycznych. Skonsolidowane koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 113.366 tys. PLN i były wyższe o kwotę 32.816 tys. PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 40,7 %.

Marża brutto stanowiąca stosunek przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej wyniosła procentowo dla analizowanego okresu wyniosła 13,4 %. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży wypracowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 17.569 tys. zł i był wyższy, o kwotę 2.665 tys. zł od tej pozycji po I kwartale 2013 roku co stanowi wzrost o 17,9 %.

Łączne koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedaży i koszty zarządu) wyniosły 15.175 tys. PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 9,0 % w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Wzrost kosztów sprzedaży charakteryzował się znacznie wyższą dynamiką, niż wzrost kosztów zarządu. Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 9,8 %.

Łączna kwota skonsolidowanych kosztów sprzedaży zawiera koszty prowizji wypłaconej agentom sprzedającym ofertę Spółki - Matki, koszty biur sprzedaży, koszty działu produktu oraz koszty marketingu. Na zwiększenie kwoty kosztów sprzedaży poniesionych w tym okresie wpłynęła:

1. skorelowana z przychodami ze sprzedaży przez kanał agencyjny prowizja zapłacona agentom (wzrost kosztów prowizji agencyjnej wykazuje wyższą dynamikę wzrostu)
2. Zdecydowanie niższą dynamikę wzrostu kosztów sieci sprzedaży własnych biur
3. Zdecydowany wzrost kosztów działów produktowych centrali Spółki Dominującej
4. Wzrost poniesionych w analizowanym okresie kosztów marketingu, których wzrost po I kwartale 2014 roku, wyniósł 57,2 %. Poniesione koszty marketingu Grupy w analizowanym okresie wyniosły 2.908 tys. PLN.

Skonsolidowane koszty zarządu Emitenta również wykazały tendencję wzrostową. Dynamika wzrostu wyniosła 5,7 %. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost kosztów zarządu to przede wszystkim efekt przygotowania organizacji funkcji typu „back office” na zwiększenie wolumenów transakcyjnych spółki dominującej (Działy Kontroli Jakości i IT, etc.). Dynamika wzrostu kosztów zaplecza jest zdecydowanie niższa niż poziom dynamiki przychodów ze sprzedaży Grupy.

Zysk netto Grupy wyniósł po I kwartale 2014 roku 1.636 tys. i był wyższy, aż o kwotę 1.260 tys. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. EBITDA Grupy wyniosła 2.502 tys. PLN.

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 1,25 %, podczas gdy w I kwartale 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 0,41 %.

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 marca 2014 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 – 03.2014

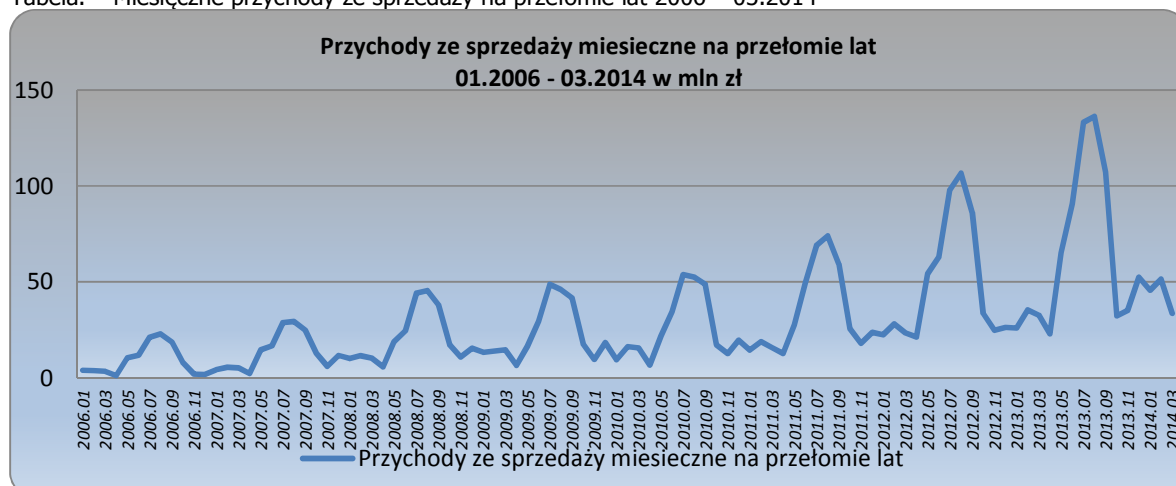


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006- 03.2014

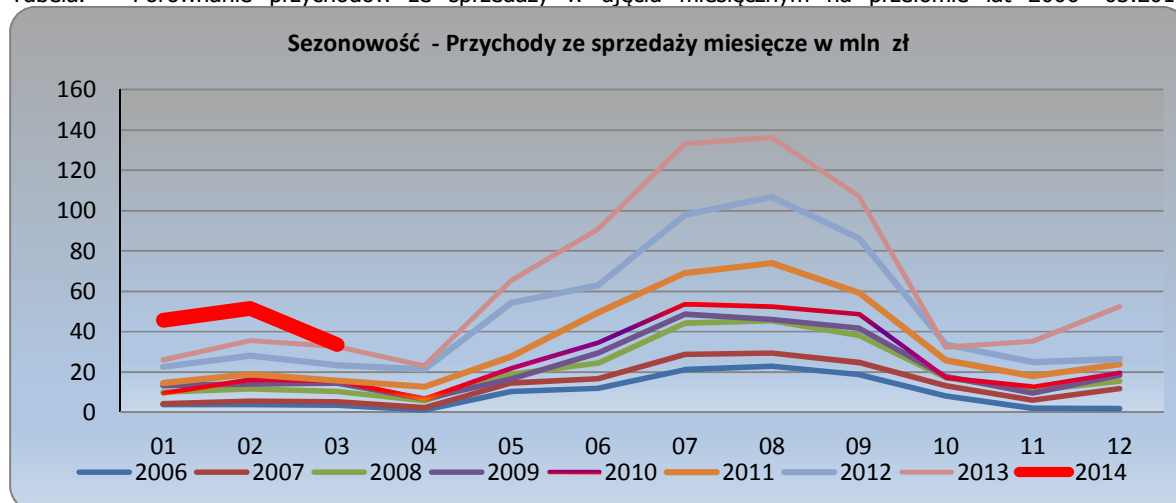
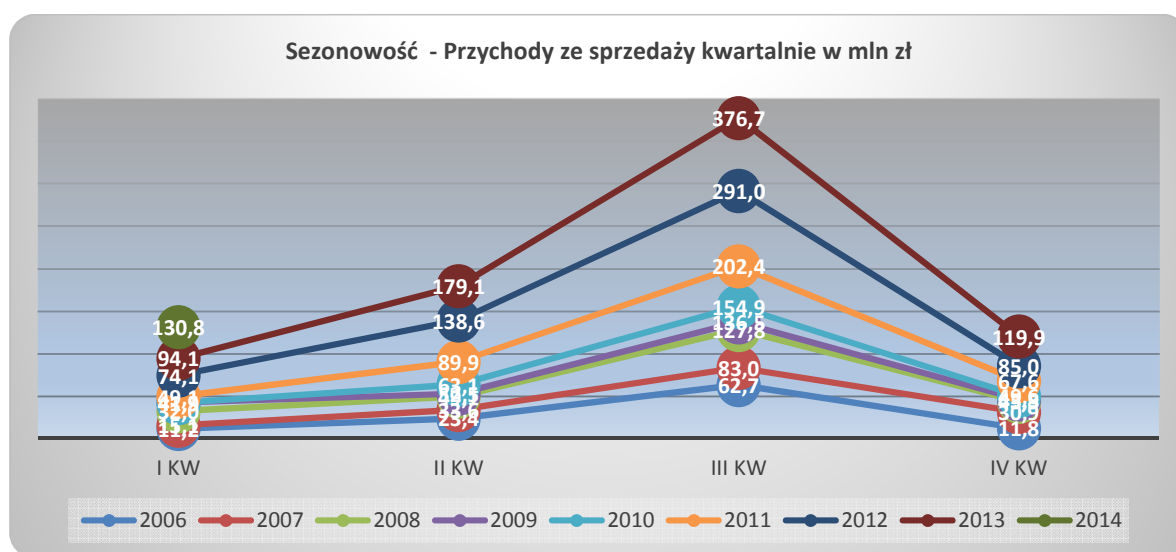


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 01.2014



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 jest 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 zleceńbiorcą umowę w sprawie dokonywania skupu akcji własnych. Po zawarciu takiej umowy Zarząd przekaze 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 przekaze 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 2014 roku spółka posiadała 176.618 akcji własnych, o wartości 663.307,18 zł, stanowiących 1,21 % ogólnej ilości akcji i uprawniających do 296.618 głosów

na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,76 zł za 1 sztukę akcji.

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

5.1 Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy

Zarząd spółki w dniu 1 marca 2014 roku podjął Uchwałę nr 1/03/2014 roku w sprawie w sprawie przyjęcia deklaracji kierunkowej w przedmiocie wypłaty dywidendy z zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2013 w oparciu o jednostkowe dane finansowe (jednostkowy wynik finansowy) za cztery kwartały 2013 roku.

Z treści § 1 Uchwały 1/03/2014 wynika, iż Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając w oparciu o jednostkowe dane finansowe (jednostkowy wynik finansowy – zysk netto) Spółki za cztery kwartały 2013 roku, przekazywanych do publicznej wiadomości w dniu 1 marca 2014 roku, w drodze raportu okresowego – „rozszerzonego” skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2013 roku (QSR 4/2013), a w szczególności w związku z osiągnięciem przez Spółkę zysku (dochodu) netto za cztery kwartały 2013 rok w wysokości 11.741.890,85 zł (jedenaście milionów siedemset czterdzieści jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 85/100 złotych), postanowił o przyjęciu wstępnych założeń w zakresie planowanego podziału zysku (dochodu) netto za rok obrotowy 2013 i przyjmuje – przy zastrzeżeniu postanowień zawartych w § 2 uchwały – kierunkową deklarację wypłaty z zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2013 dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w sposób wskazany jak następuje:

- 1) w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 176.618 (stu siedemdziesięciu sześciu tysięcy sześćset osiemnastu) akcji własnych (w tym: 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oraz 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – na dzień podejmowania niniejszej uchwały liczba akcji obejmowanych dywidendą wynosi 14.375.382 (czternaście milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dwie) sztuki akcji,
- 2) planowana na dzień podjęcia niniejszej uchwały, łączna kwota dywidendy będącej przedmiotem zakładanej wypłaty z zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2013 wynosi 5.031.383,70 zł (pięć milionów trzydzieści jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt groszy),
- 3) planowana na dzień podjęcia niniejszej uchwały, kwota dywidendy przypadającej na jedną akcję, będącej przedmiotem zakładanej wypłaty z zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2013 wynosi 0,35 zł (trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję, przy czym uwzględnienia wymagają postanowienia punktu 1) powyżej niniejszego paragrafu uchwały, a także zastrzeżenia przewidziane przez postanowienia § 2 pkt 2) uchwały.

Z § 2 Uchwały wynika, że Zarząd Spółki zastrzega, iż:

- 1) ostateczna kwota dywidendy wnioskowanej do przeznaczenia do podziału na rzecz akcjonariuszy Spółki z zysku (dochodu) netto za rok obrotowy 2013 może ulec ewentualnej zmianie, a podstawę określenia jej wysokości stanowić będzie ostateczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 (sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), po wydaniu opinii i raportu z badania tego sprawozdania finansowego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (tj. DGA Audyt Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Poznaniu, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380);
- 2) ostateczna liczba akcji Spółki obejmowanych dywidendą wnioskowaną do przeznaczenia do podziału na rzecz akcjonariuszy Spółki z zysku (dochodu) netto za rok obrotowy 2013 uzależniona może być

- od ewentualnej zmiany stanu posiadania przez Spółkę akcji własnych, o czym mowa w § 1 pkt 1) niniejszej uchwały;
- 3) decyzja w sprawie ewentualnej wypłaty dywidendy z zysku (dochodu) netto za rok obrotowy 2013 (w tym warunki i terminy wypłaty dywidendy) podejmowana jest na podstawie stosownego wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku (dochodu) netto za rok obrotowy 2013, zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą Spółki i należy – zgodnie z postanowieniami art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 lit. b) Statutu Spółki – do Walnego Zgromadzenia Spółki, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie Spółki powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, tj. najpóźniej w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku;
 - 4) ewentualne decyzje Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2013 i w przedmiocie wypłaty dywidendy przekazane zostaną przez Zarząd Spółki do publicznej wiadomości w drodze stosownego lub stosownych raportów bieżących, a w szczególności w drodze raportu bieżącego, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 11) Rozporządzenia Ministra Finansów z 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 (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133).

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Emitent przekazał Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. raportem okresowym R2013. Zmianie uległ zysk netto spółki, który według sprawozdania wynosi 11.188.839,90 zł. W Sprawozdaniu Finansowym Zarząd spółki podtrzymał deklarację wypłaty dywidendy proponując następujący podział zysku Emitenta za rok 2013 w następujący sposób:

1. Kwotę do 5.031.383,70 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
2. Pozostałą kwotę po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy przekazać na kapitał zapasowy tj. 6.157.456.20 zł

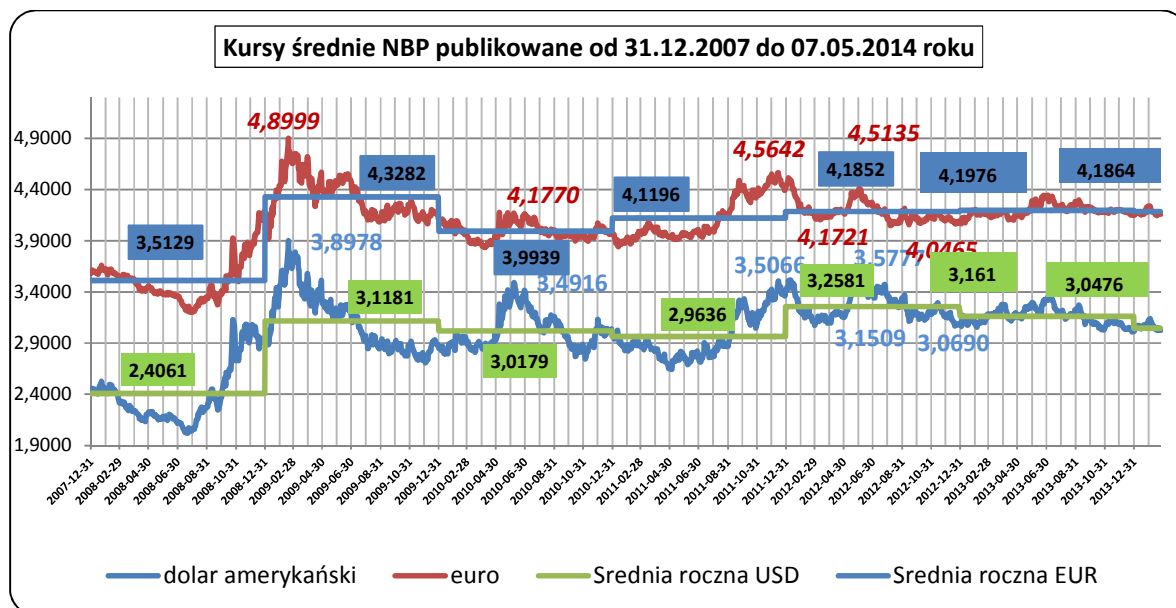
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po zakończeniu I kwartału 2014 roku nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu za rok 2014. Utrzymywanie się kursów walutowych w okresie ponad roku powoduje, iż klienci Grupy zaakceptują ich poziom i dokonują rezerwacji imprez na poczet wszystkich sezonów wakacyjnych tj. Zimy 2013/2014, Lata 2014 i Zimy 2014/2015. W opinii Zarządu spółki wzrost zainteresowania ofertą spółki na okres Lato 2014 roku wynikał ze stabilności firmy, obecności na parkiecie giełdowym, oraz rozpoznawalności marki Rainbow Tours oraz jakość oferty.

Zarząd Spółki wskazuje jednak, iż niepokojącym czynnikiem, który może wpłynąć na sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie może być sytuacja na Ukrainie. Same niepokoje społeczno – polityczne nie powinny mieć bezpośredniego wpływu na Polskę to jednak działania gospodarcze w postaci embarga nałożonego na Federację Rosyjską (i działań odwetowych Federacji Rosyjskiej w stosunku do Państw Unii) mogą wpłynąć negatywnie na gospodarkę naszego kraju. Dodatkowym czynnikiem negatywnym jest możliwa destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

W związku z tym Zarząd Spółki kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 3 miesięcy. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich od początku 2008 roku do 7 maja 2014 roku.



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

7.1 Gwarancje ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Emitent podpisał w dniu 30 lipca 2013 roku Umowę pomiędzy Spółką ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”) 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.) w zakresie:

- pokrycia kosztów powrotu klientów biura (Zobowiązanego) do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours SA) wbrew obowiązkowi nie zapewnia tego powrotu,
- pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze), co stanowi równowartość 17.282.214,33 EURO (siedemnastu milionów dwustu osiemdziesiąciu dwóch tysięcy dwustu czterysta euro i 33 eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,0671 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku.

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours SA w okresie od dnia 17 września 2013 roku do dnia 16 września 2014 roku.

7.2 Weksle własne wystawione przez spółkę Rainbow Tours S.A.

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. wystawie weksle „in blanco”, które są zabezpieczeniem produktów kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.. Szczegółowe informacje zawarto poniżej:

- a. Weksel nr 1 zabezpiecza Linie wielocelową S/53/10/2011/1245/K, na kwotę 9.500.000,00 PLN. Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 14.11.2022 roku, kwota egzekucji 23.750.000,00 zł.
- b. Weksel nr 2 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii wielocelowe S/53/10/2011/1245/K. kwota wystawionej gwarancji wynosi 1.000.000,00 PLN ważna do 30 września 2014 roku.
- c. Weksel nr 3 zabezpiecza - Linie gwarancyjna S/117/08/2013/1245/K, na kwotę 4.000.000,00 PLN/ Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 30 października 2020 roku. Kwota egzekucji 6.000.000,00 zł.
- d. Weksel nr 4 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 22.000,00 PLN, która jest ważna do 10 grudnia 2014,
- e. Weksel nr 5 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 500.000,00 USD, która jest ważna do 30 listopada 2014 roku
- f. Weksel nr 6 zabezpiecza wierzytelności wynikające z zawartych transakcji w ramach Limit FX Forward w kwocie 14.000.000,00 zł., który ważny do 26 listopada 2014, Egzekucja do 27 listopada 2017 roku. Kwota egzekucji 35.000.000,00 zł.

7.3 Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji pochodnych umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka wykorzystując instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych. Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	10 000 000,00	2015-03-30
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2014-11-26
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	12 000 000,00	2014-10-24

Na dzień 31 marca 2014 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 marca 2014 roku.

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty USD	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	11 400 000,00	34 475 210,00

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty EUR	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	4 010 000,00	16 691 900,00

Na dzień 9 maja 2014 roku stan zawartych kontraktów na kolejne miesiące 2014 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio.

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty USD	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	19 650 000	59 723 635

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty EUR	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	6 160 000	25 756 339

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 2014 rok.

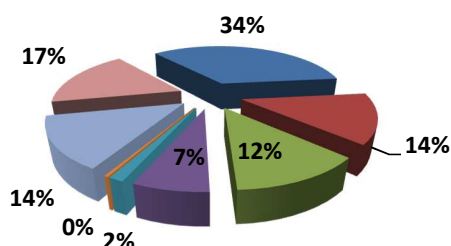
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, 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

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 15 maja 2014 roku.

Seria akcji	ilość akcji	Struktura	Rodzaj	Przywileje	ilość głosów	Struktura	Dopuszczone do publicznego obrotu
Akcje serii A	5 000 000	34,36%	imiennie	tak	10 000 000	46,83%	nie
Akcje serii B	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii C1	1 800 000	12,37%	imiennie	tak	3 600 000	16,86%	nie
Akcje serii C2	1 000 000	6,87%	na okaziciela	nie	1 000 000	4,68%	tak
Akcje serii C3	200 000	1,37%	na okaziciela	nie	200 000	0,94%	nie
Akcje serii D	52 000	0,36%	na okaziciela	nie	52 000	0,24%	tak
Akcje serii E	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii F	2 500 000	17,18%	na okaziciela	nie	2 500 000	11,71%	tak
Razem	14 552 000	100,00%			21 352 000	100,00%	

Serie wyemitowanych akcji firmy Rainbow Tours S.A.

■ Akcje serii A ■ Akcje serii B ■ Akcje serii C1 ■ Akcje serii C2 ■ Akcje serii C3 ■ Akcje serii D ■ Akcje serii E ■ Akcje serii F



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 wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 marca 2014 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24	13,99
Tomasz Piotr Czapła	1 990 000	3 600 000	16,86	13,68
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15	12,91

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

W dniu 25 lutego 2014 roku Emitent przekazał Raport Bieżący 4/2014, w którym poinformował w trybie art. 70 Ustawy z dnia 25 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...) o otrzymanym zawiadomieniu od akcjonariusza Spółki – Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie (w imieniu zarządzających funduszy inwestycyjnych - Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ2), zwany dalej „Funduszem” (w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 2 ww. Ustawy), o zmianie (zmniejszeniu) dotychczas posiadanego udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu tej transakcji Fundusz posiadał 855.157 akcji Spółki, stanowiących 5,88 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 855.157 głosów z w/w akcji, co stanowi 4,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2014 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24	13,99
Tomasz Piotr Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86	13,68
Sławomir Adam Wysnyk	1 878 346	3 448 346	16,15	12,91

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

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

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

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

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

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

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej :

- 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 01.01.2014-31.03.2014	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	116 271	14 326	338	130 935
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	99 990	12 517	859	113 366
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 281	1 809	-521	17 569
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	11 439	922	0	12 361
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	2 511	385	-82	2 814
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			288	288
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			467	467
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 331	502	-618	2 215

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

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

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2014 – 31.03.2014 podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o..	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC Sp.z z o.o.
Przychody 01.01.2014-31.04.2014	1 342	63	119	0	877	283
Rainbow Tours S.A.	001		119	0	877	283
Bee & Free sp. z o.o.	002	2		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	61	0	0	0	
Koszty 01.01.2014-31.03.2014	1 342	1 279	2	0	0	61
Rainbow Tours S.A.	001		2	0	0	61
Bee & Free sp. z o.o.	002	121		0	0	0
Portal turystyczny sp. z o.o.	003	877	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży sp. z o.o.	004	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	281	0	0	0	

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 31.03.2014 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o..	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC Sp.z z o.o.
Należności 31.03.2014	13 486	9 819	60	0	690	2 917
Rainbow Tours S.A.	001		60	0	690	2 917
Bee & Free sp. z o.o.	002	8 037		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	005	1 782	0	0	0	
Zobowiązania 31.13.2014	13 486	3 667	8 037	0	0	1 782
Rainbow Tours S.A.	001		8 037	0	0	1 782
Bee & Free sp. z o.o.	002	60		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	690	0	0		0
Biuro Podróży ABC	005	2 917	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

Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji w wysokości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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.

W dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks do umowy Linii wielocelowej zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązuje do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosi 4.000 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 30 października 2015 roku. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 marca 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystała 2.539 tys. zł.

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

W dniu 9 listopada 2012 roku spółka podpisała aneks linii wielocelowej zwiększający kwotę limitu. Nowy limit wynosi 10.000 tys. zł. W ramach limitu spółka posiada kredyt rewolwingowy w wysokości 5.500 tys. zł oraz z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.500 tys. zł, a w ramach tego limitu spółka może ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 500 tys. zł. Spłata całkowita kredytu rewolwingowego upłynęła w dniu 31 maja 2013 roku, zaś limitu kredytu odnawialnego obowiązywał do dnia 30 maja 2014 roku.

W dniu 26 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks nr 8 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystywanego limitu w formie produktów nie może przekroczyć kwoty w PLN 4.500 tys. zł Spłata całkowita kredytu upływa w dniu 2 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

Bank wystawił gwarancję na rzecz kontrahenta Rainbow Tours S.A. w kwocie 1.063 tys. zł. Wystawiona gwarancja jest poza limitem Linii wielocelowej.

• **Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna**

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. Limit wynosił 11.500 tys. zł. W dniu 20 sierpnia 2013 roku kwota linii została zwiększona o 2.000 tys. zł do kwoty 13.500 tys. zł. Umowa obowiązuje w ciągu roku od dnia podpisania tj. do 28 marca 2014 roku i została prolongowana na okres kolejnego roku, z jednoczesnym zwiększeniem kwoty limitu o 2.500 tys. zł do kwoty 16.000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku spółka wykorzystywała limit w łącznej kwocie 11.789 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:

- Sytuacja polityczna – społeczna na Ukrainie
- Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na Ukrainie na gospodarkę Polski oraz Europy
- Przedaż oferty Lato 2014,
- Przedaż Zima 2014/2015,
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Stabilizacja cen na rynku paliwowym,
- 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 2014 roku i okres porównywalny tj. 31 marca 2013 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 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 31.03.2014 – kurs 4,1713 i na 31.03.2013 – kurs 4,1774; na dzień 31.12.2013 roku – kurs 4,1472)
- 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 01.01.2014-31.03.2014 – kurs 4,1894, za okres 01.01.2013-31.03.2013 – kurs 4,1738, od 01.01.2013 do 31.12.2013 – kurs 4,2061).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 103	770 127	130 787	22 546	183 098
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 135	13 905	2 519	512	3 306	601
Zysk (strata) brutto	1 986	14 167	2 315	476	3 368	553
Zysk (strata) netto	1 585	11 189	1 837	380	2 660	438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 514	51 831	-20 819	1 321	12 323	-4 969
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	380	-17 140	9 644	91	-4 075	2 302
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-153	-1 087	-31	-37	-258	-7
Przepływy pieniężne netto, razem	5 741	33 604	-11 206	1 375	7 989	-2 675
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	Aktywa, razem	125 933	153 800	172 296	30 146	37 085
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 689	97 026	113 137	18 597	23 396	27 123
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	63 977	83 418	101 325	15 315	20 114	24 291
Kapitał własny	48 244	56 774	59 159	11 549	13 690	14 182
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	1 455	348	351	349
Liczba akcji (w szt.)	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)	0,11	0,77	0,13	0,03	0,19	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,11	0,77	0,13	0,03	0,19	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,32	3,90	4,07	0,79	0,94	0,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,32	3,90	4,07	0,79	0,94	0,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na	0,04	0,04	0,35	0,01	0,01	0,08

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	stan na	Stan na	Stan na
		2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	27 062	22 921	23 192
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 703	1 716	1 699
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 520	1 416	1 372
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	183	300	327
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 160	7 327	7 740
1.	Środki trwałe	6 077	7 213	7 446
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 952	5 135	5 201
c)	urządzenia techniczne i maszyny	308	364	355
d)	środki transportu	871	952	1 174
e)	inne środki trwałe	944	760	714
2.	Środki trwałe w budowie	83	114	294
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	2 160	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	2 160	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	16 798	13 328	13 328
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 798	13 328	13 328
a)	w jednostkach powiązanych	16 598	13 328	13 328
–	udziały lub akcje	13 522	13 328	13 328
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	3 076	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	0	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	200	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241	550	425
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241	550	425
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	98 871	130 879	149 104
I.	Zapasy	109	13	15
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	109	13	15
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	69 715	49 568	87 891
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 478	7 916	9 819
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 478	7 916	9 819
–	do 12 miesięcy	12 478	7 916	9 819
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	57 237	41 652	78 072
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 612	27 195	61 977
–	do 12 miesięcy	48 612	27 195	61 977
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3 200	4 537	4 537
c)	inne	5 425	9 920	11 558
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	20 704	68 758	47 952
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 704	68 758	47 952
a)	w jednostkach powiązanych	0	20 191	10 191
–	udziały lub akcje	0	0	0

-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	20 191	10 191
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	400
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	400
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 704	48 567	37 361
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 889	20 136	25 322
-	inne środki pieniężne	17 815	28 431	12 039
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 343	12 540	13 246
	Aktywa razem	125 933	153 800	172 296

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	48 244	56 774	59 159
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)	-663	-663	-663
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	42 542	45 291	45 291
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	-498	50
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 325	0	11 189
VIII.	Zysk (strata) netto	1 585	11 189	1 837
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 689	97 026	113 137
I.	Rezerwy na zobowiązania	549	749	751
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	78	80
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	257	437	437
–	długoterminowa	12	12	12
–	krótkoterminowa	245	425	425
3.	Pozostałe rezerwy	239	234	234
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	239	234	234
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	63 977	83 418	101 325
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 596	1 042	3 667
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 596	1 042	3 667
–	do 12 miesięcy	1 596	1 042	3 667
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	62 381	82 376	97 658
a)	kredyty i pożyczki	60	26	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 185	74 134	92 119
–	do 12 miesięcy	59 185	74 134	92 119
–	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	1 009	2 856	2 012
h)	z tytułu wynagrodzeń	853	995	1 050
i)	inne	1 274	4 365	2 477
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 163	12 859	11 061
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 163	12 859	11 061
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	13 163	12 858	11 061
Pasywa razem		125 933	153 800	172 296

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant porównawczy).

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2013-01-01	2013-01-01	2014-01-01
		2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	94 103	770 127	130 787
	– od jednostek powiązanych	1 502	49 942	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	94 104	770 099	130 782
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia,			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	(1)	28	5
B.	Koszty działalności operacyjnej	91 898	754 582	128 079
I.	Amortyzacja	219	912	240
II.	Zużycie materiałów i energii	416	1 999	492
III.	Usługi obce	85 643	721 366	120 289
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	445	1 685	590
	– podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	3 634	17 272	4 243
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	663	3 239	759
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	878	8 089	1 466
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20	
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	2 205	15 545	2 708
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1	385	12
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	1	385	12
E.	Pozostałe koszty operacyjne	71	2 025	201
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		53	95
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810	
III.	Inne koszty operacyjne	71	1 162	106
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	2 135	13 905	2 519
G.	Przychody finansowe	30	1 636	102
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	– od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	30	1 435	102
	– od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		201	
	Inne			
H.	Koszty finansowe	179	1 374	306
I.	Odsetki, w tym:	17	62	5
	– dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	162	847	301
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	1 986	14 167	2 315
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 986	14 167	2 315
L.	Podatek dochodowy	401	2 978	478
M.I.	Bieżący	156	2 901	480
M.II.	Odroczony	245	77	(2)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	1 585	11 189	1 837

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant kalkulacyjny)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2013-01-01	2012-01-01	2014-01-01
		2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	94 103	770 127	130 787
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	94 104	770 099	130 782
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-1	28	5
B.	Koszty działalności operacyjnej	79 953	678 023	112 481
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	79 953	678 003	112 481
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		20	
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	14 150	92 104	18 306
C.I.	Koszty sprzedaży	9 516	64 771	12 888
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	2 429	11 788	2 710
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C–C.I.-C.II.)	2 205	15 545	2 708
E.	Pozostałe przychody operacyjne	1	385	12
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	1	385	12
F.	Pozostałe koszty operacyjne	70	2 025	201
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		53	95
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810	
III.	Inne koszty operacyjne	71	1 162	106
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E–F)	2 135	13 905	2 519
H.	Przychody finansowe	30	1 636	102
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	30	1 435	102
–	– od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		201	
V.	Inne			
I.	Koszty finansowe	179	1 374	306
I.	Odsetki	17	62	5
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	162	847	301
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H–I)	1 986	14 167	2 315
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)	1 986	14 167	2 315
M.	Podatek dochodowy	401	2 978	478
M.I.	Bieżący	156	2 901	480
M.II.	Odroczony	245	77	-2
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L–M–N)	1 585	11 189	1 837

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	46 524	46 523	56 774
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów		0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	46 524	46 523	56 774
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 455	1 455
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji serii F)	0	0	0
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 Udziały (akcje) własne	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	-243	-663
a)	zwiększenie (z tytułu)	-420	-420	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	-420	-420	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	-663	-663	-663
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	42 542	42 542	45 291
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	2 749	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	2 749	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	2 749	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	- opłaty giełdowe i inne	0	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	42 542	45 291	45 291
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-555	-555	-498
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	555	57	548
a)	zwiększenie (z tytułu)	555	555	498
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2013	555	685	615
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na dzień bilansowy	0	-130	-117
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-498	50
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy 31.03.2014	0	-615	62
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	117	-12
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	-498	50
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0

7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 325	3 324	11 189
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)	4 375	4 374	11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 375	4 374	11 189
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-4 374	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	0	-2 749	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	0	-575	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	0	-1 050	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 375	0	11 189
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 050	-1 050	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 050	-1 050	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	0	1 050	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 050	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 325	0	11 189
8.	Wynik netto	1 585	11 189	1 837
a)	zysk netto	1 585	11 189	1 837
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	48 244	56 774	59 159
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	48 244	56 774	59 159

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2013.01.01	1 455	32 384	0	-555	4 374	0	9 108	-243	46 523
Zwiększenia	0	0	0	0	-2 789	0	4 374	0	1 585
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	0	1 585	0	0	0	1 585
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-4 374	0	4 374	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	-555	0	0	0	420	-135
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
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	420	-135
B.Z. 2013.03.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	0	1 585	0	13 482	-663	48 243
B.O. 2013.01.01	1 455	32 384	0	-555	4 374	0	9 108	-243	46 523
Zwiększenia	0	0	0	-498	6 815	0	4 374	0	10 691
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	0	11 189	0	0	0	11 189
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-4 374	0	4 374	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
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Zmniejszenia	0	0	0	-555	0	0	575	420	440
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	420	420
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	575	0	575
B.Z. 2013.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
B.O. 2014.01.01	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
Zwiększenia	0	0	0	50	-9 352	0	11 189	0	1 887
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	0	1 837	0	0	0	1 837
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-11 189	0	11 189	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
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	50	0	0	0	0	50
Zmniejszenia	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
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
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.Z. 2014.03.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	50	1 837	0	24 096	-663	59 159

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1.01.2013 do 31.03.2013	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 1.01.2014 do 31.03.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	1 585	11 189	1 837
II.	Korekty razem	3 929	40 642	(22 656)
1.	Amortyzacja	219	912	240
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(56)	(1 374)	(97)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	317	95
5.	Zmiana stanu rezerw	(23)	177	2
6.	Zmiana stanu zapasów	(18)	78	(3)
7.	Zmiana stanu należności	(18 411)	3 895	(38 322)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	19 397	38 317	17 933
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 821	(1 680)	(2 504)
10.	Inne korekty	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 514	51 831	(20 819)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	380	4 672	10 241
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0	86	138
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	380	4 586	10 103
a)	w jednostkach powiązanych	350	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	30	4 586	10 103
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	3 414	10 000
-	odsetki	30	1 172	103
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	0	21 812	597
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0	1 742	597
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	20 070	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	70	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	20 000	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	20 000	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	380	(17 140)	9 644
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	4	485	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	4	485	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
II.	Wydatki	157	1 572	31
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	140	420	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	575	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0	515	26
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	17	62	5
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(153)	(1 087)	(31)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 741	33 604	(11 206)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 741	33 604	(11 206)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 963	14 963	48 567
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20 704	48 567	37 361
-	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.

Kwartałne 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 ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe 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 nieznanych osób, 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 w 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 księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu

odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

Przy obliczaniu zdyskontowanej sumy opłat na dzień zawarcia umowy jednostka stosuje krańcową 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 01.01.2014 – 31.03.2014 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Zmiany wielkości szacunkowych:

Wielkość szacunkowa	Stan na 01.01.2014 r. w tys. zł	Zmiana w okresie 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r. w tys. zł	Stan na 31.03.2014 r. w tys. zł
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
-udziałów	0		0
-pożyczek	0		0
-należności	1 013		1 013
Podatek odroczonego:	0		0
-aktywa	550	-125	425
-rezerwa	78	2	80
Rezerw na:	0		0
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	425		425
-na odprawy emerytalne	12		12
-rezerwa na koszty	0		0
-spraw sądowych	0		0
-koszty delegacji zagranicznych	0		0
-prowizje od agentów turystycznych	234		234

10. Zwięzły opis dokonań emitenta

Pierwszy kwartał 2014 roku należy uznać za pozytywny prognostyk dla Rainbow Tours. W analizowanym okresie nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby uznać za negatywne dla podstawowej działalności firmy. Natomiast Spółka odnotowała wiele pozytywnych zdarzeń, przede wszystkim oferta wyjazdów egzotycznych, opartych na lotach bezpośrednich czarterem z Warszawy, na sezon Zima 2013/2014, okazała się hitem rynkowym, dzięki czemu Rainbow Tours znacznie powiększyła wolumen uczestników imprez turystycznych (o ponad 62 %). Spółka zanotowała także znaczący wzrost

przychodów ze sprzedaży w porównaniu do okresu analogicznego oraz zdecydowanie zwiększyła kwotę marży brutto (różnicę między przychodami ze sprzedaży a kosztem własny sprzedaży). Dodatkowo stabilizacja kursów walutowych sprzyjała zarówno turystom jak i samej Spółce. Zarząd Spółki, w związku z zaobserwowanym zwiększeniem zainteresowania wyjazdami egzotycznymi, podjął decyzję o podpisaniu umowy z PLL LOT S.A. o czarterze samolotów Dreamliner na kolejne dwa sezony zimowe (Zima 2014/2015 i Zima 2015/2016).

W pierwszym kwartale Zarząd Spółki przekazywał także do publicznej wiadomości informację o przedsprzedaży imprez turystycznych na okres Lato 2014. W Raporcie bieżącym 14/2014 spółka poinformowała, iż wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2014 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2014) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 kwietnia 2014 roku wyniosła 96.278 rezerwacji, co oznacza wzrost o 33,2 % w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu LATO 2013 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 72.282 rezerwacji. Na podstawie tych danych (oraz wyników IQ 2014) Zarząd Spółki przewiduje, iż bieżący rok będzie można zaliczyć do udanych dla Emitenta.

Zarząd Spółki wskazuje jednak, iż niepokojącym czynnikiem, który może wpłynąć na sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie może być sytuacja na Ukrainie. Same niepokoje społeczno – polityczne nie powinny mieć bezpośredniego wpływu na Polskę to jednak działania gospodarcze w postaci embarga nałożonego na Federację Rosyjską (i działań odwetowych Federacji rosyjskiej w stosunku do Państw Unii) mogą wpłynąć negatywnie na gospodarkę naszego kraju. Dodatkowym czynnikiem negatywnym jest dość możliwa destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

W związku z tym Zarząd Spółki kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 3 miesięcy. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto.

Przechodząc do analizy wyników finansowych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku należy podkreślić że przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 130.787 tys. PLN i były wyższe o 39,0 %, w porównaniu do okresu analogicznego. Wzrost przychodów spowodowany jest przez zdecydowane zwiększenie przychodów ze sprzedaży z tytułu imprez turystycznych, bo aż o 49,3% zaś dla przychodów z pośrednictwa (sprzedaż bloków charterowych) zanotowano nieznaczny spadek, który wyniósł 11,6%. W poniższej tabeli zaprezentowana jest struktura przychodów ze sprzedaży:

	2014	2013	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	116 669	78 131	38 538	49,3%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	14 118	15 973	-1 855	-11,6%
Przychody razem	130 787	94 104	36 683	39,0%

Na wzrost przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych nałożyły się dwa operacyjne czynniki, tj. zwiększenie liczby klientów uczestniczących w imprezach spółki (wzrost wolumenu o niemal 63%), oraz utrzymanie wartości średniej ceny imprezy. Należy podkreślić, iż w 1Q 2014 roku Spółka uzyskała tak znaczny wzrost przychodów dzięki wprowadzeniu nowych kierunków imprez egzotycznych. Tak znaczne poszerzenie oferty i wolumenu miejsc spowodowało, iż Spółka stała się niekwestionowanym liderem w sprzedaży imprez egzotycznych.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 112.481tys. PLN i były wyższe o kwotę 32.528 tys. PLN. Dynamika wzrostu wyniosła zaledwie 40,7 %. Marża brutto stanowiąca stosunek przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej wyniosła procentowo dla analizowanego okresu wyniosła 14,0 %.

Zysk brutto ze sprzedaży wypracowany przez spółkę wyniósł 18.306,0tys. zł i był wyższy, o kwotę 4.156 tys. zł od tej pozycji po I kwartale 2013 roku co stanowi wzrost o 29,4 %. Łączne koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedaży i koszty zarządu) wyniosły 15.598 tys. PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 30,6 % w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Wzrost kosztów sprzedaży charakteryzował się znacznie wyższą dynamiką, niż wzrost kosztów zarządu. W poniższej tabeli zaprezentowana jest dynamika kosztów sprzedaży i kosztów zarządu:

	2014	2013	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	12 888	9 516	3 372	35,4%
Koszty ogólnego zarządu	2 710	2 429	281	11,6%
	15 598	11 945	3 653	30,6%

Łączna kwota kosztów sprzedaży zawiera koszty prowizji wypłaconej agentom sprzedającym ofertę spółki, koszty biur sprzedaży, koszty działu produktu oraz koszty marketingu. Na zwiększenie kwoty kosztów sprzedaży poniesionych w tym okresie wpłynęła:

1. skorelowana z przychodami ze sprzedaży przez kanał agencyjny prowizja zapłacona agentom (wzrost kosztów prowizji agencyjnej wykazuje wyższą dynamikę wzrostu bo, o 55,4 % niż przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w tym kanale sprzedaży, których wzrost wyniósł 32,2 %).
2. Zdecydowanie niższy wzrost kosztów sieci sprzedaży własnych biur (wzrost kosztów sprzedaży w postaci kosztów biur wykazuje dynamikę wzrostu, o 9,4 %, zaś przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w tym kanale sprzedaży, wykazują dynamikę wzrostu, aż o 67,5 %),
3. Zdecydowany wzrost kosztów działów produktowych centrali, bo aż o 41,3 %,
4. Wzrost poniesionych w analizowanym okresie kosztów marketingu, których wzrost po I kwartale 2014 roku, wyniósł 57,2 %. Poniesione koszty marketingu w analizowanym okresie wyniosły 2.908 tys. PLN.

Koszty zarządu Emitenta również wykazały tendencję wzrostową. Dynamika wzrostu wyniosła 11,5 %. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost kosztów zarządu to przede wszystkim efekt przygotowania organizacji funkcji typu „back office” na zwiększenie wolumenów transakcyjnych spółki (Działy Kontroli Jakości i IT, etc.). Dynamika wzrostu kosztów zaplecza jest zdecydowanie niższa niż poziom dynamiki przychodów ze sprzedaży spółki.

Zysk netto Emitenta wyniósł po I kwartale 2014 roku 1.837 tys. i był wyższy, aż o kwotę 252 tys. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. EBITDA przedsiębiorstwa wyniosła 2.519 tys. PLN.

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 1,40 %, podczas gdy w całym 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 1,45 %.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 15-05-2014 roku