



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

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

Spis treści

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ - AKTYWA | 5 |
| 2 | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ -PASYWA | 6 |
| 3 | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 7 |
| 4 | SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| 5 | SPRAWOZDANIE Z RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 10 |
| 6 | WPROWADZENIE | 11 |
| 6.1 | INFORMACJE OGÓLNE | 11 |
| 6.2 | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI | 13 |
| 6.3 | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 6.4 | GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A. | 13 |
| 6.4.1 | Skład Grupy Kapitałowej | 13 |
| 6.4.2 | Spółki nie objęte konsolidacją | 14 |
| 6.4.3 | Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych | 14 |
| 7 | ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | 15 |
| 7.1 | PODSTAWOWE ZASADY..... | 15 |
| 7.2 | KONSOLIDACJA | 15 |
| 7.2.1 | Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki | 17 |
| 7.2.2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 18 |
| 7.2.3 | Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży | 20 |
| 7.2.4 | Instrumenty finansowe | 20 |
| 7.2.5 | Należności | 23 |
| 7.2.6 | Gotówka | 24 |
| 7.2.7 | Czynne rozliczenia międzyokresowe | 24 |
| 7.2.8 | Kapitały własne | 24 |
| 7.2.9 | Zobowiązania | 25 |
| 7.2.10 | Rezerwy | 25 |
| 7.2.11 | Świadczenia pracownicze | 26 |
| 7.2.12 | Podatek odroczony..... | 27 |
| 7.2.13 | Zobowiązania i aktywa warunkowe | 28 |
| 7.2.14 | Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej | 28 |
| 7.2.15 | Trwała utrata wartości aktywów | 29 |
| 7.2.16 | Działalność zaniechana | 30 |
| 7.2.17 | Leasing..... | 30 |
| 7.3 | ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO..... | 31 |
| 7.3.1 | Wynik finansowy netto | 31 |
| 7.3.2 | Przychody ze sprzedaży..... | 31 |
| 7.3.3 | Koszty sprzedanych towarów i produktów | 32 |
| 7.3.4 | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 32 |
| 7.3.5 | Przychody i koszty finansowe..... | 32 |
| 7.3.6 | Podatek dochodowy..... | 32 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 7.3.7 | Wypłata dywidendy | 33 |
| 7.4 | <i>SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI</i> | 33 |
| 7.5 | <i>WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA</i> | 33 |
| 7.6 | <i>NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF</i> | 34 |
| 8 | PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI | 36 |
| 9 | PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE | 37 |
| 1. | 10. WYBRANE DANE FINANSOWE | 39 |
| 11 | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU | 40 |
| 11.1 | <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</i> | 40 |
| 11.2 | <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i> | 42 |
| 11.3 | <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</i> | 44 |
| 11.4 | <i>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONOWANEGO PODATKU DOCHODOWEGO</i> | 45 |
| 11.5 | <i>NALEŻNOŚCI</i> | 46 |
| 11.6 | <i>POZOSTAŁE AKTYWA</i> | 49 |
| 11.7 | <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i> | 49 |
| 11.8 | <i>KAPITAŁ AKCYJNY</i> | 50 |
| 11.9 | <i>KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH</i> | 51 |
| 11.10 | <i>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONOWANEGO</i> | 51 |
| 11.11 | <i>REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</i> | 52 |
| 11.12 | <i>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</i> | 53 |
| 11.13 | <i>ZOBOWIĄZANIA</i> | 53 |
| 11.14 | <i>REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i> | 56 |
| 11.15 | <i>ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY</i> | 57 |
| 12 | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 58 |
| 12.1 | <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW</i> | 58 |
| 12.2 | <i>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</i> | 60 |
| 12.3 | <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE</i> | 61 |
| 12.4 | <i>PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE</i> | 62 |
| 12.5 | <i>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</i> 62 | |
| 12.6 | <i>PODATEK DOCHODOWY</i> | 63 |
| 12.7 | <i>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</i> | 63 |
| 13 | POZYCJE WARUNKOWE | 64 |
| 13.1 | <i>UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA</i> | 64 |
| 13.2 | <i>SPRAWY SPORNE</i> | 64 |
| 14 | INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 65 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 14.1 | JEDNOSTKI POWIĄZANE..... | 65 |
| 14.2 | POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE | 65 |
| 14.3 | UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH | 66 |
| 14.4 | PRZYCHODY I KOSZTY..... | 66 |
| 14.5 | ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO | 67 |
| 14.6 | INNE TRANSAKCJE | 67 |
| 14.7 | WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU..... | 68 |
| 15 | ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM | 68 |
| 16 | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 70 |
| 16.1 | POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 70 |
| 16.2 | RYZYZKO WALUTOWE..... | 70 |
| 16.3 | RYZYZKO CENOWE | 70 |
| 16.4 | RYZYZKO KREDTOWE | 71 |
| 16.5 | RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ | 71 |
| 17 | INNE INFORMACJE | 71 |

1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ - AKTYWA

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 13 815 | 26 536 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 180 | 5 148 |
| Wartości niematerialne | 6 225 | 16 640 |
| Należności długoterminowe | 5 260 | 4 307 |
| Podmioty powiązane | 0 | 5 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 200 |
| Należności w tytule leasingu finansowego | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 134 | 236 |
| Pozostałe aktywa | 16 | 5 |
| Aktywa obrotowe | 43 066 | 60 913 |
| Zapasy | 0 | 0 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 32 808 | 41 952 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 | 0 |
| Należności w tytule leasingu finansowego | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 351 | 9 063 |
| Pozostałe aktywa | 5 904 | 9 898 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| Aktywa razem | 56 881 | 87 449 |

2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ -PASYWA

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Kapitał własny | 17 590 | 36 685 |
| Kapitał podstawowy | 1 205 | 1 205 |
| Kapitał zapasowy (bez wyników) | 16 860 | 16 833 |
| Kapitał rezerwowy | 0 | 15 971 |
| Udziały (akcje) własne | 0 | 0 |
| Zysk skumulowany | -1 011 | 2 085 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -2 153 | -1 324 |
| Zysk netto okresu obrotowego | 1 142 | 3 409 |
| Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą | 0 | 0 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 17 054 | 36 094 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 536 | 591 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 522 | 325 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 240 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 265 | 150 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 17 | 71 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 0 | 104 |
| Rezerwy długoterminowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 38 769 | 50 439 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20 704 | 30 333 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych | 137 | 184 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 66 | 104 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 4 906 | 601 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 589 | 659 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 12 367 | 18 558 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | 0 | 0 |
| Pasywa razem | 56 881 | 87 449 |

3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 285 379 | 318 786 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | 251 836 | 272 239 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 33 543 | 46 547 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | 21 569 | 23 991 |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | 14 560 | 17 598 |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 2 134 | 555 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | 559 | 1 269 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -1 011 | 4 244 |
| Działaln. kontyn. zyski z inwestycji | 0 | 0 |
| Działaln. kontyn. straty z inwestycji | 0 | 10 |
| Działaln. kontyn. przychody finansowe | 2 463 | 853 |
| Działaln. kontyn. koszty finansowe | 4 086 | 280 |
| Zyski (straty) finansowe - netto | -1 623 | 563 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Udział w stratach jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 634 | 4 807 |
| Działaln. kontyn. podatek dochodowy | -234 | -1 344 |
| Podatek bieżący | 205 | 1 558 |
| Podatek odroczony | -29 | 214 |
| Podatek odroczony zwiększenie obciążeń | 29 | -114 |
| Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń | 0 | 100 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -2 868 | 3 463 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 4 114 | 0 |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | 4 114 | 0 |
| Strata netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 1 246 | 3 463 |
| Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 142 | 3 409 |
| Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym | 104 | 54 |
| Inne całkowite dochody | 0 | -313 |
| Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto | 0 | -313 |
| Łączne całkowite dochody: | 1 246 | 3 150 |
| Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 142 | 3 096 |
| Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym | 104 | 54 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| | | |
|---|------------|------------|
| liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy) | 0 | 0 |
| stopień uprzywilejowania | 0 | 0 |
| liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy) | 12 052 000 | 12 052 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy | -0,24 | 0,29 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony | -0,24 | 0,28 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy | 0,09 | 0,29 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony | 0,09 | 0,28 |

4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Razem kapitały własne stan na początek okresu | 17 870 | 17 590 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu | 17 439 | 17 054 |
| Kapitał podstawowy stan na początek okresu | 1 200 | 1 205 |
| emisja | 5 | 0 |
| inne zwiększenia | 0 | 0 |
| umorzenie | 0 | 0 |
| inne zmniejszenia | 0 | 0 |
| Kapitał podstawowy stan na koniec okresu | 1 205 | 1 205 |
| Kapitał zapasowy stan na początek okresu | 16 860 | 16 860 |
| agio | 0 | 0 |
| inne zwiększenia | 0 | -27 |
| inne zmniejszenia | 0 | 0 |
| Kapitał zapasowy stan na koniec okresu | 16 860 | 16 833 |
| Kapitał rezerwowy - stan na początek okresu | 5 | 0 |
| utworzony celowo | 0 | 0 |
| inne zwiększenia | 0 | 16 750 |
| wykorzystany celowo | 0 | 0 |
| inne zmniejszenia | 5 | 779 |
| Kapitał rezerwowy - stan na koniec okresu | 0 | 15 971 |
| Udziały (akcje) własne stan na początek okresu | 0 | 0 |
| nabycie akcji własnych | 0 | 0 |
| inne zwiększenia | 0 | 0 |
| zbycie akcji własnych | 0 | 0 |
| inne zmniejszenia | 0 | 0 |
| Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu | 0 | 0 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu | 6 434 | -2 153 |
| przeniesienie wyniku okresu "+" | 0 | 1 142 |
| inne zwiększenia | 0 | 0 |
| wypłata dywidend | 0 | 0 |
| przeniesienie wyniku okresu "-" | 8 591 | -8 |
| inne zmniejszenia | 0 | 321 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu | -2 153 | -1 324 |
| zysk okresu | 1 142 | 3 409 |
| strata okresu | 0 | 0 |
| Zysk/Strata netto stan na koniec okresu | 1 142 | 3 409 |
| Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą | 0 | 0 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu | 17 054 | 36 094 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu | 432 | 536 |
| inne zwiększenia | 104 | 55 |
| inne zmniejszenia | 0 | 0 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu | 536 | 591 |
| Razem kapitały własne stan na koniec okresu | 17 590 | 36 685 |

5 SPRAWOZDANIE Z RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 634 | 4 807 |
| II. Korekty razem | -442 | -4 657 |
| Amortyzacja | 543 | 736 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 86 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 197 | 140 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -280 | -618 |
| Zmiana stanu rezerw | -273 | 242 |
| Zmiana stanu zapasów | -6 | 0 |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów | 3 040 | -14 377 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego | -364 | 14 781 |
| Inne korekty | -3 385 | -5 561 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -3 076 | 150 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -71 | -720 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -3 147 | -570 |
| Odsetki otrzymane | 108 | 172 |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności | 0 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 1 175 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 21 | 550 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | -28 | -1 450 |
| Spłata pożyczek / kredytów | 122 | 0 |
| Udzielenie pożyczek / kredytów | 150 | 1 450 |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego | -17 | -2 600 |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego | 0 | 0 |
| Zakup podmiotu zależnego | 17 | 2 600 |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | 2 026 | 530 |
| Zaciągnięcie inne | 2 000 | 530 |
| Spłata inne | -26 | 0 |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | 130 | 3 716 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 980 | -5 339 |
| Środki uzyskane z emisji | 0 | 15 971 |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | 1 724 | -5 145 |
| Zaciągnięcie pożyczek / kredytów | 1 724 | 0 |
| Spłata pożyczek / kredytów | 0 | 5 145 |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | 0 | 0 |
| Zaciągnięcie inne | 0 | 0 |
| Spłata inne | 0 | 0 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 184 | 66 |
| Dywidendy wypłacone | 0 | 0 |
| Odsetki zapłacone | 305 | 139 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 1 235 | 10 621 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 69 | 4 712 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 69 | 4 712 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4 282 | 4 351 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4 351 | 9 063 |

6 WPROWADZENIE

6.1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Na dzień bilansowy Grupę kapitałową stanowią ponadto następujące jednostki zależne:

| Lp | Nazwa Podmiotu | Siedziba Podmiotu | Udział w kapitale | Udział w głosach na WZ |
|----|---|---|-------------------|------------------------|
| 1 | Portal Turystyczny Sp. z o.o. | 90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270 | 65% | 65% |
| 2 | Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o. | 90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70 | 50% | 50% |
| 3 | Travelovo Sp. z o.o. | 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270 | 92% | 92% |
| 4 | Traveltech Sp. z o.o. | 31 – 545 Kraków, ul. Mogilska 43/809 | 71% | 71% |
| 5 | ABC Świat Podróży Sp. z o.o. | 60-288 Poznań, ul. Promienista 28 | 100% | 100% |
| 6 | Bee&Free sp. z o.o. | 02-927 Warszawa, ul. Zawojska 34 | 100% | 100% |
| 7 | TravelLab sp. z o.o. | 31-545 Kroków ul Mogilska 43/805 | 100% | 100% |

RAINBOW TOURS SA – podmiot dominujący

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

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

PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 65% od Emitenta. Działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega na pośrednictwie w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy

2) RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

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

3) TRAVELOVO Sp. z o.o. – spółka zależna

Na dzień bilansowy Emitent posiada 92 % udziałów w spółce Travelovo Sp. z o.o., które nabył od dotychczasowych udziałowców w styczniu 2008 r (56% udziałów), w grudniu 2009 roku (19,4 %) a następnie w kwietniu 2010r kolejne 16,6 % udziałów. Spółka zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych realizowanym przy pomocy nowoczesnych internetowych technik sprzedaży.

4) TRAVELTECH Sp. z o.o. – spółka zależna

Traveltech Sp. z o.o. jest spółką technologiczną zależną na dzień bilansowy w 71,0 % od emitenta. Objęcie kontroli miało miejsce w styczniu 2008 r. poprzez zakup większościowego pakietu udziałów (56%) oraz w grudniu 2009 (15%) od dotychczasowych udziałowców. Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych, głównie dla podmiotów turystycznych, mających na celu optymalizację procesów sprzedaży, dystrybucji i promocji oferowanych produktów.

5) ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

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

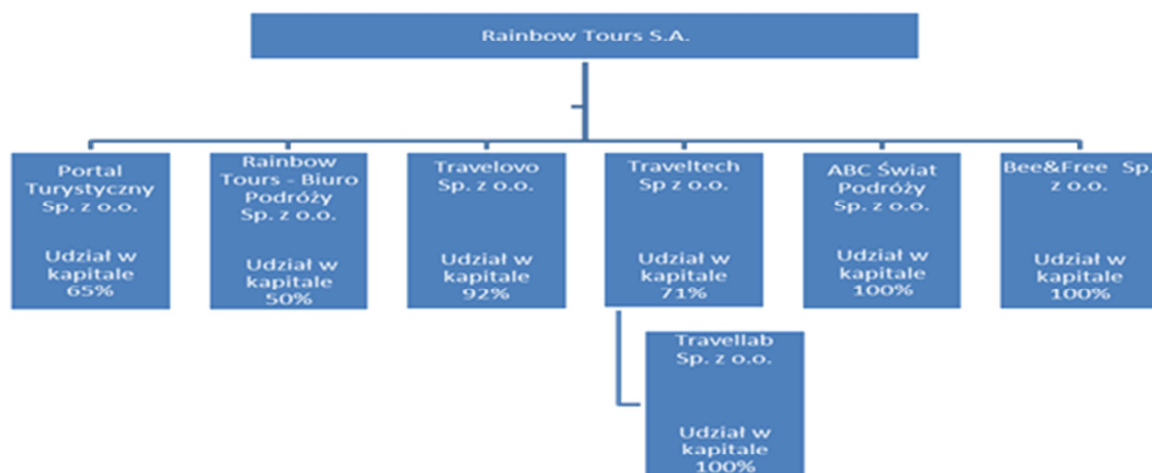
6) Bee&Free sp. z o.o. – spółka zależna

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Bee&Free sp. z o.o. Spółka ta specjalizuje się w organizacji atrakcyjnych wyjazdów do najpopularniejszych kurortów Tunezji, Egiptu i Turcji. Jednostka dominująca kontroluje 100 % udziałów tej spółki.

7) Travellab sp z o.o. – spółka zależna

W dniu 21 kwietnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Travellab sp. z o.o. Spółka ta specjalizuje Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Jednostka TravelTech sp. z o.o. kontroluje 100 % udziałów tej spółki.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok kończący się 31.12.2010 obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową RAINBOW TOURS”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). W związku ze zakupem udziałów jednostki zależnej Bee&Free sp. z o.o. wyniki Grupy Kapitałowej zawierają jedynie dane bilansowe od dnia objęcia kontroli nad tą spółką. Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku.



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

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

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

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

6.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

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

Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 30.04.2011 roku.

6.3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2010 rok oraz za 2009 rok, rachunek zysków i strat obejmujące dane za okres od 01.01-31.12.2010 oraz 01.01-31.12.2009 i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2010 i 01.01-31.12.2009 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

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

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

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

6.4 GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.

6.4.1 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

| Lp | Spółka , nazwa i siedziba | % udziału w kapitale zakładowym | Kraj rejestracji | % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu | Przedmiot działalności |
|-----------------------|---|---------------------------------|------------------|--|--|
| SPÓŁKI ZALEŻNE | | | | | |
| 1 | Portal Turystyczny Sp. z o.o. Łódź | 65,00% | Polska | 65,00% | Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych |
| 2 | Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. Łódź | 50,00% | Polska | 50,00% | Pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych |
| 3 | Travelovo Sp. z o.o. Łódź | 92,00% | Polska | 92,00% | Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych i biletów lotniczych |
| 4 | Traveltech Sp. z o.o. Kraków | 71,00% | Polska | 71,00% | Usługi informatyczne |
| 5 | ABC Świat Podróży Sp. z o.o. Poznań | 100,00% | Polska | 100,00% | Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych |
| 6 | Bee&Free sp. z o.o. Warszawa | 100,00% | Polska | 100,00% | Organizacja imprez turystycznych |
| 7 | Travellab sp. z o.o. | 100,00 % | Polska | 100% | Usługi informatyczne |

6.4.2 Spółki nie objęte konsolidacją

Konsolidacją objęte są wszystkie jednostki zależne z wyłączeniem spółki Travellab z uwagi na niematerialność danych finansowych. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

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

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

- nabycie przez Rainbow Tours S.A. 8 kwietnia 2010r 83 udziałów w kapitale zakładowym Travelovo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, co stanowi 16,6 % tegoż kapitału. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy sprzedaży przez dotychczasowego udziałowca. Podmiot dominujący na dzień sporządzenia sprawozdania posiada 460 udziałów, co stanowi 92 % kapitału zakładowego oraz udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.
- Utworzenie w dniu 21 kwietnia 2010 roku spółki Travellab sp. z o.o. Spółka ta specjalizuje Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Jednostka TravelTech sp. z o.o. kontroluje 100 % udziałów tej spółki. Kapitał zakładowy 5 tys. zł
- 10 czerwca i 3 listopada 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały o podwyższeniu dotychczasowego kapitału zakładowego spółki zależnej ABC Spółka z o.o. który wynosił 50.000 zł - odpowiednio o kwoty 2.000.000 zł i 2.100.000 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale pokrył wkładem pieniężnym jedyny wspólnik tj. Rainbow Tours S.A.
- objęcie przez Rainbow Tours S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku 1.000 udziałów w kapitale zakładowym Bee&Free Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00 % tegoż kapitału. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy przeniesienia własności udziałów przez dotychczasowych udziałowców.

7 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 PODSTAWOWE ZASADY

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

7.2 KONSOLIDACJA

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

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

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

1. dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,

2. posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej na mocy statutu lub umowy,
3. posiada zdolność mianowania i usuwania większości Członków Zarządu jednostki zależnej lub,
4. dysponuje większością głosów na posiedzeniach Zarządu jednostki zależnej.

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa i pasywa
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. informację dodatkową

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

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

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

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

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

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

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

7.2.1 Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika aktywów niematerialnych i prawnych.

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:

Oprogramowanie

5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

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

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

7.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

W przypadku zakupionych lub wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu lub wytworzenia. Jednostka dokonuje

zakupów jedynie takich środków trwałych, z których spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika środków trwałych. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu

w wartości środka trwałego – zgodnie z alternatywnym podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

7.2.3 Środki trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

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

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

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

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

7.2.4 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a. w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b. weźmie pod uwagę ceny z transakcji 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;
- c. jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Wbudowane instrumenty pochodne to wynikające z zawartej umowy warunki powodujące, że część lub całość przepływów pieniężnych uzyskiwanych z umowy zmienia się w sposób podobny do tego jaki powodowałyby samodzielne instrumenty pochodne. Stanowią one tzw. części umów zasadniczych.

W szczególności przypadkami, w których jednostka dokona oceny istnienia pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w zawarte umowy, w których:

- a) cena zakupu lub sprzedaży wynikająca z umowy uzależniona jest od ruchów kursów walut, stóp procentowych lub kursów innych instrumentów finansowych i nie jest to zwykły w danym środowisku ekonomicznym sposób ustalania ceny w tego rodzaju transakcjach;
 - b) kupujący lub sprzedający posiadają opcje dotyczące rozliczenia (waluty lub ceny) danej umowy.
- Wszelkie zidentyfikowane w ten sposób instrumenty pochodne są traktowane jako instrumenty utrzymywane do obrotu i wyceniane według ich wartości godziwej. Zmiany tej wartości godziwej odnoszone są do rachunku wyników jednostki. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość godziwą podobnych instrumentów finansowych, dla których określona jest wartość rynkowa lub w oparciu o model wyceny ogólnie przyjęty dla danego typu instrumentu pochodnego. Model taki określony zostanie na podstawie identyfikacji i klasyfikacji wbudowanego instrumentu pochodnego.

7.2.5 Należności

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

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

Należności z elementem finansowania

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

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

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

7.2.6 Gotówka

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

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

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

7.2.7 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

7.2.8 Kapitały własne

Kapitał akcyjny

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

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

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

Traktowanie akcji własnych

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

Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

7.2.9 Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

7.2.10 Rezerwy

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

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

7.2.11 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

W jednostce nie obowiązują regulaminy nagród jubileuszowych czy odroczonej 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.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

7.2.12 Podatek odroczony

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

1. wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych
2. zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych

3. naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
4. aktualizacja aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia.

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

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

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

7.2.13 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

7.2.14 Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2.15 Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

że przychody i koszty zmienne w kolejnych latach wykażą tendencję, taką jaką jednostka obserwowała w ciągu dotychczasowych 3 lat lub inną opartą na decyzji podjętej przez Zarząd jednostki).

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

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

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji może stwierdzić, iż przestały istnieć przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości aktywów. W takim przypadku (na podstawie ponownego wyliczenia wartości w użytkowaniu) dokonany uprzednio odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu.

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

7.2.16 Działalność zaniechana

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

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

7.2.17 Leasing

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

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

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

1. umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;
2. umowa leasingowa zawiera opcję zakupu przedmiotu leasingu po cenie na tyle korzystnej w stosunku do wartości przedmiotu leasingu, że skorzystanie z tej opcji jest bardzo prawdopodobne.
3. okres leasingu jest bliski okresowi ekonomicznego użytkowania przedmiotu leasingu;

4. wartość obecna płatności leasingowych jest zbliżona lub wyższa od wartości przedmiotu leasingu w chwili zawarcia umowy;
5. przedmiot leasingu jest wysoce wyspecjalizowany i jedynie leasingobiorca może z niego korzystać;
6. w przypadku zerwania umowy przez leasingobiorcę pokrywa on wszelkie straty związane z tym zerwaniem umowy w stosunku do leasingodawcy;
7. wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;
8. leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

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

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

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 rachunku zysków i strat.

7.3 ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

7.3.1 Wynik finansowy netto

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

1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej;
2. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
3. Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
4. Operacje finansowe i inwestycje
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
6. Wynik na działalności zaniechanej
7. Inne całkowite dochody z tytułu:
 - a. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
 - b. instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych
 - c. podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach
 - d. inne całkowite dochody za okres obrotowy netto
8. Łączne całkowite dochody:

7.3.2 Przychody ze sprzedaży

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

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

1. turystycznych
2. pośrednictwa.

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

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

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

7.3.3 Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

7.3.4 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

7.3.5 Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

7.3.6 Podatek dochodowy

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

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

7.3.7 Wypłata dywidendy

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

7.4 *SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI*

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

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

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

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

7.5 *WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA*

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

7.6 *NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 roku. Do chwili obecnej Komisja Europejska wydała następujące rozporządzenia przyjmujące do prawa UE Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz ich interpretacji :

- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 662/2010 z dnia 23 lipca 2010r., zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) 19 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 633/2010 z dnia 19 lipca 2010r., zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji IFRIC 14 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 632/2010 z dnia 19 lipca 2010r., zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 24 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 8
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 574/2010 z dnia 30 czerwca 2010r., zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 i MSSF 7
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 550/2010 z dnia 23 czerwca 2010 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 244/2010 z dnia 23 marca 2010r. zmieniające zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 243/2010 z dnia 23 marca 2010r. zmieniające zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
- Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1293/2009 z dnia 23 grudnia 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie

- z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 32
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1171/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) 9 oraz Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1165/2009 z dnia 27 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 4 i MSSF 7
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1164/2009 z dnia 27 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji 18 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1142/2009 z dnia 26 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji 17 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1136/2009 z dnia 25 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 839/2009 z dnia 15 września 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 824/2009 z dnia 9 września 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 636/2009 z dnia 22 lipca 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu ds. Interpretacji 15 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 494/2009 z dnia 3 czerwca 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 27
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 495/2009 z dnia 3 czerwca 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 3\
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 1
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 254/2009 z dnia 25 maja 2009 r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji 12 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 70/2009 z dnia 23 stycznia 2009r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie

- z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)
- Rozporządzenie Komisji (WE) nr 69/2009 z dnia 23 stycznia 2009r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 oraz do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 27
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 53/2009 z dnia 21 stycznia 2009r., zmieniające rozporządzenie nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 32 i MSR 1
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1263/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji 14 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1262/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Interpretacji 13 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC)
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1261/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1260/2008 z dnia 10 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 23
 - Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady *

*Rozporządzenie Komisji (WE) wprowadzające tekst jednolity zawierający wszystkie międzynarodowe standardy rachunkowości przyjęte do porządku prawnego Wspólnoty do dnia 15 października 2008 r. i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 1725/2003 wraz z jego późniejszymi zmianami.

8 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Przychody w segmentach w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

2009 rok

- segment A – 233 574 tys. zł

- segment B – 51 805 tys. zł

2010 rok

- segment A – 265 260 tys. zł

- segment B – 53 526 tys. zł

Z uwagi na ścisłą korelację przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych z przychodami z usług pośrednictwa (usługi pośrednictwa dotyczą sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych

i ubezpieczeń turystycznych) nie jest możliwe przyporządkowanie rodzajów kosztów do poszczególnych segmentów.

9 PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług kreując nowe kierunki zimowych wyjazdów egzotycznych i narciarskich.

Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do grudnia 2010 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2010

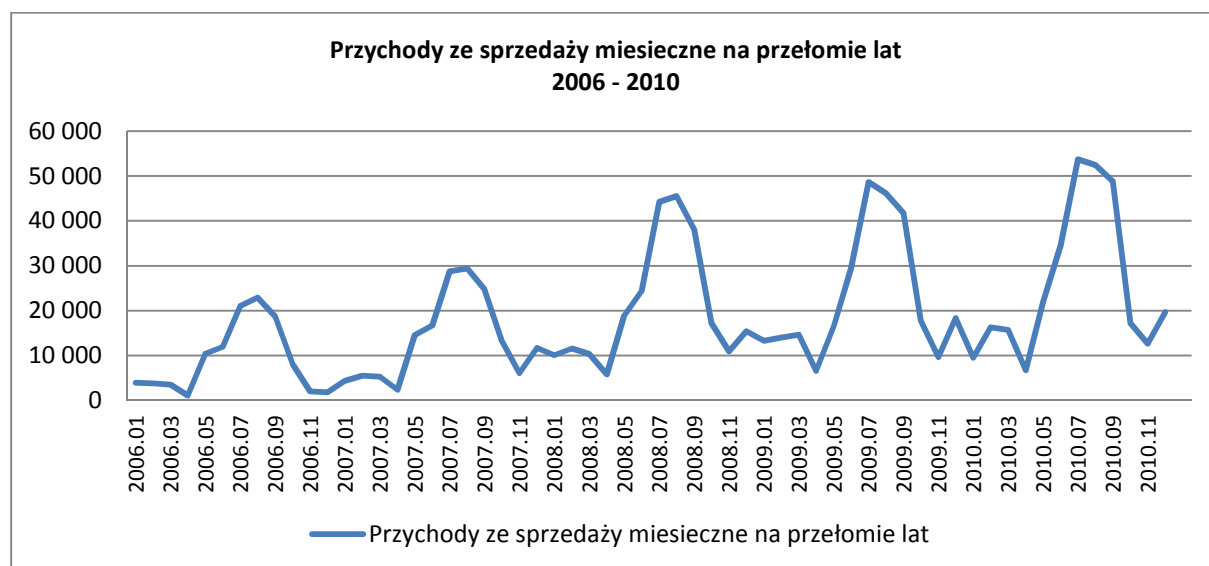


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006- 2010

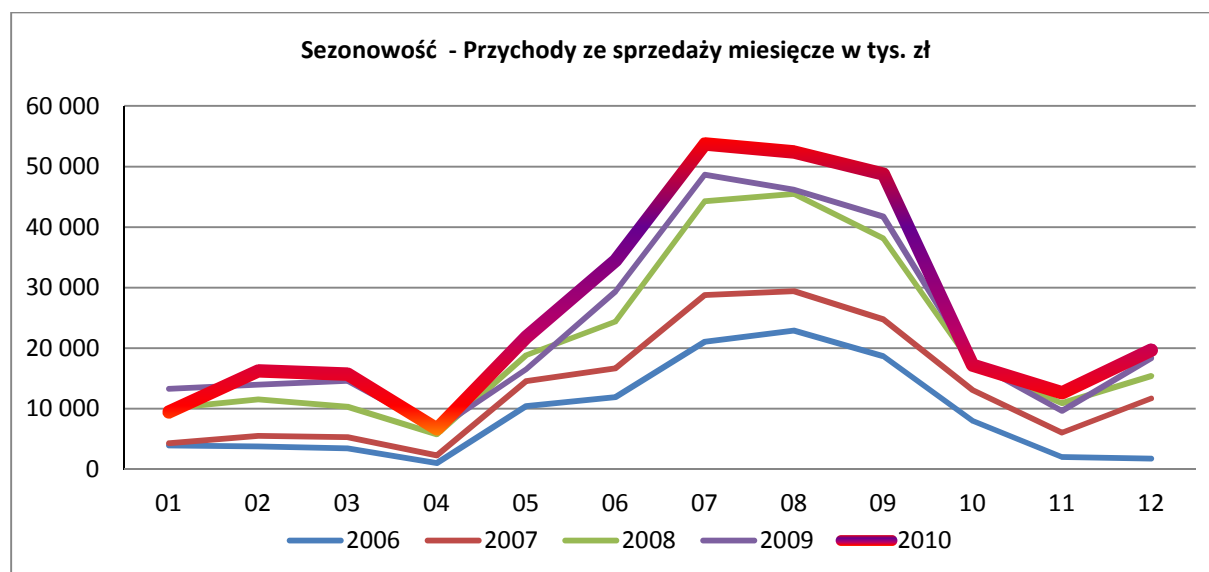
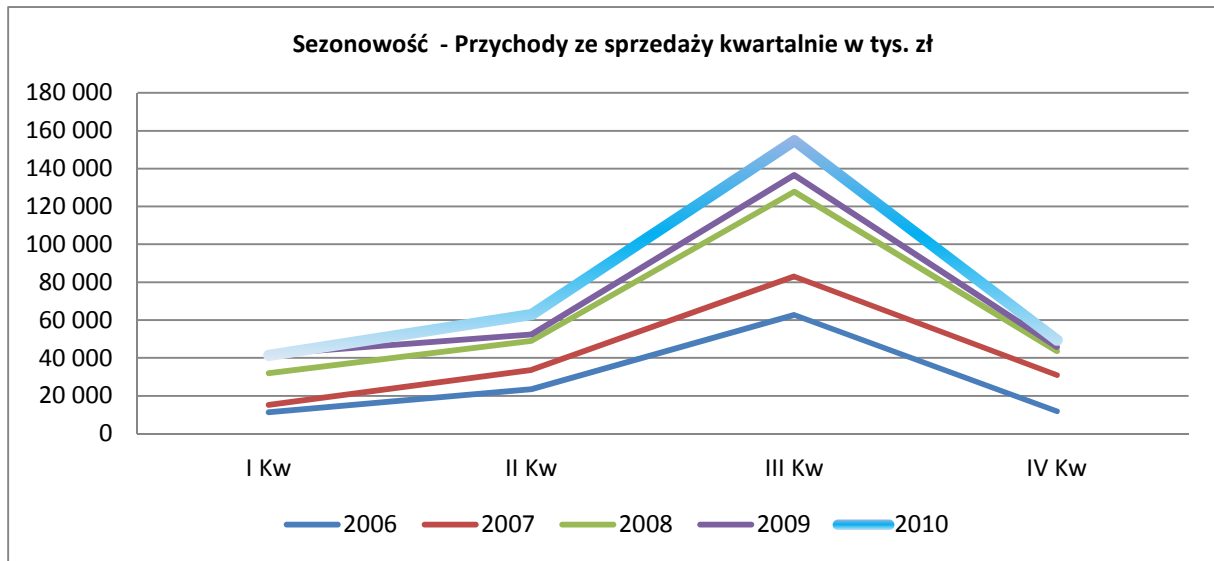


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2010



10. WYBRANE DANE FINANSOWE

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Kurs średni NBP - Euro | 4,1082 | 3,9603 |
| Średnioważony kurs średni NBP - Euro | 4,3406 | 4,0044 |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | | |
| PLN | 285 379 | 318 786 |
| Euro | 65 746 | 79 610 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | |
| PLN | -1 011 | 4 244 |
| Euro | -233 | 1 060 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | |
| PLN | 1 480 | 4 807 |
| Euro | 341 | 1 200 |
| Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | |
| PLN | 1 142 | 3 409 |
| Euro | 263 | 851 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | |
| PLN | -3 147 | - 570 |
| Euro | -725 | -141 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |
| PLN | 1 980 | - 5 339 |
| Euro | 456 | -1 333 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| PLN | 1 235 | 10 621 |
| Euro | 285 | 2 652 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | |
| PLN | 68 | 4 712 |
| Euro | 16 | 1 177 |
| Aktywa razem | | |
| PLN | 56 881 | 87 449 |
| Euro | 13 846 | 22 081 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | |
| PLN | 522 | 325 |
| Euro | 127 | 82 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| PLN | 38 769 | 50 439 |
| Euro | 9 081 | 12 736 |
| Kapitał własny | | |
| PLN | 17 590 | 36 685 |
| Euro | 4 282 | 9 263 |
| Kapitał podstawowy | | |
| PLN | 1 205 | 1 205 |
| Euro | 293 | 304 |
| Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy) | 12 052 | 12 052 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | | |
| PLN | 0,09 | 0,28 |
| Euro | 0,02 | 0,07 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | | |
| PLN | 1,46 | 3,04 |
| Euro | 0,36 | 0,77 |
| Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą | 1 142 | 3 409 |
| Zysk (strata) netto | 1 142 | 3 409 |
| element rozwadniający zysk (strate netto) | 0 | 0 |
| Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy) | 12 052 | 12 052 |
| element rozwadniający ilość akcji zwykłych | 0 | 0 |
| PLN | 0,09 | 0,28 |
| Euro | 0,02 | 0,07 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | | |
| PLN | 1,46 | 3,04 |
| Euro | 0,36 | 0,77 |

11 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

11.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

| Opis | 13.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Wartości niematerialne | 6 225 | 16 640 |
| Wartość firmy | 5 167 | 15 761 |
| Brutto BO | 7 135 | 7 135 |
| Umorzenia BO | 0 | 0 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 0 | 10 594 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujący RW | 1 968 | 1 968 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | 0 | 0 |
| Oprogramowanie i licencje komputerowe | 338 | 219 |
| Brutto BO | 1 027 | 1 012 |
| Umorzenia BO | 501 | 688 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 17 | 35 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 70 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 1 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 205 | 202 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 8 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | 4 | 0 |
| Pozostałe | 720 | 660 |
| Brutto BO | 1 024 | 1 032 |
| Umorzenia BO | 300 | 312 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 0 | 1 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 1 |
| Amortyzacja | 4 | 64 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | -4 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | 0 | 0 |

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

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

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

Wartość brutto znaku towarowego wynosi 1.010 tys. zł., a jego umorzenie sprzed 2007 roku 283 tys. zł. – wartość netto na bilansie otwarcia i zamknięcia pozostaje niezmienna i wynosi 727 tys. zł.

Wartość firmy oraz wartość znaku towarowego są corocznie badane pod kątem utraty wartości. Ze względu na osiągnięte ujemne wyniki finansowe spółek zależnych dokonano stosownych obliczeń dla dwóch podmiotów: Travelovo Sp. z o.o. i Traveltech Sp. z o.o. Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na wartość firmy dla tych jednostek. Kwota dokonanego odpisu w 2009 roku wyniosła 1.968 tys. zł. W związku z objęciem udziałów w spółce Bee&Free sp. z o.o. na dzień 31 grudnia powstała wartość firmy w wysokości 10.594 tys. zł

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

11.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|--------------|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 180 | 5 148 |
| Grunty, budynki i budowle | 1 181 | 2 659 |
| Brutto BO | 1 390 | 1 327 |
| Umorzenia BO | 127 | 146 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 0 | 2 792 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 1 277 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 45 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 37 | 154 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 117 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | 0 | 0 |
| Urządzenia | 54 | 182 |
| Brutto BO | 173 | 162 |
| Umorzenia BO | 101 | 108 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 27 | 162 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 26 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 2 | 4 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 29 | 43 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 6 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 19 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | -14 | 0 |
| Środki transportu | 734 | 1 692 |
| Brutto BO | 1 687 | 1 583 |
| Umorzenia BO | 678 | 851 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 0 | 1 632 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 71 | 877 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 236 | 257 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 43 | 523 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| | | |
|--|------------|------------|
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 61 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | -11 | 0 |
| Wyposażenie i inne aktywa trwałe | 211 | 615 |
| Brutto BO | 349 | 359 |
| Umorzenia BO | 152 | 155 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 98 | 487 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 62 | 76 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | -22 | 0 |
| Środki trwałe w budowie | 0 | 0 |
| Brutto BO | 0 | 0 |
| Umorzenia BO | 0 | 0 |
| Brutto zwiększenie nabycie | 0 | 0 |
| Brutto zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer brutto zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer brutto zmniejszenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zwiększenie | 0 | 0 |
| Brutto przeszacowanie zmniejszenie | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujący RW | 0 | 0 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego RW | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie zbycie | 0 | 0 |
| Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zwiększenie | 0 | 0 |
| Transfer umorzenia zmniejszenie | 0 | 0 |

Zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym zostały ustanowione w postaci hipoteki kaucyjnej, która stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

11.3 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 200 |
| grupa I | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | 0 | 0 |
| Kontrakt forward w walutach obcych | 0 | 0 |
| Swapy stóp procentowych | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 |
| Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym | 0 | 0 |
| grupa II | 0 | 200 |
| weksle | 0 | 0 |
| skrypty dłużne | 0 | 0 |
| inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej | 0 | 0 |
| obligacje umarżalne | 0 | 0 |
| akcje | 0 | 0 |
| kredyty wykazane w koszcie zamortyzowanym | 0 | 0 |
| kredyty udzielone podmiotom powiązanym | 0 | 200 |
| kredyty dla pozostałych podmiotów | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 | 0 |
| grupa I | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | 0 | 0 |
| Kontrakt forward w walutach obcych | 0 | 0 |
| Swapy stóp procentowych | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne | 0 | 0 |
| Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym | 0 | 0 |
| grupa II | 3 | 0 |
| weksle | 0 | 0 |
| skrypty dłużne | 0 | 0 |
| inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej | 0 | 0 |
| obligacje umarżalne | 0 | 0 |
| akcje | 0 | 0 |
| kredyty wykazane w koszcie zamortyzowanym | 0 | 0 |
| kredyty udzielone podmiotom powiązanym | 0 | 0 |
| kredyty dla pozostałych podmiotów | 3 | 0 |

Na dzień 31 grudnia 2010 r. występuje należność Spółki z tytułu pożyczki udzielonej udziałowcowi Spółki - Panu Sławomirowi Wysmykowi w wysokości 200 tys. zł

W 2009 r. Spółka udzieliła pożyczek udziałowcom Spółki (Panu Sławomirowi Wysmykowi w wysokości 88 tys. zł i Panu Tomaszowi Czaplą w wysokości 37 tys. zł). Stan należności z tego tytułu na dzień 31.12.2009 roku wynosi 3 tys. zł. Pan Tomasz Czaplą dokonał spłaty całej wierzytelności. Stan należności od Pana Sławomira Wysmyka wynosi 3 tys. zł na 31.12.2009. Należność z tego tytułu została spłacona w 2010 roku.

11.4 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 134 | 236 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO | 237 | 134 |
| ujęty w rachunku wyników na BO | 237 | 134 |
| ujęty w kapitale własnym na BO | 0 | 0 |
| inne na BO | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -103 | 102 |
| zwiększenia przez rachunek wyników | 130 | 3 |
| zwiększenia przez kapitał własny | 0 | 0 |
| zwiększenia inne | 0 | 101 |
| zmniejszenia przez rachunek wyników | 233 | 2 |
| zmniejszenia przez kapitał własny | 0 | 0 |
| zmniejszenia inne | 0 | 0 |

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 134 | 236 |
| prawo użytkowania wieczystego gruntów | 0 | 0 |
| wycena bilansowa (różnice kursowe) | 60 | 45 |
| świadczenia emerytalne i urlopowe | 29 | 32 |
| Świadczenia ZUS (ubezpieczenia) | 32 | 35 |
| rezerwy na koszty prowizji | 0 | 56 |
| Naliczone odsetki od zobowiązań | 9 | 22 |
| Niewypłacone wynagrodzenia | 0 | 10 |
| Rezerwy na koszty delegacji | 0 | 19 |
| Rezerwy na koszty targów | 0 | 6 |
| inne (poniżej 5% pozycji) | 4 | 11 |

11.5 NALEŻNOŚCI

Należności przedstawione są w poniższej tabeli

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 32 808 | 41 952 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek | 32 808 | 41 952 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 27 612 | 32 649 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 117 | 28 |
| Należności z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych | 1 081 | 4 328 |
| Inne należności | 3 456 | 4 947 |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 542 | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia zmianę odpisów aktualizujących należności:

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 32 808 | 41 952 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| należności brutto | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące BO | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące zwiększenia | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące zmniejszenia | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące wykorzystanie | 0 | 0 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek | 32 808 | 41 952 |
| należności brutto | 33 197 | 43 324 |
| odpisy aktualizujące BO | 231 | 389 |
| odpisy aktualizujące zwiększenia | 171 | 997 |
| odpisy aktualizujące zmniejszenia | 13 | 14 |
| odpisy aktualizujące wykorzystanie | 0 | 0 |

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

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Niewymagalne o okresie spłaty | 0 | 0 |
| do 1 miesiąca | 0 | 0 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 0 | 0 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 0 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 |
| powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące PLN | 0 | 0 |
| Przeterminowane o okresie przeterminowania | 0 | 0 |
| do 1 miesiąca | 0 | 0 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 0 | 0 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 0 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 |
| powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| odpisy aktualizujące PLN | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 27 612 | 32 649 |
| Niewymagalne o okresie spłaty | 24 065 | 24 150 |
| do 1 miesiąca | 24 065 | 24 060 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 0 | 63 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 5 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 9 |
| powyżej 1 roku | 0 | 13 |
| odpisy aktualizujące PLN | 0 | 0 |
| Przeterminowane o okresie przeterminowania | 3 547 | 8 499 |
| do 1 miesiąca | 79 | 1 078 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 690 | 5 240 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 1 170 | 455 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 699 | 1 948 |
| powyżej 1 roku | 924 | 120 |
| odpisy aktualizujące PLN | 15 | 342 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 32 808 | 41 952 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| w walucie PLN | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej Euro | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej USD | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej SKK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | 0 | 0 |
| odpis aktualizujący PLN | 0 | 0 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek | 32 808 | 41 952 |
| w walucie PLN | 16 261 | 28 371 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | 11 438 | 7 903 |
| w walucie oryginalnej Euro | 2 784 | 1 996 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | 4 869 | 6 020 |
| w walucie oryginalnej USD | 1 708 | 2 031 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej SKK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | 19 | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | 4 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | 221 | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | 447 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | 0 | 0 |
| odpis aktualizujący PLN | 0 | 342 |

11.6 POZOSTAŁE AKTYWA

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| Pozostałe aktywa | 16 | 5 |
| koszty imprez poza okresem | | 0 |
| koszty katalogu poza okresem | | 0 |
| provizje poza okresem | | 0 |
| targi poza okresem | | 0 |
| ubezpieczenia poza okresem | | 0 |
| inne poza okresem | 16 | 5 |
| Pozostałe aktywa | 5 904 | 9 898 |
| koszty imprez poza okresem | 4 123 | 5 427 |
| koszty katalogu poza okresem | 1 273 | 857 |
| provizje poza okresem | 319 | 387 |
| targi poza okresem | | 2 949 |
| ubezpieczenia poza okresem | 97 | 18 |
| inne poza okresem | 92 | 260 |

11.7 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 351 | 9 063 |
| Środki pieniężne w kasie | 622 | 2 114 |
| Środki pieniężne w banku | 3 206 | 1 817 |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe | 523 | 5 132 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

11.8 KAPITAŁ AKCYJNY

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Kapitał własny | 17 590 | 36 685 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 17 054 | 36 094 |
| Kapitał podstawowy | 1 205 | 1 205 |
| akcje zwykłe wartość | 505 | 505 |
| akcje zwykłe ilość | 5 052 | 5 052 |
| akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość | 700 | 700 |
| akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość | 7 000 | 7 000 |
| Kapitał zapasowy (bez wyników) | 16 860 | 16 833 |
| ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 16 860 | 16 833 |
| z dopłat wspólników | 0 | 0 |
| utworzony fakultatywnie | 0 | 0 |
| Kapitał rezerwowany | 0 | 15 971 |
| Wpływ z tyt. Emisji akcji serii F pomniejszony o koszty emisji | 0 | 15 971 |
| ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli | 0 | 0 |
| efekt zmiany stawki podatkowej | 0 | 0 |
| przeszacowanie wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Udziały (akcje) własne | 0 | 0 |
| akcje zwykłe wartość | 0 | 0 |
| akcje zwykłe ilość | 0 | 0 |
| akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość | 0 | 0 |
| akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość | 0 | 0 |
| Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą | 0 | 0 |
| przeliczenie wpływu kursu | 1 681 | 0 |
| zmiana struktury grupy | -1 681 | 0 |
| Zysk skumulowany | -1 011 | 2 085 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 536 | 591 |
| wartość z poprzednich okresów | 432 | 536 |
| udział w zyskach w bieżącym okresie | 104 | 55 |
| zmiana struktury grupy | 0 | 0 |

Intencją Grupy Kapitałowej jest pokrycie strat poprzez wypracowane zyski przyszłych okresów.

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2010 r.

| Akcjonariusz | liczba posiadanych akcji | łącznie liczba głosów | udział w liczbie głosów na WZ Spółki | udział w kapitale zakładowym Spółki |
|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | (szt.) | (szt.) | (%) | (%) |
| Sławomir Adam Wysmyk | 2.154.563 | 4.044.563 | 21,23 | 17,88 |
| Grzegorz Baszczyński | 2.292.000 | 4.147.000 | 21,77 | 19,02 |
| Remigiusz Cezary Talarek | 2.029.318 | 3.674.318 | 19,29 | 16,84 |
| Tomasz Piotr Czapla | 1.990.000 | 3.600.000 | 18,90 | 16,51 |

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii F (w dniu 14 stycznia 2011r) ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki wzrosła z 19.052.000 do 21.552.000 głosów a kapitał zakładowy z 1.205.200 do 1.455.200 zł. Tym samym uległy zmianie procentowe udziały w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym.

11.9 KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w kapitałach zapasowych ujęto wycenę warrantów na kwotę 135 tys. złotych ustaloną zgodnie z wyceną na dzień ich objęcia.

Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem obejmował lata 2008-2010. W 2010 roku nie przyznano akcji pracownikom w ramach tego programu

11.10 REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 265 | 150 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO | 332 | 265 |
| ujęty w rachunku wyników na BO | 332 | 265 |
| ujęty w kapitale własnym na BO | | 0 |
| inne na BO | | 0 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -67 | -115 |
| zwiększenia przez rachunek wyników | 265 | 152 |
| zwiększenia przez kapitał własny | | 0 |
| zwiększenia inne | | 0 |
| zmniejszenia przez rachunek wyników | 332 | 267 |
| zmniejszenia przez kapitał własny | | 0 |
| zmniejszenia inne | | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 265 | 150 |
| różnicy w wycenie (amortyzacji) znaku towarowego | 136 | 136 |
| środków trwałych w leasingu finansowym | 70 | 0 |
| wycenie zobowiązań w walutach obcych | 53 | 0 |
| naliczone odsetki | 0 | 6 |
| inne (poniżej 5% pozycji) | 6 | 9 |

11.11 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 17 | 71 |
| BO | 26 | 17 |
| zwiększenia | 17 | 60 |
| zmniejszenia | 26 | 6 |
| wykorzystanie | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych | 137 | 184 |
| BO | 119 | 137 |
| zwiększenia | 137 | 130 |
| zmniejszenia | 119 | 83 |
| wykorzystanie | 0 | 0 |

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

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

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

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

11.12 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 0 | 104 |
| od 1 roku do 2 lat | 0 | 104 |
| powyżej 2 roku do 5 lat | 0 | 0 |
| powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Niezrealizowany dochód finansowy | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 66 | 104 |
| wartość brutto | 66 | 104 |
| Niezrealizowany dochód finansowy | 0 | 0 |

W grupie Środków transportu znajdują się pojazdy użytkowane w ramach leasingu finansowego.

11.13 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania przedstawione są w poniższej tabeli

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20 704 | 30 333 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek | 20 704 | 30 333 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 18 019 | 27 379 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 108 | 951 |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych | 294 | 733 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 183 | 458 |
| Inne zobowiązania | 2 100 | 812 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20 704 | 30 333 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| w walucie PLN | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej Euro | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej USD | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej SKK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | 0 | 0 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek | 20 704 | 30 333 |
| w walucie PLN | 20 447 | 24 817 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | 250 | 3 564 |
| w walucie oryginalnej Euro | 61 | 938 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | 7 | 1 820 |
| w walucie oryginalnej USD | 3 | 637 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | 0 | 132 |
| w walucie oryginalnej SKK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | 0 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | 0 | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | 0 | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 |
| Niewymagalne o okresie spłaty | 0 | 0 |
| do 1 miesiąca | | 0 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | | 0 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | | 0 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | | 0 |
| powyżej 1 roku | | 0 |
| odpisy aktualizujące PLN | | 0 |
| Przeterminowane o okresie przeterminowania | 0 | 0 |
| do 1 miesiąca | | 0 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | | 0 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | | 0 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | | 0 |
| powyżej 1 roku | | 0 |
| odpisy aktualizujące PLN | | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 18 019 | 27 379 |
| Niewymagalne o okresie spłaty | 15 457 | 9 206 |
| do 1 miesiąca | 15 457 | 9 147 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 0 | 53 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 0 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 |
| powyżej 1 roku | 0 | 6 |
| odpisy aktualizujące PLN | 0 | 0 |
| Przeterminowane o okresie przeterminowania | 2 562 | 18 173 |
| do 1 miesiąca | 0 | 5 170 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca | 934 | 10 189 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 785 | 1 455 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 748 | 1 359 |
| powyżej 1 roku | 95 | 0 |
| odpisy aktualizujące PLN | 0 | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Pożyczki i kredyty bankowe | 240 | 0 |
| w walucie PLN | 240 | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | | 0 |
| w walucie oryginalnej Euro | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | | 0 |
| w walucie oryginalnej USD | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej SKK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | | 0 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 4 906 | 601 |
| w walucie PLN | 4 906 | 601 |
| w walucie PLN (przeliczone Euro) | | 0 |
| w walucie oryginalnej Euro | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone USD) | | 0 |
| w walucie oryginalnej USD | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone SKK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej SKK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone GBP) | | 0 |
| w walucie oryginalnej GBP | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone NOK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej NOK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone UAK) | | 0 |
| w walucie oryginalnej UAK | | 0 |
| w walucie PLN (przeliczone inne) | | 0 |
| w walucie oryginalnej inne | | 0 |

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2010 roku korzystał z kredytu bankowego w wysokości 1 tys. zł. Zobowiązanie 600 tys. zł dotyczy udzielonej pożyczki dla spółki Bee&Free sp. z o.o. przez dotychczasowego udziałowca spółki, przed jej przejściem przez Rainbow Tours S.A.

11.14 REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| Opis | 31.12.2009 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Rezerwy długoterminowe | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży | 0 | 0 |
| Rękojmie, poręczenia i gwarancje | 0 | 0 |
| Koszty restrukturyzacji | 0 | 0 |
| Koszty zakończenia działalności | 0 | 0 |
| Płatności realizowane w formie akcji | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 12 367 | 18 558 |
| Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży | 11 543 | 17 759 |
| Rękojmie, poręczenia i gwarancje | 0 | 0 |
| Koszty restrukturyzacji | 0 | 0 |
| Koszty zakończenia działalności | 0 | 0 |
| Płatności realizowane w formie akcji | 0 | 0 |
| Inne | 824 | 799 |

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

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała według stanu na 31.12.2010 żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

12 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

12.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 285 379 | 318 786 |
| Sprzedaż imprez turystycznych | 242 923 | 275 998 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli | 41 497 | 41 266 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| usługi wsparcia technicznego IT | 620 | 1 101 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| czynsze | 12 | 34 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| inne | 327 | 387 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 285 379 | 318 786 |
| sprzedaż kraj | 285 379 | 317 873 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| sprzedaż zagranica | 0 | 913 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |

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

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

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Koszt wytworzenia sprzedanych usług | 251 836 | 272 239 |
| Amortyzacja | 543 | 736 |
| Zużycie materiałów i energii | 2 610 | 4 450 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Usługi obce | 267 133 | 289 852 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Podatki i opłaty | 309 | 955 |
| Wynagrodzenia | 8 227 | 10 261 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 423 | 1 910 |
| Dodatnie różnice kursowe | 434 | 0 |
| Ujemne różnice kursowe | 3 576 | 646 |
| Pozostałe koszty według rodzaju | 4 578 | 5 018 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Zmiana stanu produktów | 0 | 0 |
| Towary | 0 | 0 |

12.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 2 134 | 555 |
| Rozwiązanie odpisów na należności | 13 | 0 |
| Rozwiązanie rezerw na koszty usług turystycznych | 39 | 31 |
| Rozwiązanie rezerw na koszty prowizji | 569 | 183 |
| Otrzymane odszkodowania i kary | 10 | 14 |
| Przedawnienia zobowiązań | 1 | 159 |
| Inwentaryzacja rozrachunków | 0 | 0 |
| Objęcie udziałów w innych Spółkach | 0 | 0 |
| Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 6 | 48 |
| Refaktury | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Z tytułu kart stałego klienta | 19 | 0 |
| Pozostałe | 1 477 | 120 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | 559 | 1 269 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 171 | 614 |
| Zawiązanie rezerw na koszty usług turystycznych | 0 | 306 |
| Zawiązanie rezerw na koszty prowizji | 0 | 0 |
| Zapłacone odszkodowania i kary | 10 | 0 |
| Przedawnienie należności | 46 | 0 |
| Inwentaryzacja rozrachunków | 0 | 0 |
| Koszt objęcia udziałów w innych spółkach | 0 | 0 |
| Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Refaktury | 105 | 105 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Darowizny | 36 | 36 |
| Reklamacje | 123 | 70 |
| Oplaty i koszty sądowe | 11 | 12 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2010.
(dane w tysiącach złotych)

| | | |
|---|----|-----|
| Pozostałe | 57 | 126 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o./ Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |

12.4 PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Działaln. kontyn. przychody finansowe | 2 463 | 853 |
| Dodatnie różnice kursowe | 0 | 0 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 490 | 186 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej | 1 973 | 667 |
| Działaln. kontyn. koszty finansowe | 4 086 | 280 |
| Ujemne różnice kursowe | 7 | 30 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 296 | 216 |
| Rainbow Tours S.A. | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 0 | 0 |
| Straty z tytułu działalności inwestycyjnej | 3 568 | 32 |
| Pozostałe odsetki | 204 | 2 |
| Część odsetkowa rat leasingowych | 11 | 0 |

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

Nie występują

12.6 PODATEK DOCHODOWY

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Podatek bieżący | 205 | 1 558 |
| Podatek od całości dochodu | 153 | 1 177 |
| Podatek od przychodów nieuznanych w podstawie | 545 | -383 |
| Podatek od przychodów zwiększających podstawę | 0 | -2 |
| Podatek od kosztów nieuznanych w podstawie | 768 | 0 |
| Podatek od kosztów zwiększających podstawę | 163 | 0 |
| podatek od wykorzystanych strat podatkowych | 8 | 0 |

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

12.7 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

| Opis | 01.01.2009- 31.12.2009 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 4 114 | 0 |
| Przychody działalności zaniechanej | -7 320 | 0 |
| Przychody z wyceny aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Koszty działalności zaniechanej | -3 206 | 0 |
| Koszty z wyceny aktywów do zbycia | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy od działalności zaniechanej | 0 | 0 |

13 POZYCJE WARUNKOWE

13.1 UDZIELONE GWARANCJE i PORĘCZENIA

1. Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez spółkę są weksle „in –blanco” wystawione przez firmę Rainbow Tours dla:
 - a. Banku Ochrony Środowiska S.A
 - b. Banku Polskiej spółdzielczości

2. Emitent udzielił poręczenia spłaty pożyczki dla firmy zależnej Traveltech sp. o.o. udzielonej przez dotychczasowego udziałowca. Kwota pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku wy wynosi 240 tys. zł. Termin rozliczenia ww. kwoty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2010 roku. Zobowiązanie zostało spłacone przez Traveltech z pożyczki udzielonej przez Rainbow Tours S.A i poręczenie wygasło.

3. Umowa przeniesienia udziałów spółki Bee&Free sp. z o.o. przewidywała zwiększenie ceny na bycia udziałów. Strony uzgodniły w w/w Umowie, iż Zbywcy (wskazani w treści w/w Raportu Bieżącego Nr 37/2010) otrzymają Cenę Dodatkową I w wysokości 1.000.000 (jeden milion) złotych, o ile w okresie od 1 listopada 2010 r. do dnia 28 lutego 2011 r. strata netto Spółki "Bee & Free" sp. z o.o. nie przewyższy kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych. Podstawą określenia wysokości straty jest rachunek zysków i strat, sporządzony przez Zarząd "Bee & Free" sp. z o.o. za okres od dnia 1 listopada 2010 r. do dnia 28 lutego 2011 r. oraz bilans sporządzony na dzień 28 lutego 2011 r. W związku z faktem, iż strata wykazana w rachunku zysków i strat przewyższyła uzgodniony w Umowie poziom - Zbywcy nie otrzymają Ceny Dodatkowej I. Emitent informował o tym zdarzeniu w Raporcie bieżącym 18/2011. Dodatkowo, poza Ceną Podstawową i Ceną Dodatkową I, dwóch sprzedających ma otrzymać Cenę Dodatkową II, równą kwocie łącznej stanowiącej 25 % zysku netto osiągniętego przez Bee & Free za lata 2011 i 2012.

13.2 SPRAWY SPORNE

Nie występują poza objętymi odpisami.

14 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

14.1 JEDNOSTKI POWIĄZANE

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

| Lp | Nazwa Podmiotu | Siedziba Podmiotu | Udział w kapitale | Udział w głosach na WZ | Data objęcia kontroli |
|----|--|---|-------------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. | 90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270 | 65% | 65% | 2006 rok |
| 2 | RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. | 90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70 | 50% | 50% | 2007 rok |
| 3 | Travelovo Sp. z o.o. | 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270 | 92% | 92% | 2008 rok |
| 4 | Traveltech Sp. z o.o. | 31 – 545 Kraków, ul. Mogilska 43/809 | 71% | 71% | 2008 rok |
| 5 | ABC Świat Podróży Sp. z o.o. | 60-288 Poznań, ul. Promienista 28 | 100% | 100% | 2008 rok |
| 6 | Bee&Free sp. z o.o. | 02-927 Warszawa, ul. Zawajska 34 | 100% | 100% | 2010 rok |
| 7 | TravelLab sp. z o.o. | 31-545 Kroków ul Mogilska 43/805 | 100% | 100% | 2010 rok |

Jednostka posiada podmiot powiązanych, które nie był objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ze względu na niematerialne sprawozdanie finansowe. Kapitał spółki wynosi 5 tys. zł

14.2 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W 2010 roku miały miejsce następujące nabycia:

- W dniu 8 kwietnia 2010 roku Emitent nabył 83 udziałów w kapitale zakładowym Travelovo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, co stanowi 16,6 % tegoż kapitału za cenę 9,9 tys. zł. Podmiot dominujący na dzień sporządzenia sprawozdania posiada 460 udziałów, co stanowi 92,00 % kapitału zakładowego oraz udziału w głosach na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 21 kwietnia 2010 roku została utworzona spółka TravelLab sp. z o.o. Spółka ta specjalizuje Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Jednostka TravelTech sp. z o.o. kontroluje 100 % udziałów tej spółki.
- W dniu 31 grudnia 2010 roku podmiot dominujący nabył 1.000 udziałów w kapitale zakładowym Bee&Free Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co stanowi 100,00 % tegoż kapitału. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy przeniesienia własności udziałów przez dotychczasowych udziałowców.

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsca kolejne nabycia:

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

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

W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent nie dokonał zbycia udziałów jednostek zależnych.

14.3 UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

14.4 PRZYCHODY I KOSZTY

| Opis | kodPowiaz. | Rainbow Tours S.A. | Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | Portal Turyst. Sp. z o.o. | Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | Traveltech Sp. z o.o. | Travelovo Sp. z o.o. | Biuro Podróży ABC |
|--|---------------|--------------------|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Przychody 01.01.2009-31.12.2009 | 10 772 | 8 853 | 0 | 190 | 158 | 297 | 998 | 276 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 0 | 190 | 117 | 219 | 862 | 276 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. | 002 | 8 815 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 8 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 24 | 0 | 0 | | 0 | 126 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 4 | 0 | 0 | 0 | | 10 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 2 | 0 | 0 | 41 | 78 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Koszty 01.01.2009-31.12.2009 | 10 772 | 1 664 | 8 815 | 8 | 150 | 14 | 121 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 8 815 | 8 | 24 | 4 | 2 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. | 002 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 190 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 117 | 0 | 0 | | 0 | 41 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 219 | 0 | 0 | 0 | | 78 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 862 | 0 | 0 | 126 | 10 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 276 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Przychody 01.01.2010-31.12.2010 | 5 246 | 2 989 | 0 | 786 | 163 | 176 | 705 | 427 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 0 | 786 | 143 | 150 | 536 | 427 |
| Bee&Free sp. z o.o. | 002 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 6 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 24 | 0 | 0 | | 0 | 131 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 8 | 0 | 0 | 0 | | 4 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 4 | 0 | 0 | 20 | 26 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 2 947 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 | |
| Koszty 01.01.2010-31.12.2010 | 3 446 | 2 043 | 0 | 6 | 156 | 12 | 50 | 1 179 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 0 | 6 | 24 | 8 | 4 | 1 146 |
| Bee&Free sp. z o.o. | 002 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 787 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 143 | 0 | 0 | | 0 | 20 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 536 | 0 | 0 | 0 | | 26 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 150 | 0 | 0 | 132 | 4 | | 33 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 427 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

14.5 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

| Opis | kodPowiaz. | Rainbow Tours S.A. | Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. / Bee&Free sp. z o.o. | Portal Turyst. Sp. z o.o. | Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | Traveltech Sp. z o.o. | Travelovo Sp. z o.o. | Biuro Podróży ABC |
|---|--------------|--------------------|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Należności 01.01.2009-31.12.2009 | 3 886 | 2 935 | 0 | 0 | 894 | 57 | 0 | 0 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 0 | 0 | 0 | 38 | 0 | 0 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. | 002 | 2 164 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 18 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 623 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 0 | 0 | 0 | 894 | 19 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Zobowiązania 01.01.2009-31.12.2009 | 3 886 | 38 | 2 164 | 18 | 623 | 0 | 913 | 130 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 2 164 | 18 | 623 | 0 | 0 | 130 |
| Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. | 002 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 894 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 38 | 0 | 0 | 0 | | 19 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Należności 01.01.2010-31.12.2010 | 4 366 | 1 098 | 136 | 456 | 2 619 | 7 | 0 | 50 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 136 | 456 | 9 | 5 | 0 | 0 |
| Bee&Free sp. z o.o. | 002 | 456 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 0 | 0 | 0 | 2 610 | 2 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 642 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Zobowiązania 01.01.2010-31.12.2010 | 4 366 | 606 | 506 | 0 | 0 | 0 | 2 612 | 642 |
| Rainbow Tours S.A. | 001 | | 456 | 0 | 0 | 0 | 0 | 642 |
| Bee&Free sp. z o.o. | 002 | 136 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portal turystyczny Sp. z o.o. | 003 | 456 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o. | 004 | 9 | 0 | 0 | | 0 | 2 610 | 0 |
| Traveltech Sp. z o.o. | 005 | 5 | 0 | 0 | 0 | | 2 | 0 |
| Travelovo Sp. z o.o. | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Biuro Podróży ABC | 007 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

W kwocie rozrachunków nie ujęto należności i zobowiązań finansowych, które podlegały odrębnemu wyłączeniu w kwocie 2337 tyś. złotych. Dotyczyły one pożyczek udzielonych Traveltech Sp. z o.o. i Travelovo Sp. z o.o. oraz Bee&Free sp. z o.o.

14.6 INNE TRANSAKCJE

Nie dotyczy

14.7 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

| Imię i nazwisko | Wynagrodzenie w Rainbow Tours S.A. | Pełnienie funkcji w jednostkach zależnych |
|----------------------|------------------------------------|---|
| Grzegorz Baszczyński | 165 | 16 |
| Remigiusz Talarek | 150 | 16 |
| Tomasz Czapła | 150 | 16 |
| Razem | 465 | 48 |

| Imię i nazwisko | Z tytułu pełnienia funkcji w RN | Wynagrodzenie w Rainbow Tours S.A. | Wynagrodzenie w jednostkach zależnych |
|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Sławomir Wysmyk | 7 | - | 97 |
| Piotr Cygan | 7 | - | - |
| Paweł Niewiadomski | 4 | - | - |
| Piotr Paduszyński | 7 | - | - |
| Jarosław Turek | 4 | - | - |
| Grzegorz Kubica | 3 | - | - |
| Razem | 32 | 0 | 97 |

15 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym wystąpiły zewnętrzne zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Do nich należy zaliczyć:

1. Sytuację polityczną w krajach Afryki Północnej (Tunezja, Egipt), które są celem destynacji wakacyjnych.

Zarząd Rainbow Tours S.A. dokonując zakupu 100% udziałów spółki Bee & Free traktuje inwestycje jako uzupełnienie oferty Grupy Kapitałowej na tak konkurencyjnych rynkach, jak Tunezja i Egipt. Głównym obszarem działalności spółki Bee&Free sp. z o.o. są właśnie te destynacje. Zaistniałe zdarzenia wywołane niepokojami społecznymi znacząco wpłynęły na ograniczenie ruchu turystycznego w okresie pierwszych dwóch miesięcy 2011 roku. Dodatkowo niepewność co do przyszłości systemów politycznych w tych krajach wpływa na przedsprzedaż oferty letniej dla tych kierunków. Zarząd spółki Bee & Free sp. z o.o. podjął decyzje o zmianie oferty sprzedaży nastawiając się na inne, bezpieczne kierunki wakacyjnego wypoczynku.

Dodatkowo Spółka Dominująca w celu zabezpieczenia płynności spółki Bee & Free sp. z o.o. udzieliła finansowania spółce w postaci pożyczek. Do dnia przekazania niniejszego raportu łączna kwota udzielonych pożyczek wyniosła 3,2 mln zł.

Zaistniała sytuacja ma wpływ na sprzedaż oferty Spółki Dominującej, która oferuje europejskie kierunki wypoczynku wakacyjnego. Do dnia 28 lutego przedsprzedaż oferty spółki dominującej wzrosła o 14 % , w porównaniu do okresu analogicznego 2010 roku.

2. W dniu 14 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia XX wydział KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z emisją akcji serii F, który obecnie wynosi 1.455.200,00 zł
3. Otwarcie 12 salonów pod marką Rainbow Tours S.A. działających wcześniej w ramach Biura Podróży Orbis Travel

Na dzień przekazania niniejszego raportu spółka dominująca uruchomiła 12 biur sprzedaży w następujących lokalizacjach: Gdyni, Toruniu, Gdańsku lotnisko, Katowicach, Lublinie, Zabrze i Włocławku, Elblągu, Białymstoku, Bielsku-Białej, Poznaniu i Warszawie.

Uruchomiona sieć sprzedaży została odtworzona z sieci punktów sprzedaży działających wcześniej w ramach Biura Podróży Orbis Travel. Rainbow Tours przejął nie tylko wykwalifikowanych pracowników z doświadczeniem i własnym portfolio klientów, ale postawił także na sprawdzone i wypromowane lokalizacje. Sieć sprzedaży spółki liczy łącznie 52 lokalizacje. Przy uwzględnieniu 20 salonów ABC Świat Podróży sp. z o.o., sieć sprzedaży stanowi 72 biura podróży na terenie całego kraju. Zarząd Spółki Dominującej przewiduje, że nowootwarte punkty wygenerują dla Spółki w 2011 r. przychody na poziomie dodatkowych 18 mln zł.

16 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

16.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

16.2 RYZYKO WALUTOWE

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę.

16.3 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej:

- Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój biur on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Grupa podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży. Na początku 2008 roku Grupa powiększyła się o Travelovo spółkę z o.o. (portal wyspecjalizowany w sprzedaży biletów lotniczych) i Traveltech spółka z o.o. (producent oprogramowania do sprzedaży produktów turystycznych w internecie).

Niezależnie od powyższego Grupa konkuruje na rynku tradycyjnych tour operatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow Tours” oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - tour operator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal, IT – spółka technologiczna) pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

- Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Grupy pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy

w regionach turystycznych wpływające bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym, tj. konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienie ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zamachy terrorystyczne jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, permanentnie okupujące czołówki gazet i wiadomości, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na pojedynczej destynacji, Grupa nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Grupy, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, która uwarunkowana jest przede wszystkim wzrostem popytu na produkty i usługi turystyczne Grupy w drugim i trzecim kwartale roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma znaczący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Grupa stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) poprzez wprowadzanie coraz bogatszej oferty na egzotyczne wakacje czarterowe, które cieszą się ogromnym powodzeniem i co stopniowo wpływa na zmianę proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym.

16.4 RYZYKO KREDTOWE

Ryzyko kredytowe dotyczy sytuacji zaistniałej na koniec roku 2008, kiedy to ogólnoswiatowy kryzys przełożył się na pogorszenie warunków pozyskiwania źródeł finansowania i ich kosztów. Grupa wykorzystuje według stanu na koniec roku finansowanie w wysokości 601 tys. zł. (1 tys. zł zaangażowanie kredytowe oraz 600 pożyczka udzielona przez udziałowca przed przejęciem spółki do Grupy Kapitałowej) Ryzyko związane z tym zagadnieniem minimalizowane jest poprzez wykorzystywanie, jako źródeł finansowania długoletnich partnerów finansowych oraz utrzymanie niskiego zaangażowanie w relacji do realizowanych obrotów.

16.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności Grupy jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat oraz pozyskanie kredytów obrotowych mających zabezpieczyć transakcje w okresach niskiej płynności. Duży nacisk kładziony jest również na windykację bieżących należności Spółek Grupy.

17 INNE INFORMACJE

17.1 Różnice dotyczące ujawnienia wyników w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym QS 4/2010 a Rocznym Skonsolidowanym Raportem Rocznym RS 2010.

Grupa Emitenta wprowadziła korekty związane z badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odmienną prezentacją operacji gospodarczych pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami.

Głównymi różnicami są:

1. Zmiana wyników spółki dominującej Rainbow Tours S.A.

2. Dokonaniem odpisów wartości firmy dla spółek zależnych Traveltech sp. z o.o. oraz Travelowo sp. z o.o.
3. Dokonanie wyceny pozostałych należności zawierających element finansowania, zgodnie z polityką rachunkowości finansowania (jednostka przyjmuje, iż termin zapłaty należności powinien przekraczać 12 miesięcy, aby dostawa zawierała element finansowania),

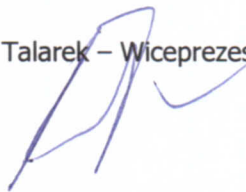
Łódź, 30 kwietnia 2011 r.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Zarząd Rainbow Tours S.A.

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

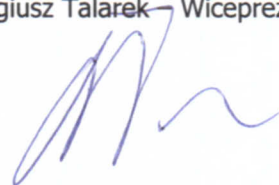
**Podpisy osób odpowiedzialnych za
prowadzenie ksiąg rachunkowych**



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu



Łódź, dnia 30 kwietnia 2011 roku