



**Sprawozdanie Finansowe
Rainbow Tours S.A.
za rok 2011**

Wybrane dane finansowe

Rainbow Tours S.A.zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	408 878	309 068	98 760	77 183
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 564	5 368	1 344	1 340
Zysk (strata) brutto	6 631	6 670	1 602	1 666
Zysk (strata) netto	5 386	5 233	1 301	1 307
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 198	1 282	1 739	320
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 083	-8 158	-2 919	-2 037
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-148	10 262	-36	2 563
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 033	3 386	-1 216	846
WYBRANE DANE FINANSOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	4 kwartały 2011 na dzień 31.12.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010	4 kwartały 2011 na dzień 31.12.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010
Aktywa, razem	89 938	73 266	20 363	18 500
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 187	34 622	10 457	8 742
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	35 140	17 877	7 956	4 514
Kapitał własny	43 754	38 645	9 906	9 758
Kapitał zakładowy	1 455	1 205	329	304
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	12 052 000	14 552 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,37	0,43	0,09	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	0,32	0,09	0,08
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,01	3,21	0,68	0,81
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,01	3,10	0,68	0,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski :
 - na 31.12.2011 – kurs 4,4168 ,
 - na 31.12.2010 – kurs 3,9603 ,
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego
 - od 01.01.2011 do 31.12.2011 – kurs 4,1401
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 – kurs 4,0044

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa Spółki - Rainbow Tours Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki - 90-361 Łódź, Piotrkowska 270
NIP: 725-18-68-136
Regon: 473190014
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym KRS 0000178650

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji 04 listopada 2003 r.).

Podstawowy przedmiot działalności, sektor branżowy na GPW

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912 Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora „hotele i restauracje”.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Dla danych prezentowanych w Zestawieniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w ciągu roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2011 w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Od dnia 1 stycznia 2011 do 28 marca 2011 r. w skład Rady Nadzorczej kadencji wchodzi:

- Sławomir Wysmyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Niewiadomski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Paduszyński - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej

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

- Sławomir Wysmyk,
- Piotr Cygan,

Jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Paweł Walczak
- Joanna Stępień-Andrzejewska.

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

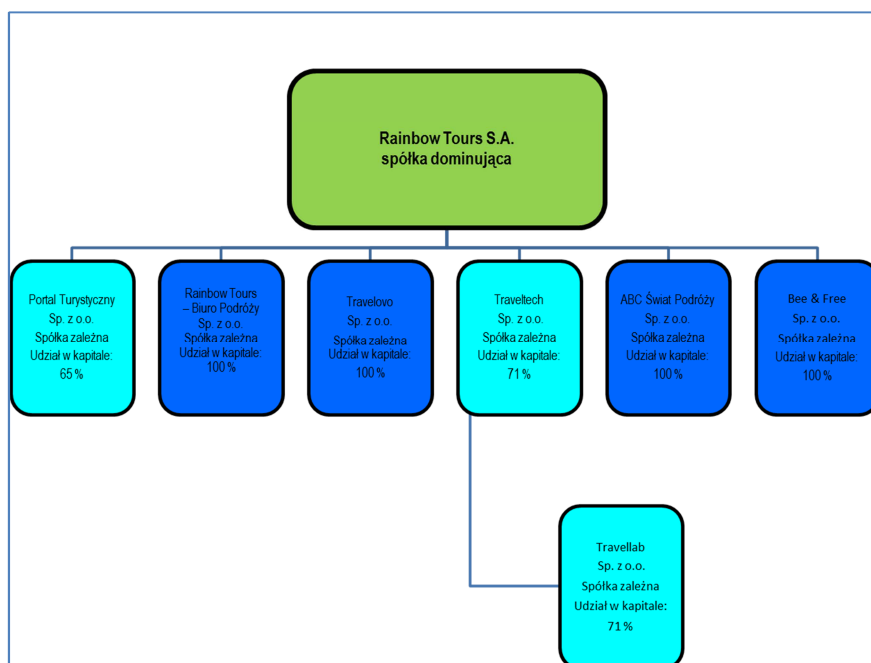
Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 1/10/2011 z dnia 27 października 2011 roku, działając w oparciu o postanowienia § 20 ust. 5 Statutu Spółki, dokonała kooptacji i z dniem podjęcia wskazanej uchwały, tj. z dniem 27 października 2011 roku, do Rady Nadzorczej Spółki bieżącej, wspólnej kadencji,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

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym zawierającym dane jednostkowe za 2011 rok oraz za okres porównywalny. W skład przedsiębiorstwa jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent jest jednostką dominującą wobec spółek zaprezentowanych poniżej:



Poza prezentowanym sprawozdaniem za rok obrotowy 2011 zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF. Będzie ono przekazane do publicznej wiadomości 30 kwietnia 2012 r.

7. Sprawozdanie finansowe za okres, w którym nastąpiło połączenie

W prezentowanym okresie nie miały miejsca połączenia spółek.

8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej. Na chwilę obecną nie są znane żadne okoliczności i czynniki, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności danych.

W 2011 r. Spółka dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego. Zmiany takie były również dokonywane za okres porównywalny.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W danych porównywalnych (za 2010 rok) dokonano korekt wynikających z opinii podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. W otrzymanym zastrzeżeniu w Opinii biegłego rewidenta oraz sytuacją finansową spółek zależnych TravelTech sp. z o.o. oraz Travelovo sp. z o.o. Emitent dokonał odpisu aktualizującego na :

- wartość udziałów w podmiotach powiązanych w wysokości 909 tys. zł,
- wartość pożyczek w podmiotach powiązanych w wysokości 1.358 tys. zł,

i uznał na podstawie art. 35 ust. 4 Ustawy o rachunkowości jako błąd brak utworzenia odpisów w latach poprzednich. Utworzone odpisy zaprezentowano w bilansie jako strata z lat ubiegłych.

11. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

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

Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 30 kwietnia 2012 roku.

Przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie niżej przedstawionych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

11.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu, przy zastosowaniu metody liniowej.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł wartości niematerialnych i prawnych przyjęto do użytkowania.

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres:

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, do których zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż

rok, kompletne, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości początkowej nie mniejszej niż 3500 zł.

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

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

11.3. Należności

Zakres :

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień

wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

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

11.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

11.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

11.6. Zapasy

Zakres:

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu.

Przyjęta polityka rachunkowości

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży.

11.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

11.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

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

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

Kapitał rezerwowy tworzony jest w wysokości:

— kwoty odpowiadającej wartości nabytych przez spółkę akcji własnych według ceny nabycia tych akcji,

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

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

11.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rezerwy tworzy się na:

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z

występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

11.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

11.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych,

- w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych,
- ujemną wartość firmy.

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

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

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

11.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

11.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

11.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

11.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

11.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

11.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Krańcowa stopa zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

11.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

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

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

L.p.	Kurs euro NBP	2010	2011
1	Średni na 31.12	3,9603	4,4116
2	Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec	4,0044	4,1401
3	Minimalny kurs w roku	3,8356	3,8403
4	Maksymalny kurs w roku	4,1770	4,5642

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 30 kwiecień 2012 r.

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	
		2010-12-31	2011-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	2
A.	Aktywa trwałe	23 920	33 343
I.	Wartości niematerialne i prawne	127	920
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	127	920
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 464	5 360
1.	Środki trwałe	2 464	5 292
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	798	2 933
c)	urządzenia techniczne i maszyny	58	319
d)	środki transportu	1 336	1 201
e)	inne środki trwałe	270	837
2.	Środki trwałe w budowie	0	68
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III.	Należności długoterminowe	5 850	4 050
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	5 850	4 050
IV.	Inwestycje długoterminowe	14 936	22 589
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	14 936	22 589
a)	w jednostkach powiązanych	14 736	22 389
–	udziały lub akcje	13 158	13 754
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	1 578	8 635
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	200
–	udziały lub akcje	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	200	200
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	543	424
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	543	424
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe	49 346	56 596
I.	Zapasy	0	109
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	0	109
5.	Zaliczki na dostawy	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	33 262	45 389
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 098	6 054
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	638	6 054
–	do 12 miesięcy	638	6 054
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	460	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	32 164	39 335
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 862	34 934
–	do 12 miesięcy	25 862	34 934
–	powyżej 12 miesięcy	0	0

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 715	1 727
c)	inne	2 587	2 674
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 094	1 969
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 094	1 969
a)	w jednostkach powiązanych	0	277
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	277
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 094	1 692
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 424	904
-	inne środki pieniężne	5 670	788
-	inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 990	9 129
	Aktywa razem	73 266	89 939

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2010-12-31	2011-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	2
A.	Kapitał (fundusz) własny	38 645	43 754
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 205	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	-243
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 654	38 807
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15 971	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 418	-1 652
VIII.	Zysk (strata) netto	5 233	5 387
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 622	46 185
I.	Rezerwy na zobowiązania	631	601
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	124
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	231
–	długoterminowa	9	12
–	krótkoterminowa	164	219
3.	Pozostałe rezerwy	445	246
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	445	246
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	inne	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 877	35 140
1.	Wobec jednostek powiązanych	606	3 788
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	606	2 588
–	do 12 miesięcy	606	2 588
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	1 200
2.	Wobec pozostałych jednostek	17 271	31 352
a)	kredyty i pożyczki	1	307
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 964	28 695
–	do 12 miesięcy	13 964	28 695
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 465	675
h)	z tytułu wynagrodzeń	449	626
i)	inne	1 392	1 049
3.	Fundusze specjalne	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16 113	10 444
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	16 113	10 444
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	16 113	10 444
Pasywa razem		73 266	89 939

Pozycje pozabilansowe

Lp.	Należności warunkowe	31.12.2010	31.12.2011
A	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
B	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
C	Zobowiązania warunkowe		
	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	9 279
	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	9 279
D	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 000	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	1 000	0
E	Inne (z tytułu)	0	0
	Pozycje pozabilansowe, razem	1 000	9 279

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	2010-01-01	2011-01-01
		2010-12-31	2011-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	309 068	408 878
–	od jednostek powiązanych	1 181	12 149
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	309 068	408 874
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4
B.	Koszty działalności operacyjnej	303 700	403 313
I.	Amortyzacja	651	650
II.	Zużycie materiałów i energii	3 496	1 634
III.	Usługi obce	285 294	382 182
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	886	2 022
–	podatek akcyzowy		0
V.	Wynagrodzenia	7 130	9 950
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 448	1 810
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 795	5 062
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	5 368	5 565
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 204	517
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	691	10
II.	Dotacje		0
III.	Inne przychody operacyjne	513	507
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 127	614
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	641	23
III.	Inne koszty operacyjne	486	591
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	5 445	5 468
G.	Przychody finansowe	1 452	1 549
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0
–	od jednostek powiązanych		0
II.	Odsetki, w tym:	782	1 027
–	od jednostek powiązanych		0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	608	492
	Inne	62	30
H.	Koszty finansowe	227	385
I.	Odsetki, w tym:	221	211
–	dla jednostek powiązanych		0
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		0
IV.	Inne	6	174
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	6 670	6 632
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne		0
II.	Straty nadzwyczajne		0
K.	Zysk (strata) brutto (I+–/–J)	6 670	6 632
L.	Podatek dochodowy	1 437	1 245
M.I.	Bieżący	1 524	1 014
M.II.	Odroczony	(87)	231
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	5 233	5 387
O.	Inne całkowite dochody	0	0
P.	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
R.	Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
S.	Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0
T.	Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto:	0	0
U.	Łączne całkowite dochody :	5 233	5 387

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant kalkulacyjny)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2010-01-01	2011-01-01
		2010-12-31	2011-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	309 068	408 878
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	309 068	408 874
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4
B.	Koszty działalności operacyjnej	267 553	355 202
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	267 553	355 199
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		3
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	41 515	53 676
C.I.	Koszty sprzedaży	20 561	25 872
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	15 586	22 239
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	5 368	5 565
E.	Pozostałe przychody operacyjne	1 204	517
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	691	10
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	513	507
F.	Pozostałe koszty operacyjne	1 127	614
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	641	23
III.	Inne koszty operacyjne	486	591
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	5 445	5 468
H.	Przychody finansowe	1 452	1 549
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki	782	1 027
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	608	492
V.	Inne	62	30
I.	Koszty finansowe	227	385
I.	Odsetki	221	211
-	od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	6	174
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	6 670	6 632
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne		
K.II.	Straty nadzwyczajne		
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	6 670	6 632
M.	Podatek dochodowy	1 437	1 245
M.I.	Bieżący	1 524	1 014
M.II.	Odroczony	(87)	231
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	5 233	5 387
P.	Inne całkowite dochody	0	0
R.	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
S.	Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
T.	Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych	0	0
U.	Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto:	0	0
W.	Łączne całkowite dochody :	5 233	5 387

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011
I.	Kapitał (fundusz) własny	21 874	38 645
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 874	38 645
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 205	1 205
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	250
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	250
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0	250
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 205	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	-243
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	-243
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	-243
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	25 681	25 654
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-27	13 153
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	15 651
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	15 651
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
-	inne	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-27	-2 498
-	- pokrycie strat	-27	-2 498
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	25 654	38 807
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)		0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	zbycia środków trwałych		0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	15 971
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	15 971	-15 971
a)	zwiększenie (z tytułu)	16 750	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-779	-15 971
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	15 971	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 012	-9 418
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	47	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	47	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	47	5 233
-	podziału zysku z lat ubiegłych	47	4 635
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	598
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-47	0

7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	5 233
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 059	-9 418
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0
-	korekty błędów	-4 406	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-9 465	-9 418
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z kapitału zapasowego 2010 roku	47	2 533
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 418	-6 885
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 418	-1 652
8.	Wynik netto	5 233	5 387
a)	zysk netto	5 233	5 387
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	38 645	43 754
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 645	43 754

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2010	1 205	16 725	0	0	47	0	3 897	0	21 874
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	-2 156	0	0	-2 156
B.O. 2010	1 205	16 725	0	0	47	-2 156	3 897	0	19 718
Zwiększenia	0	0	16 750	0	4 635	0	47		21 432
Emisja seria F	0	0	16 750	0	0	0	0	0	16 750
Zysk roku bieżącego	0	0	0	0	4 635	0	0	0	4 635
Przeniesienie wyniku na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	47	0	47
Zmniejszenia	0	27	779	0	47	0	0		853
Koszty emisji	0	27	0	0	47	0	0	0	74
Koszty emisji serii F	0	0	779	0	0	0	0	0	779
B.Z. 2010 PAS	1 205	16 698	15 971	0	4 635	-2 156	3 944	0	40 297
Korekty do MSR /MSSF	1 205	16 698	15 971	0	4 635	-2 156	3 944	0	40 297
Zwiększenia	0	0	0	0	598	0	0	0	598
Korekta przejścia na MSR/MSFF					598				
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	2 250	0	0	2 250
Korekta przejścia na MSR/MSFF						2 250			2 250
B.Z. 2010 MSR/MSSF	1 205	16 698	15 971	0	5 233	-4 406	3 944	0	38 645
B.O. 2011	1 205	16 698	15 971	0	5 233	-4 406	3 944	0	38 645
Zwiększenia	250	16 500	0	0	5 387	2 754	4 635		29 526
Emisja seria F - rejestracja	250	0	0	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	16 500	0	0	0	0	0	0	16 500
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	5 387	0	0	0	5 387
Korekta przejścia na MSR/MSFF w 2010 roku	0	0	0	0	0	598	0	0	598
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na	0	0	0	0	0	2 156	0	0	2 156
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski	0	0	0	0	0	0	4 635	0	4 635
Zmniejszenia	0	814	15 971	0	5 233	0	2 156	243	24 417
Emisja seria F - rejestracja	0	0	250	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	0	16 500	0	0	0	0	0	16 500
Koszty emisji serii F	0	779	-779	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	70	0	0	0	0	0	0	70
Koszty emisji serii F - korekta	0	-35	0	0	0	0	0	0	-35
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	5 233	0	0	0	5 233
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na	0	0	0	0	0	0	2 156	0	2 156
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	243	243
B.Z. 2011 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	0	5 387	-1 652	6 423	-243	43 754

Rachunek przepływów pieniężnych - (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	5 233	5 387
II.	Korekty razem	(3 951)	1 811
1.	Amortyzacja	651	650
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	738	568
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 299)	(91)
5.	Zmiana stanu rezerw	80	(30)
6.	Zmiana stanu zapasów	0	(109)
7.	Zmiana stanu należności	(6 449)	(10 326)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 160	16 956
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 168	(5 807)
10.	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 282	7 198
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 965	2 504
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 615	81
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 347	2 423
a)	w jednostkach powiązanych		73
b)	w pozostałych jednostkach	1 347	2 350
-	zbycie aktywów finansowych	1 175	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	2 015
-	odsetki	172	335
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	3	0
II.	Wydatki	11 123	14 956
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 723	3 059
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	8 200	9 897
a)	w jednostkach powiązanych	8 200	9 793
b)	w pozostałych jednostkach	0	104
-	nabycie aktywów finansowych	0	104
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	200	2 000
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(8 158)	(12 452)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	15 971	5 603
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	15 971	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	5 603

3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	5 709	5 751
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	243
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	4 905	5 297
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	66	0
8.	Odsetki	738	211
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 262	(148)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 386	(5 402)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 708	7 094
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 094	1 692
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do bilansu

1.A	Wartości niematerialne i prawne	31.12.2010	31.12.2011
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b)	wartość firmy	0	0
c)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
	-oprogramowanie komputerowe	0	0
d)	inne wartości niematerialne i prawne	127	920
e)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
	Wartości niematerialne i prawne, razem	127	920

1.C	Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	własne	127	920
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,		
	Wartości niematerialne i prawne, razem	127	920

		Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2010 roku						
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	2 014	0	2 014
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	11	0	11
	Zakup	0	0	0	11	0	11
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
		0	0				0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	2 025	0	2 025
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	-1 697	0	-1 697
f)	amortyzacja za okres	0	0	0	-201	0	-201
	Amortyzacja w okresie	0	0	0	-201	0	-201
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	-1 898	0	-1 898
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	127	0	127

1.B		Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2011 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 025	1 000	0	2 025	
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	905	0	912	
	Zakup	0	0	7	905	0	912	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-1 000	0	-1 000	
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0		-1 000		-1 000	
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	905	0	1 937	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-898	-1 000	0	-1 898	
f)	amortyzacja za okres	0	0	-119	0	0	-119	
	Amortyzacja w okresie	0	0	-119	0	0	-119	
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	1 000	0	1 000	
	...	0	0	0	0	0	0	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 017	0,00	0	-1 017	
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	15	905	0	920	

2.A	Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2010	31.12.2011
a)	środki trwałe, w tym:	2 464	5 292
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	798	2 962
	- urządzenia techniczne i maszyny	58	289
	- środki transportu	1 336	1 201
	- inne środki trwałe	270	838
b)	środki trwałe w budowie	0	68
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
	Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 464	5 360

2.C	Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	własne	2 464	5 360
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	Środki trwałe bilansowe, razem	2 464	5 360

2.C	Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	własne	2 464	5 360
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	Środki trwałe bilansowe, razem	2 464	5 360

Zabezpieczeniem gwarancji touroperatorskiej są:

- a) hipoteka na nieruchomości Zobowiązanego, położonej w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o wartości 1.874.100 zł (słownie: jJeden milion osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto złotych).
- b) hipoteka na nieruchomości Zobowiązanego, położonej w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o wartości 2.3600.000 zł (słownie: dwa miliony trzysta sześćdziesiąt Jeden milion osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto złotych).

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

2.B Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2010 roku		Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	910	94	1 105	267	2 379
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 277	54	1 201	180	2 712
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	0	54	1 201	180	1 435
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	1 277	0	0	0	1 277
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-1 277	-4	-745	0	-2 026
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	-4	-745	0	-749
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	-1 277	0	0	0	-1 277
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	910	144	1 561	447	3 065
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-89	-74	-515	-113	-792
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-23	-12	290	-64	191
	Amortyzacja planowa	0	-140	-12	-233	-64	-449
	Niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	117	0	523	0	640
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-112	-86	-225	-177	-601
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia						
-	zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	798	58	1 336	270	2 464

2.B Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2011 roku		Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	910	144	1 561	446	3 064
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	2 191	301	259	680	3 431
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	2 191	301	259	680	3 431
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-221	-4	-225
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	0	-221	-4	-225
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
...		0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	3 101	445	1 599	1 122	6 270
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-112	-87	-224	-177	-601
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-55	-39	-175	-108	-377
	Amortyzacja planowa	0	-55	-39	-324	-112	-530
	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	149	4	153
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-167	-126	-399	-285	-978
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia						
-	zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	2 934	319	1 200	837	5 292

Nota 3 - do poz. A.A III. - Aktywów

3.A	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2011
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
-	od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
-	od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b)	od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 850	4 050
-	z tytułu sprzedaż udziałów	5 850	4 050
	Należności długoterminowe razem	5 850	4 050
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
	Razem	5 850	4 050

3.B	ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	7 510	5 850
-	pożyczki	0	0
-	kaucje i wadia	0	0
-	inne	7 510	5 850
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	pożyczki	0	0
-	inne	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	1 660	1 800
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	862	888
-	spłata	798	912
	stan na koniec okresu	5 850	4 050

3.C	ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2010	31.12.2011
	Stan na początek okresu	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	umorzenie odsetek z tyt. wcześniejszej spłaty pożyczki	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
	Razem	0	0

3.D	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2010	31.12.2011
a)	w walucie polskiej	5 850	4 050
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	5 850	4 050

Nota 4 - do poz. A.A IV. - Aktywów

4.A	ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	odpis amortyzacyjny	0	0
	stan na koniec okresu	0	0
4.B	ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

4.C	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2010	31.12.2011
a)	w jednostkach zależnych	14 736	22 389
-	udziały lub akcje	13 158	13 754
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	1 578	8 604
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	31
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
d)	w znaczącym inwestorze	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	200	200
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	200	200
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
	Razem	14 936	22 589

4.K	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	8 034	14 936
-	udziały i akcje	6 675	13 158
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	1 359	1 778
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	należności z tyt. leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały i akcje	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	6 814	9 363
-	udzielenie pożyczek	1 690	9 136
-	nabycie akcji i udziałów	7 393	227
-	wydanie w leasing finansowy oraz naliczenie odsetek od leasingu	0	0
-	konwersja odpisu aktualizującego wartość pożyczki długoterminowej	0	0
-	przywrócenie wartości odpisów aktualizujących pożyczki	(1 359)	0
-	przywrócenie odpisów na udziałów	(910)	0
-	wniesienie aportu	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	(88)	1 710
-	splata dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	splata pożyczek	520	2 088
-	konwersja pożyczek do krótkoterminowych	0	0
-	sprzedaż akcji i udziałów	0	123
-	odpis trwałej utraty wartości udziałów	0	(9)
-	odpis trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek	(608)	(492)
-	konwersja należności z tyt. leasingu wraz z odsetkami	0	0
	stan na koniec okresu	14 936	22 589

4.O	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	w walucie polskiej	14 936	22 589
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	14 936	22 589

4.P	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	31.12.2010	31.12.2011
a)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
b)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0

-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c)	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
-	udziały (wartość bilansowa):	13 158	13 754
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	(910)	(417)
-	wartość na początek okresu	6 675	13 158
-	wartość według cen nabycia	14 067	14 171
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	pożyczki (wartość bilansowa)	1 778	8 835
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	(759)	(752)
-	wartość na początek okresu	1 359	1 778
-	wartość według cen nabycia	2 537	9 586
d)	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
-	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
	Wartość według cen nabycia, razem	16 604	23 757
	Wartość na początek okresu, razem	8 034	14 936
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-1 668	-1 168
	Wartość bilansowa, razem	14 936	22 589

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2010 roku												
Lp.	w tys.	zł										
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny	pełna	07/2006	130	0	130	65	65	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny	pełna	01/2007	450	0	450	50	50	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	Polska, Kraków	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych	podmiot zależny	pełna	01/2008	461	-461	0	92	92	0
4	Traveltech Sp. z o.o.	Polska, Kraków	usługi informatyczne	podmiot zależny	pełna	01/2008	449	-449	0	71	71	0
5	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Touperator	podmiot zależny	pełna	12/2010	3 283	0	3 283	100	100	0
6	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Poznań	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH na dzień 31.12.2011 roku												
Lp.	w tys.	zł										
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	130	0	130	65	65	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	450	0	450	100	100	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	Polska, Kraków	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2008	461	-461	0	100	100	0
4	Traveltech Sp. z o.o.	Polska, Kraków	usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2008	449	-449	0	71	71	0
5	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Touroperator	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 250	0	3 250	100	100	0
6	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Poznań	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0
7	TraveLab sp. z o.o.	Polska, Kraków	usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie pośrednie	pełna	08/2010	5	0	5	71	71	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH za 2011 rok																		
Lp.	Nazwa jednostki	w tys.	zł															
		m	n						o			p			r	s	t	u
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długo terminowe	- zobowiązania krótko terminowe	-	- należności długo terminowe	- należności krótko terminowe								
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	326	200	0	54	72	0	72	476	0	476	787	0	787	801	1 620	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	985	200	0	708	77	0	77	2 431	0	2 431	2 777	0	2 777	3 416	1 001	0	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	-2 044	50	0	0	-2 094	-2 015	-79	2 662	0	2 662	111	0	111	706	5 743	0	0
4	Traveltech Sp. z o.o.	-689	50	0	0	-739	-825	86	1 111	999	111	302	0	302	422	1 277	0	0
5	Bee&Free sp. z o.o.	-7 344	500	0	0	-7 844	-237	-7 607	10 375	1 354	6 982	1 292	0	1 292	3 031	83 655	0	0
6	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	4 889	4 150	0	1 889	-1 150	0	-1 150	5 522	0	5 522	6 225	0	6 225	10 431	4 245	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2011																		
Lp.	Nazwa jednostki	w tys.	zł															
		m	n						o			p			r	s	t	u
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki i za ostatni rok obrotowy	
- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe									
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	327	200	0	126	1	0	1	29	0	29	305	0	305	355	495	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	744	200	0	783	-239	0	-239	4 521	0	4 521	4 088	0	4 088	5 279	3 988	0	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	-1 070	50	0	0	-1 120	-2 094	974	2 892	2 044	847	1 790	0	1 790	1 822	2 080	0	0
4	Traveltech Sp. z o.o.	-436	50	0	0	-486	-739	253	1 120	1 009	111	346	0	346	662	1 825	0	0
5	Bee&Free sp. z o.o.	-8 402	500	0	0	-8 902	-7 844	-1 058	11 861	6 332	5 529	2 279	0	2 279	4 565	33 343	0	0
6	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	3 515	4 150	0	739	-1 374	0	-1 374	7 603	0	7 603	7 131	0	7 131	11 138	5 193	0	0
7	Travelab sp. z o.o.	7	5	0	0	2	-4	5	1	0	1	1	0	1	7	57	0	0

Nota 5 - do poz. A.A. V. - Aktywów

5.A	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2011
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	127	543
a)	odniesionych na wynik finansowy	127	228
b)	odniesionych na kapitał własny	0	315
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.	Zwiększenia	543	202
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	228	202
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	315	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.	Zmniejszenia	(127)	(322)
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (odpis aktualizujący)	(127)	(228)
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	(93)
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	543	424
a)	odniesionych na wynik finansowy	228	202
b)	odniesionych na kapitał własny	315	222
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

6.1.A	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY	31.12.2010	31.12.2011
-	na należności	0	0
-	na odsetki od należności, których nie objęto odpisami aktualizującymi	22	22
-	na rezerwy restrukturyzacyjne i przyszłe straty	0	0
-	odpis na udziały (rozliczone z kapitałem)	315	222
-	koszty wyceny aktuarialnej	2	0
-	koszty wykonanych a niefakturowanych usług	0	0
-	na niewypłacone wynagrodzenia	10	11
-	zobowiązania - opłaty dodatkowe z tyt. leasingu od Skarbu Państwa	0	0
-	ujemne różnice kursowe	45	36
-	świadczenia pracownicze	36	45
-	odsetki od zobowiązań	0	0
-	straty podatkowe z lat ubiegłych	0	0
-	odsetki od wyemitowanych obligacji	0	0
-	koszty prowizji agencyjnych	56	44
-	amortyzacja	0	0
-	prowizja od programu emisji obligacji	0	0
-	niewykorzystane urlopy	31	44
-	koszty delegacji rozliczonych w 2011	26	0
	Razem	543	424

6.B	Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2011
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
	Razem	0	0

Nota 7 - do poz. A.B. I. - Aktywów

7.	Zapasy	31.12.2010	31.12.2011
-	materiały	0	0
-	półprodukty i produkty w toku	0	0
-	produkty gotowe	0	0
-	towary	0	109
-	zaliczki na dostawy	0	0
	Razem	0	109

7.A	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2011
a)	od jednostek powiązanych	1 098	6 054
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	638	6 054
-	- do 12 miesięcy	638	6 054
-	- powyżej 12 miesięcy	0	0
-	-inne	460	0
-	-dochodzone na drodze sądowej	0	0
b)	należności od pozostałych jednostek	32 164	39 335
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 862	34 934
-	- do 12 miesięcy	25 862	34 934
-	- powyżej 12 miesięcy	0	0
-	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 715	1 727
-	inne z tytułu	2 587,00	2 674,00
-	- należności od pracowników		395
-	- należność ze sprzedaży udziałów		1 679
-	- kaucje i depozyty		599
-	- inne	2 587	1
	Należności krótkoterminowe razem	33 262	45 389
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	1 030	978
	Razem	34 292	46 367

7.B	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2010	31.12.2011
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	638	6 054
-	od jednostek zależnych	638	6 054
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	inne, w tym:	460	0
-	od jednostek zależnych	460	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours S.A. za 2011 rok

-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
	Razem	1 098	6 054

7.C	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2010	31.12.2011
	Stan na początek okresu	389	1 030
a)	zwiększenia (z tytułu)	641	23
-	na należności	438	23
-	na inne należności	203	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	75
-	zapłata należności	0	75
-	na inne należności	0	0
	Stan na koniec okresu	1 030	978

7.D	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	w walucie polskiej	20 749	11 668
	w walucie EUR	1 959	2 463
b)	w walucie EUR przeliczone na PLN	7 755	10 877
	w walucie USD	1 953	6 971
c)	w walucie USD przeliczone na PLN	5 790	23 823
	Razem	34 294	46 367

7.E	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2010	31.12.2011
a)	do 1 miesiąca	17 848	31 028
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e)	powyżej 1 roku	0	0
f)	należności przeterminowane	8 766	10 022
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	26 614	41 050
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(113)	(62)
	Stan na koniec okresu	26 501	40 988

7.F	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2010	31.12.2011
a)	do 1 miesiąca	863	1 102
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 083	5 639
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	455	1 257
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 606	737
e)	powyżej 1 roku	760	1 287
f)	należności przeterminowane	0	0
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 767	10 022
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(113)	(62)
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 654	9 960

Nota 9 - do poz. A.B.III. – Aktywów

9.A	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2010	31.12.2011
a)	w jednostkach powiązanych	0	277
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	0	277
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	inne	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
g)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 362	1 691
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 692	904
-	inne środki pieniężne	5 670	787
-	inne aktywa pieniężne	0	0
	Razem	7 362	1 968

9.E	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	w walucie polskiej	7 145	1 468
b)	EUR	38	3
	ekwiwalent EUR w PLN	152	15
c)	USD	21	141
	ekwiwalent USD w PLN	61	482
d)	CHF	1	1
	ekwiwalent CHF w PLN	4	3
	Razem	7 362	1 968

Nota 11 - do poz. A.B.IV. - Aktywów

10.A	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2011
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	8 980	9 113
-	koszty imprez następnego okresu	4 584	3 936
-	katalogi	834	953
-	prenumerata, ubezpieczenia	11	137
-	reklama	2 949	3 535
-	targi	0	0
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	10	50
	pozostałe (wg tytułów):	592	502
-	koszty prowizji	387	366
-	gwarancja ubezpieczeniowa	2	104
	inne	203	32
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	10	16
-	prowizja od kredytów	10	16
-	dyskonto odsetek od obligacji	0	0
-	prowizja od obligacji	0	0
-	koszty podwyższenia kapitału	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	prowizja od udzielonej gwarancji	0	0
-	pozostałe (wg tytułów)	0	0
	Razem	8 990	9 129

Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		2 000 000	200 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji				14 552 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji.					0,10			

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2011 r. ¹⁾

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 890 000	3 780 000	17,54	12,99
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,24	15,75
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,08	13,99
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,7	13,68
MILLENNIUM FIO	1 086 625	1 086 625	5,04	7,45

¹⁾ Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

²⁾ W związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA i z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Sławomira Wysmyka (będącego jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje uprawniające do więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co nastąpiło mocą uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 marca 2011 roku (Spółka informowała o powyższym w drodze Raportu Bieżącego Nr 16/2011 z dnia 30 marca 2011 roku), a także brakiem ewentualnych zawiadomień ze strony tego akcjonariusza w trybie w/w ustaw, informacja o liczbie posiadanych przez Pana Sławomira Wysmyka akcjach i przysługujących z tych akcji głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki ograniczona została do informacji odnoszących się wyłącznie do akcji imiennych, zgodnie z ujawnieniami zawartymi w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej przez Spółkę.

³⁾ Informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w imieniu którego działa Millennium TFI SA, uwzględnia stan posiadania akcji Spółki przez tego akcjonariusza na dzień 21 lutego 2012 roku, zgodnie z treścią zawiadomienia otrzymanego przez Spółkę od tego akcjonariusza, o czym Spółka informowała w drodze Raportu Bieżącego nr 4/2012 z dnia 27 lutego 2012 roku.

Zgodnie z, otrzymanym od Millennium TFI SA, w/w zawiadomieniem o osiągnięciu, w wyniku zmniejszenia dotychczas posiadanego udziału ponad 5%, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- (1) osiągnięcie, w wyniku zmniejszenia dotychczas posiadanego udziału ponad 5%, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w dniu 22 lutego 2012 roku, tj. w dniu rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych transakcji sprzedaży akcji Spółki przez Fundusz (zapis na rachunkach papierów wartościowych wynikający ze zbycia akcji Spółki został dokonany w dniu 22 lutego 2012 roku);
- (2) przed zmianą stanu posiadania (tj. w dniu 21 lutego 2012 roku – jeden dzień przed rozliczeniem transakcji w KDPW) Fundusz posiadał łącznie 1.086.625 akcji Spółki, co stanowiło 7,4672% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 1.086.625 głosów z w/w akcji, co stanowiło 5,0419% udziału w ogólnej liczbie głosów;
- (3) Aktualnie (tj. na dzień 22 lutego 2012 roku – dzień rozliczenia transakcji w KDPW) Fundusz posiadał 1.070.042 akcji Spółki, stanowiących 7,3532% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 1.070.042 głosów z w/w akcji, co stanowi 4,9649% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Nota 13 - Akcje własne

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka posiadała 56 618 sztuk akcji o wartości 242 363,19 zł, co daje średnią cenę zakupu 4,28 zł za 1 szt. akcji. W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 30 kwietnia 2012 roku spółka posiadała 56 618 akcji własnych, stanowiących 0,39 % ogólnej ilości akcji i 0,26 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Nota 14 do poz. P.A.IV. – Pasywów

14.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	31.12.2010	31.12.2011
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 725	33 275
b)	utworzony ustawowo	0	0
c)	utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	8 929	5 532
d)	z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e)	inny	0	0
	Razem	25 654	38 807

Nota 15 do poz. P.A.V. – Pasywów

15.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2010	31.12.2011
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
-	z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c)	z tytułu podatku odroczonego	0	0
d)	inny - aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	Razem	0	0

Nota 16 do poz. P.A.VI – Pasywów

16.A	POZOSTAŁY KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY	31.12.2010	31.12.2011
a)	z zysku	16 750	0
b)	koszty emisji serii F	-779	0
	Razem	15 971	0

Nota 17 do poz. P.A.IX – Pasywów - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły

Nota 18 do poz. P.B.I – Pasywów

18.A	ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2010	31.12.2011
A	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	114	13
-	odniesionej na wynik finansowy	114	13
-	odniesionej na kapitał własny	0	0
-	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
B	Zwiększenia	13	124
-	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	13	124
-	ujęcie leasingów	0	0
-	naliczonych odsetek	7	0
-	wycena bilansowa pożyczek	6	6
-	wycena bilansowa rozrachunków	0	118
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami	0	0
C	Zmniejszenia	114	13
-	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z	114	13
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami	0	0
D	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	13	124
	odniesionej na wynik finansowy	13	124
	odniesionej na kapitał własny	0	0
	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18.B	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	9	9
b)	zwiększenia (z tytułu)	2	3
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	2	0
e)	stan na koniec okresu	9	12

18.C	ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	124	164
b)	zwiększenia - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	185	55
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	145	0
e)	stan na koniec okresu	164	219

18.E	ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2010	31.12.2011
a)	stan na początek okresu	304	445
-	koszty prowizji	294	296
-	koszty usług turystycznych	0	134
-	koszty sądowe	10	15
b)	zwiększenia	324	0
-	koszty prowizji	185	0
-	koszty usług turystycznych	134	0
-	koszty sądowe	5	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	0	0
d)	rozwiązanie	183	199
-	koszty prowizji	183	65
-	koszty usług turystycznych	0	134
-	koszty sądowe	0	0
e)	stan na koniec okresu	445	246
-	koszty prowizji	296	231
-	koszty usług turystycznych	134	0
-	koszty sądowe	15	15

Nota 19 do pozycji P.B.II – Pasywów – Nie wystąpiły

Nota 20 do pozycji P.B.III – Pasywów

20.A	Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2010	31.12.2011
a)	wobec jednostek zależnych	606	3 788
	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	z tytułu dywidend	0	0
	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	606	2 588
	- do 12 miesięcy	606	2 588
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	inne	0	1 200
b)	wobec jednostek współzależnych	0	0
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	- inne	0	0
c)	wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	- inne	0	0
d)	wobec znaczącego inwestora	0	0
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	- inne	0	0
e)	wobec jednostki dominującej	0	0
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours S.A. za 2011 rok

-	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	z tytułu dywidend	0	0
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-	do 12 miesięcy	0	0
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
-	inne	0	0
f)	wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
-	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	z tytułu dywidend	0	0
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-	do 12 miesięcy	0	0
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
-	inne	0	0
f)	wobec pozostałych jednostek	17 271	31 352
-	kredyty i pożyczki, w tym:	1	307
-	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	z tytułu dywidend	0	0
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 964	28 695
-	do 12 miesięcy	13 964	28 695
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 465	675
-	z tytułu wynagrodzeń	449	626
-	inne	1 392	1 049
h)	Fundusze specjalne - fundusz socjalny	0	0
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 877	35 140

20.B	Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2010	31.12.2011
a)	w walucie polskiej	17 681	33 588
	EUR	64	299
b)	EUR przeliczone na PLN	64	1 321
	USD	132	68
c)	USD przeliczone na PLN	132	231
	Razem	17 877	35 140

Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 000	PLN	0	PLN	rynkowe	31.05.2011	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	2 800	PLN	1	PLN	rynkowe	27.10.2011	hipoteka kaucyjna, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie zarządu	
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	2 000	PLN	0	PLN	rynkowe	29.10.2011	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Razem			8 800		1					

Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	194	PLN	rynkowe	31.05.2012	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	3 500	PLN	111	PLN	rynkowe	14.11.2014	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie zarządu	
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	2 000	PLN	1	PLN	rynkowe	27.10.2012	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie zarządu	
Razem			10 000		306					

Nota 21 do pozycji P.B.IV – Pasywów

21.A - Ujemna wartość firmy nie wystąpiła

21.B	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2011
a)	bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	335	504
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - koszty poniesione w roku następnym dotyczące roku poprzedniego	335	504
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 778	9 943
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - przychody z tytułu realizacji przyszłych imprez	15 778	9 943
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	16 113	10 447

Nota 22 - Wartość księgowa na jedną akcję

Specyfikacja	2010	2011
Kapitał własny	38 644 839,55	43 753 720,87
Ilość akcji	12 052 000	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	12 468 667	14 552 000
Wartość księgowa na jedną akcję	3,21	3,01
Rozwodniona wartość na jedną akcję	3,10	3,01

Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

2010													
Miesiąc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	średnia
Ilość akcji zarejestrowana	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000
2010													
Miesiąc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	średnia
Ilość akcji z emisją serii F	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	12 052 000	14 552 000	14 552 000	12 468 667
2011													
Miesiąc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	średnia
Ilość akcji zarejestrowana	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
2011													
Miesiąc	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	średnia
Ilość akcji z emisją serii F	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000

Nota 23 – Należności i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2010	31.12.2011
23.A	Należności warunkowe od jednostek powiązanych	0	0
	1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
	a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
	od jednostek zależnych	0	0
	od jednostek współzależnych	0	0
	od jednostek stowarzyszonych	0	0
	od znaczącego inwestora	0	0
	od jednostki dominującej	0	0
	b) pozostałe (z tytułu)	0	0
	w tym: od jednostek zależnych	0	0
	w tym: od jednostek współzależnych	0	0
	w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
	w tym: od znaczącego inwestora	0	0
	w tym: od jednostki dominującej	0	0
	Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0
23.B	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych	1000	9.279
	1.1. Wobec jednostek powiązanych (z tytułu)	1000	9.279
	a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	9.279
	na rzecz jednostek zależnych	0	9.279
	na rzecz współzależnych	0	0
	na rzecz stowarzyszonych	0	0
	na rzecz znaczącego inwestora	0	0
	na rzecz jednostki dominującej	0	0
	b) pozostałe (z tytułu)	1000	0
	na rzecz jednostek zależnych	1000	0
	na rzecz współzależnych	0	0
	na rzecz stowarzyszonych	0	0
	na rzecz znaczącego inwestora	0	0
	na rzecz jednostki dominującej	0	0
	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych razem	1000	9.279

Noty objaśniające do Zestawienia z całkowitych dochodów

Nota 24

24.A	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2010	31.12.2011
-	Sprzedaż imprez turystycznych	275 055	321 998
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Pośrednictwo ze sprzedaży imprez turystycznych	32 410	78 130
	- w tym: od jednostek powiązanych	1 181	12 149
-	Pozostałe:	1 603	8 750
	- w tym: od jednostek powiązanych	1 181	0
	Razem	309 068	408 878
-	w tym: od jednostek powiązanych	2 362	12 149

24.B	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	31.12.2010	31.12.2011
a)	kraj	308 155	404 001
	- w tym: od jednostek powiązanych	1 181	12 149
b)	eksport	913	4 877
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	309 068	408 878
-	w tym: od jednostek powiązanych	1 181	12 149

Nota 25

25.A	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2010	31.12.2011
-	Towary handlowe	0	4
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Materiały	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Usługi najmu	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	0	4
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

25.B	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	31.12.2010	31.12.2011
a)	kraj	0	4
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)	eksport	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	0	4
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

26.A Koszty według rodzaju	31.12.2010	31.12.2011
a) amortyzacja	651	650
b) zużycie materiałów i energii	3 496	1 634
c) usługi obce	284 652	382 182
d) podatki i opłaty	886	2 022
e) wynagrodzenia	7 130	9 951
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 448	1 810
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 795	5 061
- koszty podróży służbowych	2 027	2 197
- reprezentacja	75	121
- koszty ubezpieczeń majątkowych	2 683	2 723
- inne koszty	10	20
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3
Koszty według rodzaju, razem	303 058	403 313
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(20 561)	(25 872)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 586)	(22 239)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	266 911	355 202

Nota 27

27.A Inne przychody operacyjne	31.12.2010	31.12.2011
a) Rozwiązanie rezerw	189	0
- na sprawy sądowe	6	0
- na koszty przewoźni	183	0
b) Pozostałe	324	507
- pozostałe przychody	148	0
- wartość refakturowanych towarów i usług	0	393
- umorzenia przedawnionych należności	160	0
- Inne	0	15
- kary i grzywny	14	24
- Odszkodowania	2	0
- Karty stałego klienta	0	0
- rozwiązanie odpisów na aktywa	0	75
Razem	513	507

Nota 28

28.A Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2010	31.12.2011
a) utworzenie rezerw	6	2
- na sprawy sądowe (należności)	6	2
b) Pozostałe w tym:	480	589
Opłaty sądowe	12	0
- Darowizny	36	12
- umorzenia i przedawnione należności	306	0
- reklamacje	70	131
- kary i grzywny	0	23
- wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	0	404
- inne	56	19
Razem	486	591

Nota 29

29.A	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	31.12.2010	31.12.2011
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	0	0
	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

29.B	Przychody finansowe z tytułu odsetek	31.12.2010	31.12.2011
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	0	22
-	od jednostek zależnych	0	22
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	782	1 005
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	782	1 005
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	782	1 027

Rok 2010

Odsetki w kwocie 782 tys. zł zawierają rozliczenie dyskonta w kwocie 598 tys. zł od sprzedaży udziałów w 2009 roku.

Rok 2011

Odsetki w kwocie 1005 tys. zł zawierają rozliczenie dyskonta w kwocie 692 tys. zł od sprzedaży udziałów w 2009 roku.

29.C	Inne przychody finansowe	31.12.2010	31.12.2011
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe (instrumenty finansowe)	62	30
	Razem	62	30

Różnice kursowe – Prezentacja wg polskich zasad rachunkowości w 2011 roku

Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 104 ty zł dotyczy działalności operacyjnej. Zgodnie z MSR/ MSSF przeniesiono prezentacyjnie do kosztów rodzajowych i kwotą nadwyżki pomniejszono koszty rodzajowe.

29.C	Inne przychody finansowe	31.12.2010	31.12.2011
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	669
-	różnice kursowe zrealizowane	0	(565)
-	pozostałe (instrumenty finansowe)	62	30
	Razem	62	134

Nota 30

30.A	Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2010	31.12.2011
a)	od kredytów i pożyczek	139	191
	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	dla jednostek zależnych	0	0
-	dla jednostek współzależnych	0	0
-	dla jednostek stowarzyszonych	0	0
-	dla znaczącego inwestora	0	0
-	dla jednostki dominującej	0	0
-	dla innych jednostek	139	191
b)	pozostałe odsetki	82	20
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	82	20
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	221	211

30.B	Inne koszty finansowe	31.12.2010	31.12.2011
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe	5	174
	Razem	5	174

Różnice kursowe – Prezentacja wg polskich zasad rachunkowości w 2010 roku

Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 642 ty zł dotyczy działalności operacyjnej. Zgodnie z MSR/ MSSF przeniesiono prezentacyjnie do kosztów rodzajowych i kwotą nadwyżki powiększono koszty rodzajowe.

30.B	Inne koszty finansowe	31.12.2010	31.12.2011
-	różnice kursowe niezrealizowane	4	0
-	różnice kursowe zrealizowane	639	0
-	pozostałe	5	174
	Razem	648	174

Nota 31 - ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH – NIE WYSTĄPIŁ

Nota 32

32.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2010	31.12.2011
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 33

33.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2010	31.12.2011
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 34

34.A	ROZLICZENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKIEM BRUTTO, A PODSTAWĄ OPODATKOWANIA	31.12.2010	31.12.2011
I.	Przychody ogółem	314 851	416 107
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	0	0
3.	Korekta podatkowa przychodów	(1 338)	(2 205)
a	zwiększenia przychodów podatkowych		
b	zmniejszenia przychodów podatkowych (-)	(1 338)	(2 205)
II.	Przychody podatkowe	313 513	413 903
III.	Koszty ogółem	308 181	409 475
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
3.	Korekty podatkowe kosztów uzyskania przychodów	(2 691)	(910)
a	zwiększenia kosztów podatkowych	268	189
b	zmniejszenia kosztów podatkowych (-)	(2 959)	(1 099)
IV.	Koszty podatkowe	305 490	408 565
V.	Dochód / Strata (II-IV)	8 023	5 338
VI.	Dochody (przychody) wolne i odliczenia	0	0
a	Dochody (przychody) wolne (-)	0	0
b	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0	0
VII.	Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	0	0
a	Kwota odliczonych wydatków inwestycyjnych	0	0
b	Utrata prawa do zwolnienia - kwota dochodu	0	0
VIII.	Podstawa opodatkowania	8 023	5 337
IX.	Stawka obowiązująca w roku podatkowym	19%	19%
X.	Kwota podatku wg obowiązującej stawki	1 524	1 014
a	Odliczenia od podatku (-)		
b	Podatek doch. o którym mowa w art.25 ust.11-16 (+)		
XI.	Należny podatek dochodowy za rok obrotowy wg CIT-8	1 524	1 014
XII.	Utworzone rezerwy na dodatnie różnice przejciowe (+)	(101)	112
XII.	Utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku (-)	14	119
XIV.	Wynik finansowy brutto wg rachunku zysków i strat (+ / -)	6 670	6 632
XV.	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat łącznie z pozostałymi obciążeniami wyniku brutto	1 437	1 245
XV.	Wynik finansowy netto (+ / -)	5 233	5 387

34.B	Podatek dochodowy bieżący	31.12.2010	31.12.2011
1.	Zysk (strata) brutto	6 670	6 632
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		

a	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 353	-1 295
-	Wydatki NKUP	2 959	1 099
-	Koszty podatkowe niezaliczone do rachunkowych	-268	-189
-	Odpis aktualizujący na należności	0	0
-	Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 338	-2 205
-	Odsetki od nieterminowych wpłat zob budżetowych	0	0
-	zmiana stanu produktów (zwiększenie)	0	0
6.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 023,00	5 337,00
7.	Podatek dochodowy według stawki %	19%	19%
8.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	1 524	1 014
9.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
10.	wykazany w rachunku zysków i strat	1 524	1 014
11.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

34.C	Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	31.12.2010	31.12.2011
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-87	231
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-	inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-	Podatek dochodowy odroczony, razem	-87	231

Nota 35 - Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpił

Nota 36 - Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności

Nota37 : Sposób podziału zysku (pokrycia straty)

Zarząd proponuje wypracowany zysk na kapitał zapasowy

Nota 38 - ZYSK NA 1 AKCJĘ

Rok	2010	2011
Zysk netto	5 232 869,99	5 387 189,50
Ilość akcji	12 052 000	14 552 000
Zysk na akcję	0,43	0,37
Rozwodniona ilość akcji	12 468 667	14 552 000
Zysk na akcję - rozwodniona wartość	0,42	0,37

Dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność spółki 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 2011 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2011

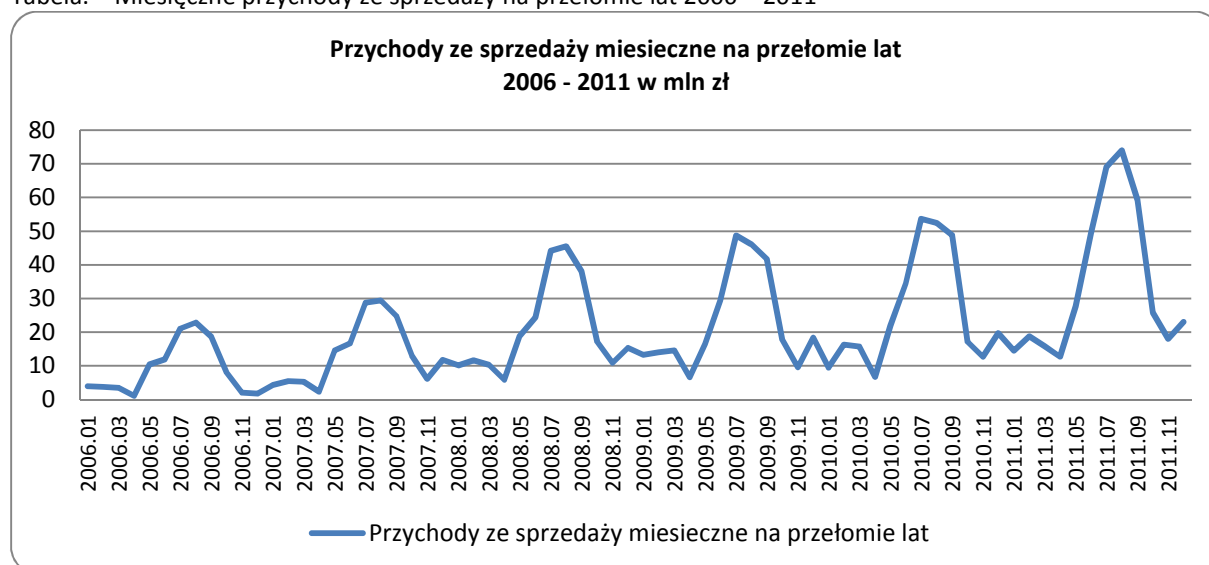


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 - 2011

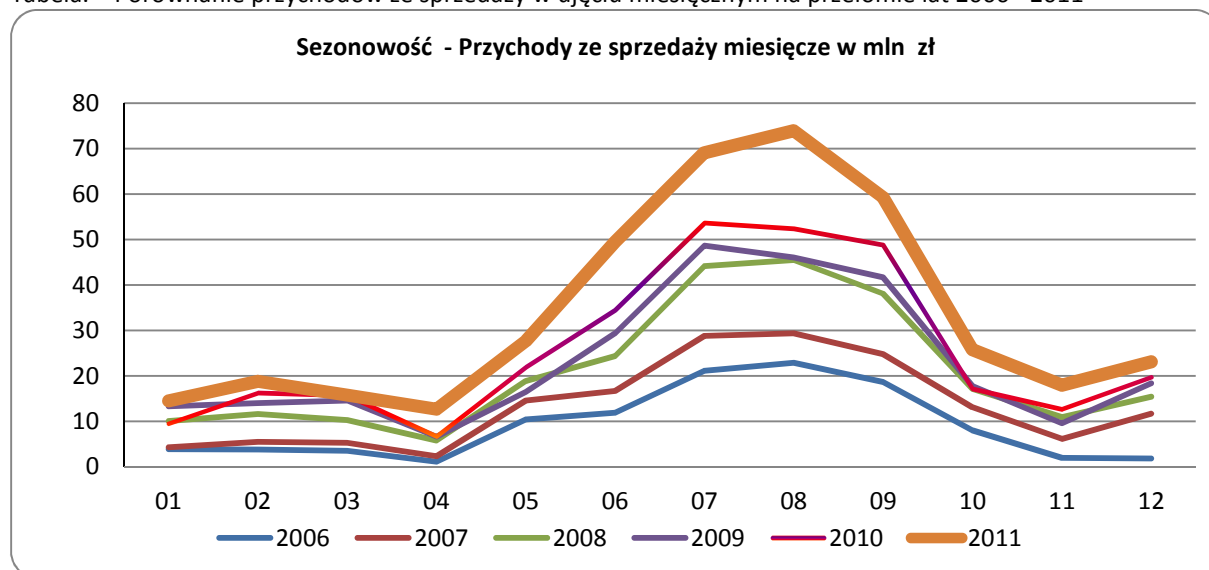
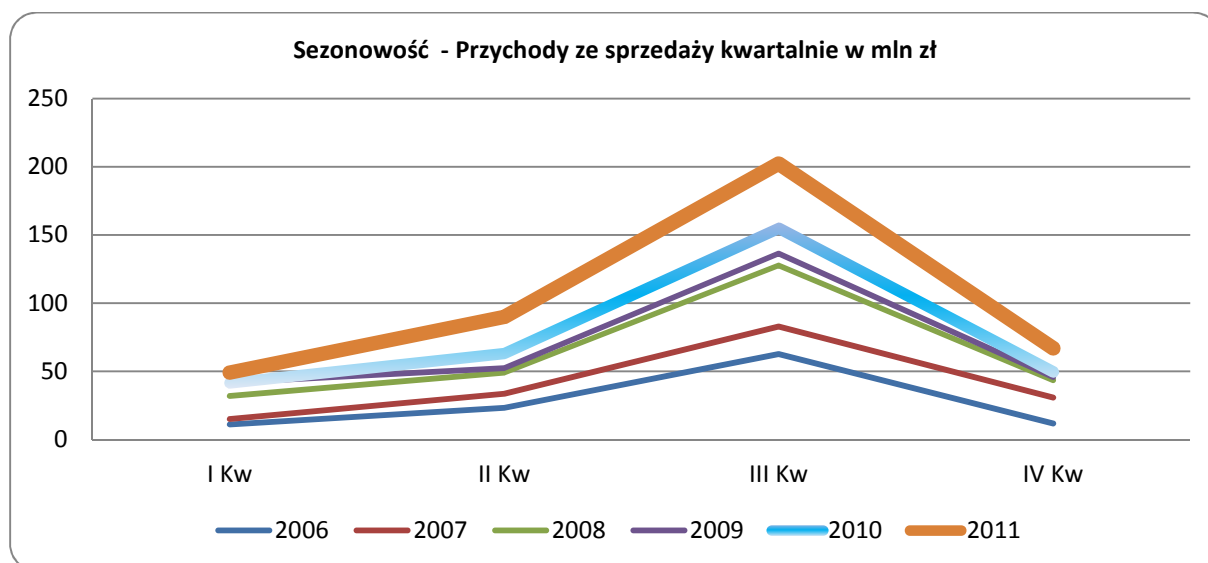


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2011



2. Informacja o instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały w innych podmiotach,
- zobowiązania finansowe.

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

- Travelovo Sp. z o.o. – w wysokości 2.044 tys. zł, oraz odsetki
- Traveltech Sp. z o.o. – w wysokości 980 tys. zł. oraz odsetki 18 tys. zł
- Bee&Free sp. o.o. – w wysokości 6.320 tys. zł oraz odsetki 12 tys. zł

W przychodach Spółki ujęto wartość odsetek wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z umowy w łącznej wysokości 30 tys. zł. Są to odsetki niezrealizowane, z terminem zapłaty określonym na moment spłaty sumy pożyczki. W myśl umów pożyczki mają być zwracane w ratach rocznych po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego, przy czym kwota raty nie może być mniejsza niż 80% zysku netto za wszystkie lata począwszy od 2008 r. W związku z osiąganymi i prognozowanymi wynikami finansowymi obydwu podmiotów należy uznać, że termin zapłaty niezrealizowanych odsetek przypada na okres powyżej 12 miesięcy. Po dniu bilansowym w dniu 16 lutego 2012 roku spółka Traveltech dokonała spłaty kwoty kapitału pożyczki w wysokości 50 tys. zł.

Należności własne

W aktywach spółki wykazano kwotę 6.690 tys. zł stanowiącą należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki Rainbow Tours Ukraina. Kwota należności zgodnie umową sprzedaży wyniosła 8.400 tys. zł. Spłatę tej należności rozłożono na okres 5 lat począwszy od 2009 roku. Ponieważ należność przekracza standardowy okres operacyjny spółka uznała, iż kwota należności zawiera element finansowania. Na dzień wprowadzenia tego instrumentu do ksiąg rachunkowych ustalono dyskonto od tej należności i skorygowano bilansowy stan należności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota należności została zaprezentowana według poniższej prezentacji:

Łączna kwota należności	6 690	-961	5 729
Część długoterminowa	4 050		4 050
Część krótkoterminowa	2 640	-961	1 679

kwota 961 tys. zł stanowi nierozliczone dyskonto na dzień 31.12.2011

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęto długoterminowe aktywa finansowe – udziały w innych jednostkach. Pozycja bilansowa w całości dotyczy udziałów w podmiotach powiązanych. Szczegółowy podział i stan tych aktywów przedstawia poniższa tabela (w tys. zł).

	Portal Turystyczny Sp. z o.o. (spółka zależna)	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Bee&Free sp. z o.o. (podmiot zależny)	Travelovo Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Traveltech Sp. z o.o. (podmiot zależny)	ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Razem
Wartość na BO	130	450	3 283	461	448	9 295	14 067
Zwiększenia	0	100	0	10	0	0	110
- z tytułu zakupu lub zwiększenia kapitału	-	100	-	4	-	-	104
- z tytułu konwersji wierzytelności	-	-	-	-	-	-	0
- z tytułu prezentacji wg ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	0
- z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-	0
Wartość na BZ	130	550	3 283	465	448	9 295	14 171

Aktywa finansowe – udziały w innych podmiotach nie są przedmiotem publicznego obrotu na żadnym rynku finansowym, dlatego za wartość godziwą tych aktywów przyjęto ich cenę nabycia. Dodatkowo na potrzeby sporządzenia przedmiotowego sprawozdania Spółka przeprowadziła analizę posiadanych inwestycji pod względem utraty wartości aktywów, dla przedstawienia wiarygodnej wyceny posiadanych aktywów.

W 2011 roku nastąpiła zdecydowana poprawa sytuacji finansowej spółek Traveltech i Travelovo, zaś w spółkach Bee&Free i ABC Świat Podróży zanotowano poniesienie strat. Ze względu na osiągnięte wyniki finansowe spółek zależnych dokonano stosownych obliczeń co do testu na utratę wartości.

W przypadku spółki Traveltech Sp. z o.o. i Travelovo Sp. z o.o. analiza wykazała, iż możliwe dokonanie jest rozwiązania odpisów uprzednio utworzonych na udziały. Kwota rozwiązanego odpisu wyniosła 492 tys. zł.

W przypadku spółek ABC Świat Podróży oraz Bee&Free analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących. Wyniki spółek w 2011 roku były zdeterminowane przede wszystkim sytuacją gospodarczo – społeczną w krajach Afryki Północnej. Obecnie takiego zagrożenia nie ma.

Należy jednak podkreślić, że wspomniane podmioty są przedsiębiorstwami krótko działającymi na rynku, znajdującymi się ciągle w fazie rozwoju i ponoszone straty były od początku wkalkulowane w ich rozwój. Jako podstawę dokonanych szacunków przyjęto okres zwrotu z inwestycji obliczany jako npv z szacowanych przepływów pieniężnych z dyskontem na poziomie 6,5%. Stopę dyskonta przyjęto na bazie alternatywnych źródeł finansowania – WIBOR 3M plus marża banku. Z analizy trendu i średnich marż bankowych uzyskano wartość 6,5%.

Zmianę stanu wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i		Razem
		Obligacje	Pożyczki	
BO	14 067		2 537	16 604
Zwiększenia	104		7 136	7 240
Zmniejszenia	0		88	88
BZ	14 171	0	9 585	23 756
Odpisy aktu al.	-417	0	-750	-1 167
BZ po odpisach,	-417	0	-750	-1 167
w tym:				
- długoterminowe	-417	0	-750	-1 167
- krótkoterminowe	0	0	0	0

Zobowiązania finansowe

W skład zobowiązań finansowych Spółki wchodzi zobowiązanie z tytułu krótkoterminowego kredytu bankowego.

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

Wysokość linii wielocelowej wynosi 3.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 3.000 tys. zł oraz limitu gwarancyjnego w kwocie 500 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 14 listopada 2014 roku. Produkt udzielony przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności firmy Rainbow Tours S.A. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 111 tys. zł.

W dniu 15 marca 2012 roku limit ten został zwiększony do łącznej kwoty 5.500 tys. zł, gdzie kwota limitu kredytu odnawialnego została zwiększona z 3.000 tys. zł do 5.000 tys. zł. Kwota limitu gwarancyjnego nie uległa zmianie.

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

Wysokość linii kredytowej wynosi 2.000 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 27 października 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 1 tys. zł.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku limit ten został zwiększony z kwoty 2.000 tys. zł do kwoty 4.000 tys. zł.

- Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa

Wysokość linii wielocelowej wynosi 4.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.000 tys. zł oraz limitu gwarancyjnego w kwocie 500 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 31 maja 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 194 tys. zł

Zmianę stanu wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

	Zobowiązania finansowe		Razem
	Kredyt bankowy	Umowy leasingowe	
BO	1	0	1
Zwiększenia	2647	0	2 647
Zmniejszenia	2 342	0	2 342
BZ, w tym:	306	0	306
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	306	0	306

3. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

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

Informacje dotyczące transakcji poręczenia:

- Podmiot któremu zostało udzielone poręczenie: Bee & Free sp. z o.o.
- Wysokość poręczenia: kwota nie wyższa niż 9.279.462 PLN (dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote).
- Okres na jaki zostało udzielone poręczenie:
 - w okresie obowiązywania gwarancji tj. od 17 września 2011 roku do 15 kwietnia 2012 roku,
 - w okresie do 1 roku od daty wygaśnięcia gwarancji, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją wystąpią w tym okresie,
 - w sytuacjach spornych, w wypadku wystąpienia przez klienta Zleceniodawcy na drogę sądową w zakresie roszczeń objętych Gwarancją w terminie 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji, roszczenia z Gwarancji mogą być zgłaszane w terminie 60 dni po uprawomocnieniu się orzeczenia sądowego.\
- Kwota gwarancji udzielonej przez TU Europa dla spółki Bee & Free sp. z o.o. wynosi 9.379.462 PLN (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote), co stanowi równowartość 2.367.236 EURO (słownie: dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści sześć EURO), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 3 stycznia 2011 roku, wynoszącego: 1 EURO = 3,9622 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku.
- Warunki finansowe na jakich zostało udzielone poręczenie z określeniem wynagrodzenia emitenta za udzielenie poręczenia : brak
- Charakter powiązań emitentem a podmiotem zaciągającym zobowiązanie: Spółka Bee & Free sp. z o.o. jest spółką zależną do Rainbow Tours S.A., w której Rainbow Tours S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

2. W dniu 21 grudnia 2010 roku Emitent zawarł Umowę przeniesienia własności udziałów, zwanej dalej "Umową", dotyczącą zakupu 1.000 sztuk udziałów, stanowiących 100% udziałów spółki "Bee & Free" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. 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. W związku z

faktem, iż strata wykazana w rachunku zysków i strat za ww. okres przewyższyła uzgodniony w Umowie poziom - Zbywcy nie otrzymają Ceny Dodatkowej I o czym spółka informowała w Raporcie Bieżącym 18/2011. Dodatkowe informacje na temat innych warunkowych wypłat z przyszłych zysków zawarto w raporcie bieżącym Nr 37/2010.

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.

3. 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 S.A.

4. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

5. Przychody i wyniki przypadające na 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 poszczególnych segmentach przedstawiają się następująco:

- segment A – 321 999 tys. zł
- segment B – 78 130 tys. zł

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2011-31.12.2011	Działalność Touroperatoraska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	321 999	78 130	8 749	408 877
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-274 151	-75 727	-5 324	-355 202
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	47 848	2 403	3 425	53 675
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-25 590	-267		-25 857
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-17 655	-1 028	-3156	-21 839
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			518	518
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-614	-614
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 603	1 108	173	5 883

6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W prezentowanych okresach nie miało miejsce zaniechanie działalności; żadne też zaniechanie nie jest planowane w okresach następnych.

7. Informacje o kosztach wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie wytwarza środków trwałych na własne potrzeby oraz nie dokonywała kapitalizacji kosztów lub innych pozycji, które były bezpośrednio związane z nabyciem środków trwałych.

8. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2011 r. Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- zakup udziałów w spółce Travelovo Sp. z o.o. – 4 tys. zł,
- udzielenie pożyczki spółce ABC Świat Podróży sp. z o.o. – 350 tys. zł, (na dzień bilansowy pozostało do spłacenia 277 tys. zł,)
- udzielenie pożyczki spółce Bee & Free Sp. z o.o. – 5. 070 tys. zł,
- uruchomienie 9 biur obsługi klienta – ok. 1.164 tys. zł.
- zakup powierzchni biurowej w Łodzi – 1.026 tys. zł

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

8.2. Planowane nakłady inwestycyjne

W 2012 r. Spółka planuje ponieść następujące nakłady inwestycyjne:

- uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 500 tys. zł,
- Profil spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, zarówno emitenta z podmiotami powiązаныmi jak i wzajemne transakcje podmiotów powiązanych przedstawiają dwie poniższe tabele.

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł)

	Rainbow Tours SA	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Traveltech	Travelovo	ABC	Razem
Aktywa	3 788	11 247	0	1 104	1 009	2 133	1 440	20 720
Należności podmiotu								
Rainbow Tours SA	0	11 241	0	0	1 009	2 044	1 422	15 717
BEE FREE	506	0	0	0	0	0	0	506
RT Biuro Podróży	2 493	0	0	0	0	88	17	2 599
Traveltech	104	0	0	4	0	0	0	108
Travelovo	680	0	0	1 100	0	0	0	1 780
ABC	5	6	0	0	0	0	0	11

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z pozostałych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł)

	Rainbow Tours SA	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Traveltech	Travelovo	ABC	Razem
Pasywa	-15 717	-506	0	-2 599	-108	-1 780	-11	-20 720
Zobowiązania podmiotu								
RainbowTours SA	0	-506	0	-2 493	-104	-680	-5	-3 788
BEE FREE	-11 241	0	0	0	0	0	-6	-11 247
RT Biuro Podróży	0	0	0	0	-4	-1 100	0	-1 104
Traveltech	-1 009	0	0	0	0	0	0	-1 009
Travelovo	-2 044	0	0	-88	0	0	0	-2 133
ABC	-1 422	0	0	-17	0	0	0	-1 440

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2011 do dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł)

		Przychody							
		Rainbow Tours SA	BEE FREE	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Traveltech	Travelovo	ABC	Razem
koszty	ABC	453	0	0	2	0	0	0	454
	Bee Free	12 025	0	0	0	0	0	58	12 083
	Portal Turystyczny	6	0	0	0	0	0	0	6
	Rainbow Tours SA	0	705	493	1 520	297	2 102	1 123	6 241
	RT Biuro Podróży	24	0	0	0	42	1 101	0	1 167
	Travelovo	6	0	0	0	0	0	0	6
	Traveltech	10	0	0	3	0	0	0	13
	Razem	12 523	705	493	1 524	339	3 203	1 181	19 969

10. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujawnia wzajemne transakcje i rozliczenia ze wszystkimi spółkami Grupy Kapitałowej. Spółka nie posiada wspólnych przedsięwzięć na mocy umów, które podlegałyby konsolidacji.

11. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Pracownicy	2010	2011
fizyczni	1	1
umysłowi	185	282
Razem	186	282

12. Wartość wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych

12.2. Wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2011 r. w tys. zł

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba								
Baszczyński Grzegorz	67 440	61 820	119 400	109 450	121 020	121 020	307 860	292 290
Czapla Tomasz	60 000	55 000	108 600	99 550	109 940	109 940	278 540	264 490
Talarek Remigiusz	60 000	55 000	108 600	99 550	109 940	109 940	278 540	264 490

12.3. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2011 r. w tys. zł

Osoba	Należne	Wypłacone
Cygan Piotr	1 000,00	1 000,00
Niewiadomski Paweł	6 000,00	6 000,00
Paduszyński Piotr	5 000,00	5 000,00
Wysmyk Sławomir	1 000,00	1 000,00
Kubica Grzegorz	3 000,00	3 000,00
Stępień-Andrzejewska Joanna	4 000,00	4 000,00
Walczak Paweł	5 000,00	5 000,00
Ogółem	25 000,00	25 000,00

13. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym, oraz oddzielnie ich małżonkom

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w księgach Spółki figurują:

Salda należności z tytułu pożyczek mieszkaniowych udzielonych z ZFŚS w wysokości:

- 35 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu).

Salda z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych:

- 200 tys. zł – Sławomir Wysmyk

Nierozliczone zaliczki w wysokości:

- 88 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu)

- 89 tys. zł – Remigiusz Talarek (Wiceprezes Zarządu)

14. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W związku z wprowadzeniem MSR/MSSF po raz pierwszy zdefiniowano różnice między Polskimi i Międzynarodowym Standardami Rachunkowości. Zmiana zasad rachunkowości spowodowała, iż operacje dotychczas dokonywane przy sporządzeniu przekształcenia sprawozdania wprowadzono do ksiąg rachunkowych. Dotyczy to głównie rozliczenia należności z tytułu sprzedaży spółki Rainbow Tours Ukraina, która została dokonana w 2009 roku. Postanowienia umowy stanowią, iż spłata należności z rozłożona jest na okres 5 lat. Należność tą potraktowano jako należność, zawierającą koszt finansowy w kwocie dyskonta 2.250 tys. zł. W kolejnych okresach dyskonto rozliczono do przychodów odsetkowych tj. w 2010 kwotę 597 tys. zł oraz w 2011 roku 692 tys. zł w wynikach skonsolidowanych. Po przekształceniu wyniku jednostkowego Rainbow Tours S.A. zgodnie z MSR/MSSF włączono te elementy do wyniku finansowego w prezentacji za 2010 rok oraz za 2011.

Kwotę dyskonta spółka wykazała w pozycji „Zysk/Strata z lat ubiegłych” zaś kwoty odsetek w 2010 roku rozliczono w przychodach finansowych jako odsetki.

15. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W opinii zarządu pomiędzy dniem bilansowym, a sporządzeniem przedmiotowego raportu nie miały miejsca inne znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

16. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Emitent nie ma prawnego poprzednika. Podmiot powstał jako nowoutworzony w 2003 r.

17. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji.

18. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Raport roczny za 2011 r. różni się od uprzednio publikowanych danych. Sprawozdanie za 4 kwartał roku ze względu na termin jego publikacji i brak weryfikacji podmiotu uprawnionego do badania ma charakter prognozy danych finansowych za rok obrotowy.

19. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Jednym z kluczowych wewnętrznych czynników wpływających na wyniki finansowe Emitenta była decyzja Walnego Zgromadzenia o prowadzeniu rachunkowości spółki zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości / Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W dniu 26 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą 21, działając na podstawie art. 45 ust. 1a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) postanowiło że jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki, jako emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, począwszy od jednostkowych sprawozdań finansowych odnoszących się do bieżącego roku obrotowego (2011) będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zmiana zasad rachunkowości spowodowała, iż operacje dotychczas dokonywane przy sporządzeniu przekształcenia sprawozdania wprowadzono do ksiąg rachunkowych. Dotyczy to głównie rozliczenia należności z tytułu sprzedaży spółki Rainbow Tours Ukraina, która została dokonana w 2009 roku. Postanowienia umowy stanowią, iż spłata należności z rozłożona jest na okres 5 lat. Należność tą potraktowano jako należność, zawierającą koszt finansowy w kwocie dyskonta 2.250 tys. zł. W kolejnych okresach dyskonto rozliczono do przychodów odsetkowych tj. w 2010 kwotę 597 tys. zł oraz w 2011 roku 692 tys. zł w wynikach skonsolidowanych. Po przekształceniu wyniku jednostkowego Rainbow Tours S.A. zgodnie z MSR/MSSF włączono te elementy do wyniku finansowego w prezentacji za 2010 rok oraz za 2011. Kwotę dyskonta spółka wykazała w pozycji „Zysk/Strata z lat ubiegłych” zaś kwoty odsetek w 2011 roku rozliczono w przychodach finansowych jako odsetki.

Zmiany w prezentacji bilansowej za 2010 rok

	Aktywa	Pasywa	
Suma bilansowa w sprawozdaniu na 31/12/2010	75 527	75 527	Suma bilansowa w sprawozdaniu na 31/12/2010
Suma bilansowa w sprawozdaniu na 31/12/2010	73 266	73 266	Suma bilansowa w sprawozdaniu na 31/12/2010
Różnica	2 261	2 261	Różnica
Wyłączenie należności z tytułu pożyczek ZFŚS	-341		
Wyłączenie środków pieniężnych z tytułu ZFŚS	-268	-609	Wyłączenie pozycji Fundusze specjalne ZFŚS
Wprowadzenie dyskonta od należności z tyt sprzedaży udziałów	-2 250	-2 250	Wprowadzenie dyskonta od należności z tyt sprzedaży udziałów Strata z lat ubiegłych
Rozliczenie dyskonta za 2010 rok	598	598	Rozliczenie dyskonta za 2010 rok - Wynik bieżący

Zmiany w prezentacji w zestawieniu z całkowitych dochodów 2010:

Wynik finansowy za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 publikowane	4 635
Wynik finansowy za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 przekształcone	5 233
Różnica	598
Rozliczenie dyskonta z tytułu sprzedaży udziałów za 2010 rok	598
Przesunięcie różnic kursowych z innych kosztów finansowych	-642
Przesunięcie różnic kursowych do kosztów rodzajowych – usługi obce	642

20. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W danych za 2010 okresie porównywalnym dokonywano korekt potraktowanych na podstawie art. 35 ust.4 Ustawy o rachunkowości jako błąd i odniesionych w bilansie jako strata z lat ubiegłych. W związku z otrzymanym zastrzeżeniem w opinii za 2008 rok oraz sytuacją finansową spółek zależnych TravelTech sp. z o.o. oraz Travelovo sp. z o.o. Emitent dokonał odpisu aktualizującego na :

- wartość udziałów w podmiotach powiązanych w wysokości 909 tys. zł,
- wartość pożyczek w podmiotach powiązanych w wysokości 1.358 tys. zł,

W 2010 roku spółka Travelovo sp. z o.o. dokonała kompensaty należności od Rainbow Tours S.A. w wysokości 520 tys. zł, a pozostałą część w kwocie 80 tys. zł spłaciła w dniu 30 marca 2011 roku. Utworzony odpis rozwiązano w przychody finansowe.

W prezentowanym okresie nie było korekt.

21. Informacje o wystąpieniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis niepewności oraz opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta. Na chwilę obecną nie są znane żadne okoliczności i czynniki, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności.

22. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Emitent sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2011 zostaną objęte następujące podmioty:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o.
- Rainbow Tours – Biuro Podróży sp. z o.o.
- Travelovo Sp. z o.o.
- Traveltech Sp. z o.o.
- Travellab Sp. z o.o.
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o.
- Bee&Free sp. z o.o.

23. Inne informacje

Na pozycję bilansową składa się przypadająca do spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego część należności w łącznej kwocie 6.690 tys. zł. powstałej w wyniku sprzedaży udziałów w jednostce Rainbow Tours Ukraina. Zgodnie z zawartą umową – należność z tytułu sprzedaży udziałów ma być otrzymywana w miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2010 roku do grudnia 2014 roku. Należność z tytułu opisanej sprzedaży wykazana jest w bilansie z podziałem na części długo- i krótkoterminową odpowiednio: 2.640 tys. zł. w pozycji B.II.2c „Inne należności” i 4.050 tys. zł. w pozycji A.III.2 „Należności długoterminowe”. Na dzień bilansowy zaległość z tytułu spłaty ww. wierzytelności wynosi 840 tys. zł. W I kwartale 2012 roku Emitent otrzymał wpłaty dotyczące 2011 roku w wysokości 493 tys. zł. Przy uwzględnieniu wpłat dokonanych w 2012 roku zaległość dotycząca 2011 roku wynosi 346 tys. zł. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie otrzymano innych wpłat poza wymienionymi.

Na należnościach na drodze sądowej znajdują się należność od hiszpańskiego przewoźnika w kwocie 714 tys. zł. Należność od Futura International Airways S.A. w kwocie 714 tys. zł jest dochodzona na drodze sądowej przed hiszpańskim sądem. Należność ta została częściowo objęta odpisem aktualizującym w kwocie 172 tys. zł w 2009 roku. Zarząd w 2010 roku podjął decyzje o utworzeniu pełnego odpisu na ww. wartość należności w kwocie 542 tys. zł.

24. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d Statutu Spółki oraz § 3 ust.3 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 27 maja 2011 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowa na powyższe usługi została zawarta w dniu 29 czerwca 2011 r.

Wybrany Podmiot to:

DGA Audyt Spółka z o.o.

ul. Towarowa 35

61-896 Poznań,

(podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 380).

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2011 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. – 8,0 tys. netto (wypłacone)

- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. – 7,0 tys. netto (wypłacone),

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. – 20,0 tys. netto (należne),

- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. – 11,0 tys. netto (należne),

Razem wartość usług: 45,0 tys. netto

W 2010 roku sprawozdania finansowe spółki były badane i podane przeglądowi sprawozdań finansowych przez Kancelaria Biegłych Rewidentów Josef Welt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tatarszana 51. (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 2765). Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone w 2010 r wyniosło:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. – 12,5 tys. netto (wypłacone)

- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. – 12,5 tys. netto (wypłacone),

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. – 14,5 tys. netto (wypłacone),

- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. – 14,5 tys. netto (wyplacone),
- za pozostałe usługi – 5 tys. (wyplacone).

Razem wartość usług: 59,0 tys. netto

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu