



**RAINBOW
TOURS**

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej
Rainbow Tours S.A.
za IV kwartały 2009
sporządzony zgodnie z MSSF**

Spis treści

1.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	4
1.1.	Bilans skonsolidowany	4
1.2.	Rachunek zysków i strat	6
1.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
1.4.	Rachunek przepływów pieniężnych	8
2.	Wybrane dane wyjaśniające	9
2.1.	Dane Emitenta	9
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	10
2.3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego na dzień 31 grudnia 2009 roku	10
2.4.	Informacje o zmianie zasad (Polityki Rachunkowości), oraz o istotnych zmianach danych szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	26
2.5.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	26
2.6.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.	26
2.7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;	28
2.8.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	29
2.9.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;	30
2.10.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	30
2.11.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	30
2.12.	Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	31
2.13.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	31
2.14.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;	32
3.	Pozostałe informacje dodatkowe	33
3.1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	33
3.2.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	34
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	34
3.4.	Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	34
3.5.	Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki	35
3.6.	Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi	35
3.7.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	36

- 3.8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta..... **36**
- 3.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. **36**

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

1.1. Bilans skonsolidowany

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		
Rainbow Tours S.A.		
Podstawa prawna: MSSF		
AKTYWA		
Opis	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	10 497	13 177
Rzeczowe aktywa trwałe	2 172	2 538
Wartości niematerialne	8 275	8 386
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Podmioty powiązane	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 000
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	237
Pozostałe aktywa	16	16
Aktywa obrotowe	52 976	45 411
Zapasy	0	4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	39 954	31 648
Pozostałe aktywa finansowe	0	125
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 972	4 282
Pozostałe aktywa	7 050	9 352
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	63 473	58 588

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.**Rainbow Tours S.A.****Podstawa prawna: MSSF
PASywa**

Opis	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał własny	23 872	17 870
Kapitał podstawowy	1 205	1 200
Kapitał zapasowy (bez wyników)	16 860	16 860
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	5
Udziały (akcje) własne	0	0
Zysk skumulowany	5 269	-2 157
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 327	6 434
Zysk netto okresu obrotowego	942	-8 591
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	1 530
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 334	17 438
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	538	432
Zobowiązanie długoterminowe	492	1 454
Pożyczki i kredyty bankowe	252	1 017
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	223	332
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	26
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	79
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	39 109	39 264
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21 460	16 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	131	119
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	66	178
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 906	3 183
Pozostałe zobowiązania finansowe	542	542
Rezerwy krótkoterminowe	12 004	18 289
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	63 473	58 588

1.2. Rachunek zysków i strat

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.

Rainbow Tours S.A.

Podstawa prawna: MSSF

Opis	01.10.2009 31.12.2009	01.01.2009 31.12.2009	01.10.2008 31.12.2008	01.01.2008 31.12.2008
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	48 352	288 407	46 382	269 872
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	45 754	253 296	50 324	237 412
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 598	35 111	-3 942	32 460
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	5 334	20 561	5 493	22 994
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	1 882	14 716	5 516	18 822
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	1 230	1 310	381	478
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-25	301	239	560
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 363	843	-14 809	-9 438
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	957	957	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	2 008	2 092	1 220	1 718
Działaln. kontyn. koszty finansowe	2 286	2 623	338	457
Zyski (straty) finansowe - netto	679	426	882	1 261
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 684	1 269	-13 927	-8 177
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	876	-221	1 201	-369
Podatek bieżący	-1 005	135	-1 148	338
Podatek odroczony	-129	-86	53	-31
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-221	86	-41	45
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	-350	0	12	14
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 808	1 048	-12 726	-8 546
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 808	1 048	-12 726	-8 546
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 920	942	-12 746	-8 591
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	112	106	20	45
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0	0	0	0

1.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.

Rainbow Tours S.A.

Podstawa prawna: MSSF

Opis	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Razem kapitały własne stan na początek okresu	17 870	25 022
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	17 438	24 635
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 200	1 200
emisja	5	0
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 205	1 200
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	16 860	16 725
agio	0	0
inne zwiększenia	0	135
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	16 860	16 860
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	5	0
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia	0	5
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	5	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	0	5
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	0	0
nabycie akcji własnych	0	0
inne zwiększenia	0	0
zbycie akcji własnych	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	-2 157	4 275
przeniesienie wyniku okresu "+"	0	2 159
inne zwiększenia	6 484	0
wypłata dywidend	0	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	4 327	6 434
zysk okresu	942	0
strata okresu	0	8 591
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	942	-8 591
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	1 530
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	23 334	17 438
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	432	387
inne zwiększenia	106	45
inne zmniejszenia	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	538	432
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	23 872	17 870

1.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		
Rainbow Tours S.A.		
Podstawa prawna: MSSF		
Opis	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 269	-8 177
II. Korekty razem	-5 303	-4 423
Amortyzacja	495	610
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	296	38
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-647	-19
Zmiana stanu rezerw	-523	394
Zmiana stanu zapasów	-10	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-3 171	-15 426
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-3 096	12 131
Inne korekty	1 353	-2 148
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 034	-12 600
Podatek dochodowy zapłacony	-180	-359
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 214	-12 959
Odsetki otrzymane	22	6
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 000	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	21	92
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-500	3 058
Spłata pożyczek / kredytów	-550	3 183
Udzielenie pożyczek / kredytów	-50	125
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	2 958	0
Zaciągnięcie inne	2 958	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	126	913
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 375	2 243
Środki uzyskane z emisji	0	5
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	1 723	0
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	1 723	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	51	0
Zaciągnięcie inne	51	0
Spłata inne	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	181	177
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	305	20
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 288	-192
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 449	-10 908
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 690	-10 908
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 282	15 190
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 972	4 282

2. Wybrane dane wyjaśniające

2.1. Dane Emitenta

Nazwa : Rainbow Tours S.A. **Adres siedziby Emitenta:** 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

Wskazanie właściwego Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego **KRS: 0000178650**

NIP: 725 – 18 – 68 – 136

Regon: 473190014

Przedmiot głównej działalności Emitenta:

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

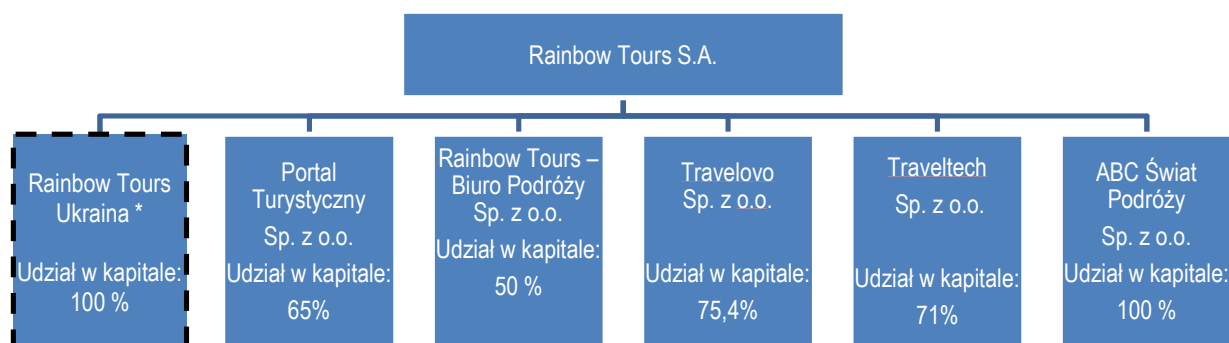
1. 79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki
2. 79.11.A – Działalność agentów turystycznych
3. 79.11.A – Działalność pośredników turystycznych
4. 79.90.A – Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych
5. 79.90.A – Działalność w zakresie informacji turystycznej
6. 79.90.C – Pozostała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

Czas trwania

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 r. dla danych porównywalnych w bilansie oraz za IV kwartały 2009 r. (tj. od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.) i IV kwartały 2008 r. (tj. od 1 stycznia 2008 r. do 30 grudnia 2008r.) dla danych porównywalnych w rachunku zysków i strat. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym obejmującym Jednostkę Dominującą „Rainbow Tours ” S.A. oraz jednostki zależne. W związku ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej OOO Rainbow Tours Ukraina (odpowiednik polskiej spółki z o.o.) wyniki Grupy Kapitałowej zawierają jedynie przychody i koszty tej spółki do dnia posiadania kontroli nad spółką. Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku.



*Spółka OOO Rainbow Tours Ukraina została sprzedana w dniu 23 grudnia 2009 roku. Szczegóły RB 44/2009 z dnia 30.12.2009 roku oraz KRB 44/2009 z dnia 22.01.2010 roku

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład organów Spółki Dominującej wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „Rainbow Tours” S.A.:

Grzegorz Baszyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

W składzie Rady Nadzorczej „Rainbow Tours” S.A. zasiadały następujące osoby:

Sławomir Wysmyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Paduszyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Niewiadomski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Piotr Cygan – Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Turek - Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

Notowania na giełdach

Spółka Dominująca „Rainbow Tours” S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą „Rainbow Tours S.A.” i oznaczeniem „RBW”.

2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

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

2.3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego na dzień 31 grudnia 2009 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartały 2009 r. wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

aktywów i zobowiązań (skorygowany koszt historyczny, wartość godziwa lub wartość możliwa do uzyskania).

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

Konsolidacja ma na celu przedstawienie majątku, sytuacji finansowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby była to jedna jednostka.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

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

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

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się, że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe

jednostki zależne – 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać następujące formy:
zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

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

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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

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

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Określenie okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych i prawnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych i prawnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania jednostka nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne.

Sytuacja taka może nastąpić dla pomyślnie zakończonych prac rozwojowych, zakupionych technologii wytwarzania lub marek.

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

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

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:
Oprogramowanie

5 lat

Wartość firmy

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

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

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

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

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

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

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

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

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

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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

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

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

Sposób wyceny

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

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

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

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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

Zasady wyceny

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a) w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;

b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;
jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowałiby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu

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

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

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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

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

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja zobowiązania

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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

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

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

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

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest jako bierne rozliczenie międzyokresowe w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach poprzednich wraz z

należnymi narzutami. Aktualizacji wartości kosztów rozliczanych w czasie dokonuje się w momencie, kiedy pracownik nabywa prawo do przeniesienia niewykorzystanego urlopu na rok następny (31 grudnia). Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontu.

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

- straty i ulgi podatkowe do wykorzystania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

- a) umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;
- b) umowa leasingowa zawiera opcję zakupu przedmiotu leasingu po cenie na tyle korzystnej w stosunku do wartości przedmiotu leasingu, że skorzystanie z tej opcji jest bardzo prawdopodobne.
- c) okres leasingu jest bliski okresowi ekonomicznego użytkowania przedmiotu leasingu;
- d) wartość obecna płatności leasingowych jest zbliżona lub wyższa od wartości przedmiotu leasingu w chwili zawarcia umowy;
- e) przedmiot leasingu jest wysoce wyspecjalizowany i jedynie leasingobiorca może z niego korzystać;
- f) w przypadku zerwania umowy przez leasingobiorcę pokrywa on wszelkie straty związane z tym zerwaniem umowy w stosunku do leasingodawcy;

- g) wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;
- h) leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych,
- pośrednictwa.

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

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

Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze

sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub touroperatorem.

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

Podatek dochodowy

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

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

2.4. Informacje o zmianie zasad (Polityki Rachunkowości), oraz o istotnych zmianach danych szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

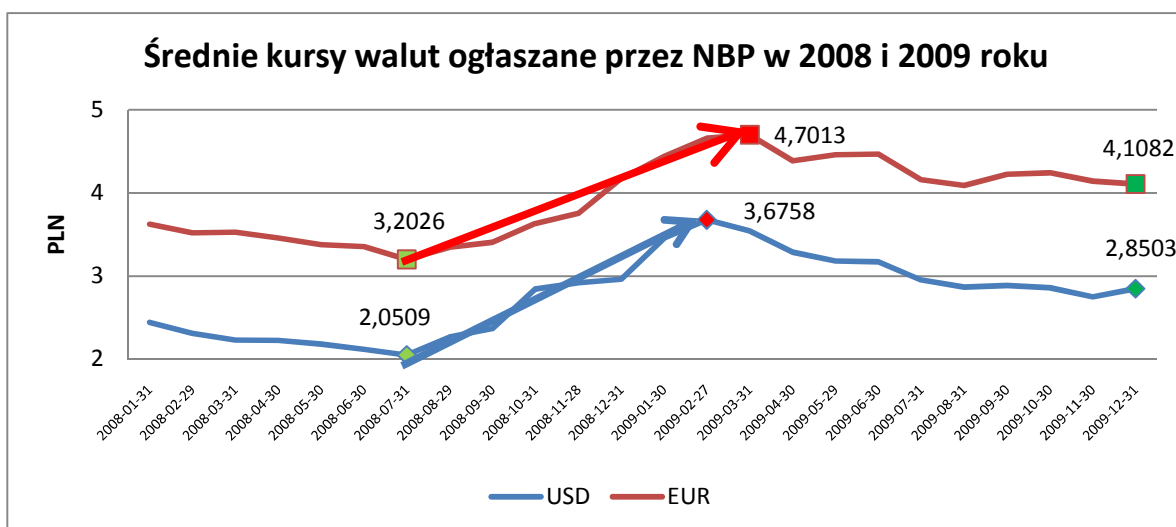
W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany zasad Polityki Rachunkowości oraz nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące danych szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego o dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

W nawiązaniu do publikowanych danych półrocznych Emitent w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wprowadził odpis aktualizujący o wartości 1,6 mln zł, dotyczący udziałów w spółkach zależnych. Wartość tego odpisu podlega eliminacji w prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż wyniki poszczególnych spółek obciążają wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej. Na koniec roku obrotowego odpis ten został usunięty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, ze względu na sprzedaż jednostki zależnej OOO Rainbow Tours Ukraina.

2.5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Rok 2009 był najtrudniejszym okresem w całej historii spółki i Grupy Kapitałowej. Można porównać go do roku 2001, kiedy to we wrześniu 2001 roku nastąpiły atak terrorystyczne w Stanach Zjednoczonych. Po tym zdarzeniu nastąpiło zdecydowane spowolnienie w ruchu turystycznym. Podobnie w 2009 roku w konsekwencji zdarzeń, jakie miały miejsce w począwszy od 2008, kiedy to amerykańskie instytucje finansowe ogłaszały bankructwa, nastąpił zdecydowany spadek w chęci przeznaczania wolnych środków na konsumpcję. Należy zwrócić uwagę, iż firma działa w segmencie usług wyższych, niż pierwsze potrzeby. Szczególnym czynnikiem, który to powodował była kampania medialna wokół kryzysu finansowego, która zmieniła podejście konsumentów polegające na ograniczeniu wydatków z nadmiernej konsumpcji, z przeznaczeniem wolnych środków na oszczędności. Ograniczenie konsumpcji klienta wpłynęło znacznie na spowolnienie w „zakupach” usług turystycznych w pierwszych miesiącach 2009 roku. Nie bez wpływu na decyzje była również sytuacja na rynkach walutowych. Firma świadczy usługi turystyczne głównie poza granicami Polski, co powoduje, że koszty imprez turystycznych ponoszone są głównie w walutach obcych. Na koszty płacone w złotych miały również wpływ ceny paliw lotniczych oraz rosnące kursy walut, przy ich zakupie przez przewoźników.

Niżej zamieszczony wykres prezentuje zmiany kursu średniego, ogłaszanego przez NBP dla USD i EUR począwszy w okresie od 31.01.2008 roku do 31.12.2009 roku na koniec każdego z prezentowanych miesięcy.



Kursy walut uległy ponadprzeciętnemu wzrostowi. Kurs EUR wzrósł z 3,2026 na koniec lipca 2008 roku do 4,6578 na koniec lutego 2009, co stanowi wzrost o 46,8 %. Podobnie było z kursem USD, który na koniec lipca 2008 wyniósł 2,0509, a w lutym 2009 roku, należało zapłacić za jednego dolara USA 3,6758 złote, co stanowi wzrost 79,2%. Zarząd nadmienia, iż w lutym 2009 roku kursy walut osiągnęły najwyższy poziom, i tak dla EUR w dniu 18 lutego 2009 kurs średni NBP wyniósł 4,8999, zaś USD w tym samym dniu kurs wyniósł 3,8978. Wzrost kursów miał miejsce na przestrzeni 7-8 miesięcy. Ujemne różnice kursowe wykazane w rachunku zysków i strat w 2009 roku wyniosły 2,8 mln zł.

Tak duże wahania kursów są niemożliwe do przewidzenia w każdej branży. Również próba „przerzucenia” wzrostu kosztów imprez na klienta nie była możliwa, ze względu na fakt, iż niewielu z dotychczasowych klientów firmy zaakceptowałoby wzrost cen imprez turystycznych na poziomie 50-80%. Zarząd Emitenta w tej sytuacji dokonał renegotjacji kontraktacji imprez turystycznych oraz wprowadził program oszczędności kosztów własnych. Należy również zaznaczyć, iż katalogi ofert turystycznych wraz z cennikami są przygotowywane z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem i dla klientów są wiążącą ofertą.

Charakterystycznym trendem na rynku turystycznym jest proces dokonywania rezerwacji letnich imprez turystycznych już w I kwartale roku kalendarzowego. Klienci dokonujący rezerwacji wpłacają zaliczkę, która jest warunkiem dokonania rezerwacji. W 2009 roku proces rezerwacji dokonywanych przez klientów znacząco zwolnił, co odbiło się na płynności jednostki dominującej. Począwszy ze stabilizacją gospodarczą na świecie oraz z bardzo dobrymi wynikami gospodarczymi Polski powrócił klimat zakupów konsumpcyjnych. Klienci, którzy nie dokonali rezerwacji wcześniej, masowo zaczęli wybierać ofertę turystyczną firmy. Również czynnikiem decydującym o zakupie imprez turystycznych poza Polską był czynnik atmosferyczny przejawiający się wyjątkowo deszczowym latem.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w 2009 roku w ujęciu narastającym stanowiły 288,4 mln zł i były wyższe o prawie 18,5 mln zł, w porównaniu do okresu analogicznego 2008 roku, co stanowi 6,9 % wzrostu. Należy podkreślić, iż w latach 2007-2008 dynamika wzrostu jednostkowych przychodów ze sprzedaży Emitenta kształtowała się na poziomie średnio 52,1 % w każdym z tych lat.

W analizowanym okresie zysk na sprzedaży wyniósł prawie 35,1 mln zł i był wyższy o 8,2 % zysku wypracowanego w 2008 roku. Pomimo podobnego wolumenu turystów uczestniczących w imprezach turystycznych 2009 roku w odniesieniu do 2008, marża brutto (marża na sprzedaży) wyniosła 13,0 %, gdy w 2008 roku wynosiła 12,0 %.

Pomimo obserwowalnego spadku kursów walutowych na rynku walutowym w każdym z kwartałów począwszy od 2 kwartału 2009 roku wyjaśnienia wymaga fakt dokonywania przedpłat na poczet rezerwacji destynacji turystycznych. Przedpłaty te zostały dokonane na początku sezonu letniego, ale kosztem stają się w momencie realizacji imprez turystycznych. Emitent podjął działania mające na celu

zabezpieczenie kursów walut (przede wszystkim EUR) na możliwie niskim poziomie, w tym celu dokonuje transakcji typu forward i transakcji korytarzowych. Ponadto spółka renegotjowała z kontrahentami umowy zakupowe (transport lotniczy, zakwaterowanie) w celu zniwelowania wzrostu kosztów usług. Sytuacja opisana powyżej determinuje wzrost kosztu własnego sprzedaży o prawie 6,7 % w 2009 w odniesieniu do 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Emitenta wprowadziła zdecydowane działania restrukturyzacji, dotyczące działalności kosztów własnych ponoszonych przez Grupę. Należy podkreślić, iż koszty sprzedaży Emitenta zmniejszyły się w porównaniu do 2008 roku o prawie 2,4 mln zł, co stanowi spadek o 10,6 %. Również koszty zarządu spółki zostały ograniczone. W porównaniu do 2008 roku koszty ogólne ograniczono o prawie 4,1 mln zł, co stanowi spadek 21,8 %, w porównaniu do okresu analogicznego.

Łączne działania podjęte przez Zarząd Grupy Kapitałowej Emitenta wpłynęły na osiągnięcie zysku operacyjnego (EBIT) na poziomie 0,9 mln zł. Wynik ten jest wyższy od okresu analogicznego w 2008 roku o około 10,3 mln zł, w porównaniu do roku 2008, kiedy to przedsiębiorstwo poniosło stratę operacyjną w wysokości „-„ 9,4 mln zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. wypracowany w 2009 roku wyniósł 1,1 mln zł i był wyższy o prawie 9,6 mln zł, w porównaniu do 2008 roku kiedy spółka poniosła stratę netto w wysokości „-„ 8,5 mln zł.

EBITDA w 2009 roku wyniosła 1,3 mln zł, podczas gdy w 2008 wskaźnik ten był ujemny i wyniósł „-„ 8,8 mln zł.

Rentowność netto (ROS) Grupy Rainbow kształtuje w 2009 roku na poziomie 0,4 %. Wskaźnik ten w 2008 roku był ujemny i wyniósł „-„ 3,2 %.

2.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W czwartym kwartale 2009 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń, które w opinii Emitenta i Grupy Kapitałowej znacząco wpłynęły na aktywa, zobowiązania, kapitał, wyniki finansowe oraz przepływy środków pieniężnych.

2.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do grudnia 2009r. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006- 2009

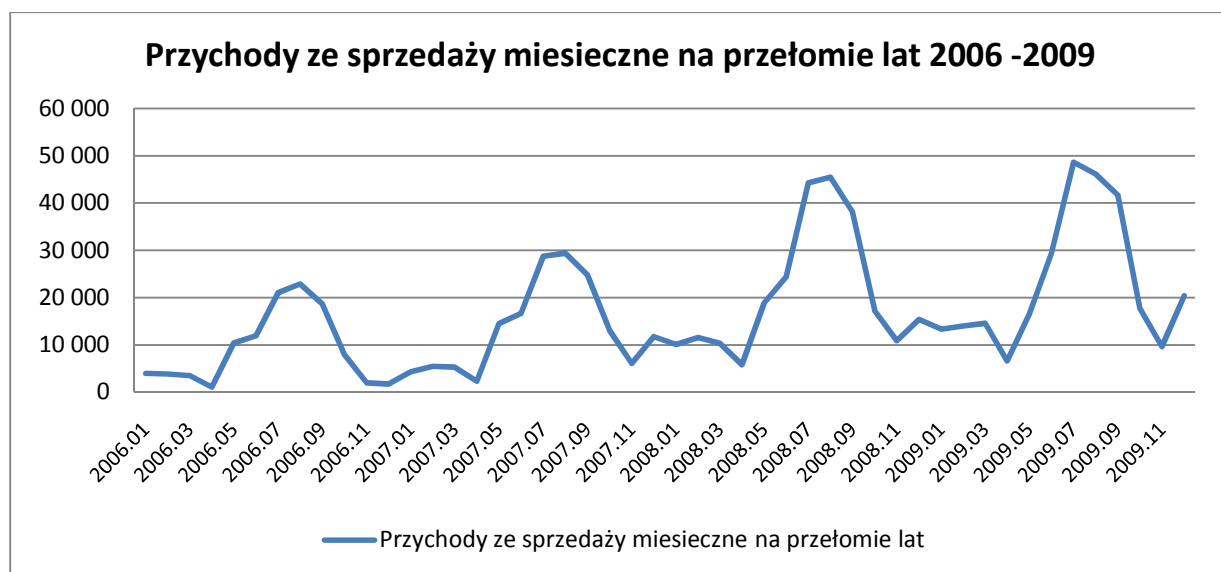
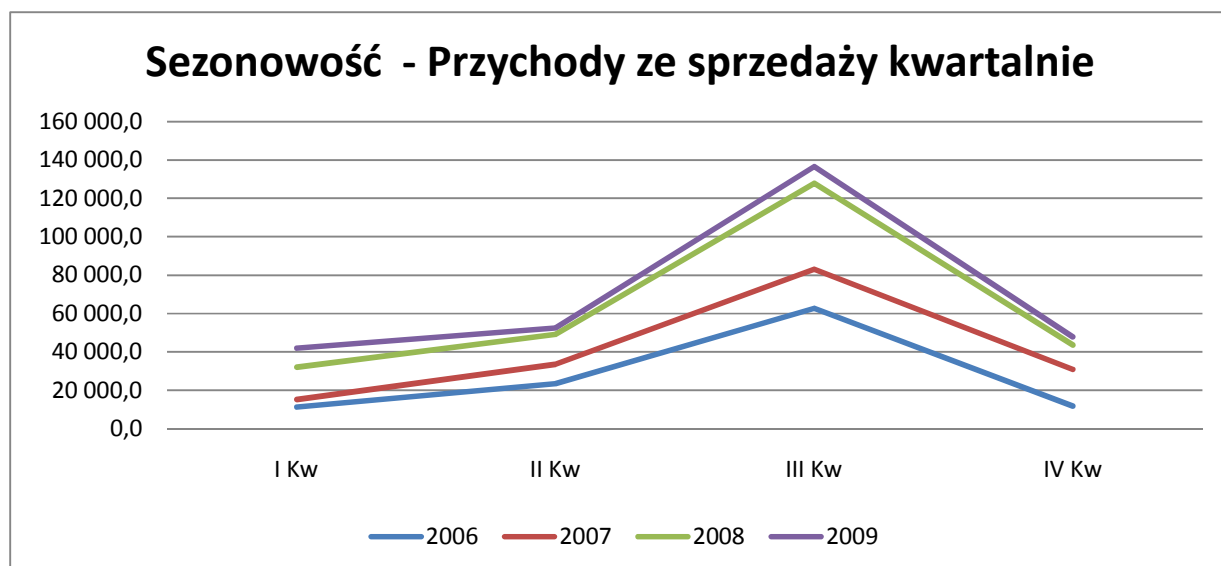


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym przełomie lat 2006- 2009



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

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	Działalność Touroperatorowska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	247 488	37 596	3323	288 407
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-221 272	-29 411	-2613	-253 296
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 216	8 185	710	35 111
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-14 644	-5 680	-237	-20 561

Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-12 128	-2 418	-170	-14 716
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	1 310			1 310
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-301			-301
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	453	86	304	843

2.9. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

W 2008 r. Rainbow Tours S.A. rozpoczęła wdrażanie Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem będzie obejmował lata 2008-2010. Głównym celem programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

W dniu 8 września 2008 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Rainbow Tours S.A. o kwotę nie większą niż 20 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 200 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii D będą obejmowane przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A. W dniu 30 października dokonano przydziału 52 tys. sztuk Warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A („Seria 2008”). W dniu 15 grudnia 2008 Zarząd KDPW S.A. uchwałą nr 684/08 przyjął do depozytu papierów wartościowych do 200.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na tym rynku.

W dniu 31 grudnia 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 992/2008 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Rainbow Tours S.A. (52 tys. sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda). Zgodnie z powyższą uchwałą postanowiono wprowadzić z dniem 7 stycznia 2009 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym w/w akcje, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 stycznia 2009 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLRNBWT00031”. W dniu 6 stycznia 2009 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wydał komunikat w sprawie przedmiotowej rejestracji, w związku z czym z dniem 7 stycznia akcje zostały wprowadzone do obrotu.

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

W trakcie IV kwartału 2009r oraz w okresie IV kwartałów spółka dominująca nie zadeklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

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

Zarząd Rainbow Tours S.A. poinformował dniu 1 lutego 2010 r. (RB 5/2010), iż Emitent dokonał nabycia i przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci 8 biur sprzedaży detalicznej ofert

turystycznych od Spółki Cywilnej Forte Trip z siedzibą w Koszalinie. Spółka dokonała nabycia ze środków własnych.

Nabyte aktywa - biura sprzedaży w centrach handlowych - zostaną włączone do ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Rainbow Tours SA). ABC Świat Podróży będzie w posiadaniu 16 Biur Obsługi Klienta, w tym 8 zlokalizowanych w Wielkopolsce, 3 w Koszalinie, 2 w Płocku i po 1 w Gryficach, Białymstoku i Szczecinie. Zarząd ABC Świat Podróży szacuje że spółka w 2010 r. wygeneruje przychody brutto na poziomie 50 mln zł. W najbliższym czasie planowane są kolejne otwarcia Biur Obsługi Klienta ABC Świat Podróży, w pierwszej kolejności w Łodzi.

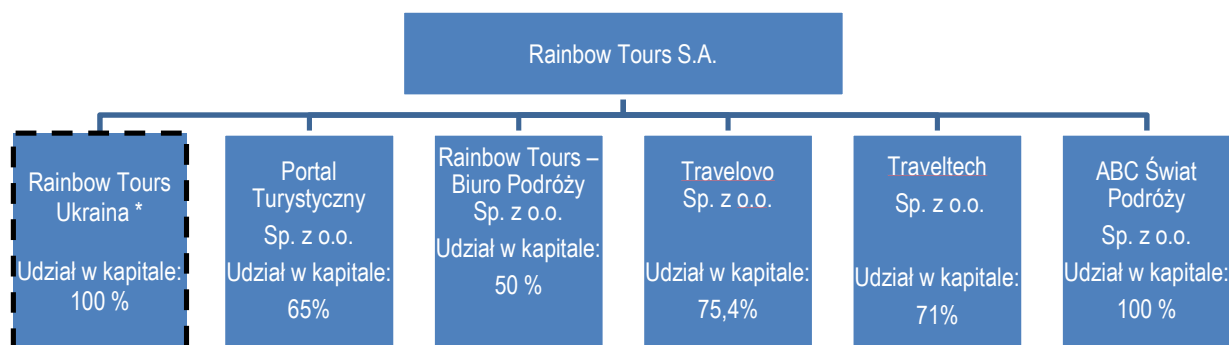
Do momentu publikacji przedmiotowego raportu nie zidentyfikowano innych zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe i operacyjne Emitenta i Grupy Kapitałowej.

2.12. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 5 stycznia 2009 r. został zwolniony depozyt w wysokości 870 tys. zł, który był poręczeniem gwarancji bankowej dla podmiotu powiązanego Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. Gwarancja ta była przedłożona przez Agenta Sprzedaży Pasażerskiej, jakim jest Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o., Międzynarodowemu Zrzeszeniu Przewoźników Lotniczych (IATA). Termin ważności gwarancji upłynął 31 grudnia 2008 r. Na koniec IV kwartału 2009 r. pozycja nie występuje.

2.13. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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



Konsolidacją na 31.12.2009 r. zostały objęte wszystkie podmioty, w których emitent posiada kontrolę. Dane porównywalne za analogiczny okres 2008 r. w rachunku zysków i strat, w zestawieniu zmian w kapitale własnym zawierają dane ABC Świat Podróży Sp. z o.o., począwszy od momentu objęcia kontroli nad Spółką, które miało miejsce w czerwcu 2008r.

Spółka OOO Rainbow Tours Ukraina została sprzedana w dniu 23 grudnia 2009 roku, o czym Emitent poinformował w RB 44/2009 z dnia 30.12.2009 roku oraz KRB 44/2009 z dnia 22.01.2010 roku. W związku ze sprzedażą jednostki zależnej OOO Rainbow Tours Ukraina (odpowiednik polskiej spółki z o.o.) wyniki Grupy Kapitałowej zawierają jedynie przychody i koszty tej spółki do dnia posiadania kontroli nad spółką.

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

W czwartym kwartale 2009r. miały miejsce zwiększenia udziałów w spółkach zależnych Travelovo sp. z o.o. oraz TravelTech sp. z o.o. W wyniku tych transakcji udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu udziałowców spółki Travelovo został zwiększony z 56 % do 75,4 % oraz udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu udziałowców spółki TravelTech został zwiększony z 56 % do 71,0 %.

Spółka OOO Rainbow Tours Ukraina została sprzedana w dniu 23 grudnia 2009 roku, o czym Emitent poinformował w RB 44/2009 z dnia 30.12.2009 roku oraz KRB 44/2009 z dnia 22.01.2010 roku. W związku ze sprzedażą jednostki zależnej OOO Rainbow Tours Ukraina (odpowiednik polskiej spółki z o.o.) wyniki Grupy Kapitałowej zawierają jedynie przychody i koszty tej spółki do dnia posiadania kontroli nad spółką.

3. Pozostałe informacje dodatkowe

3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

Do przeliczenia poniższych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.12.2009 – kurs 4,1082, na dzień 31.12.2008- 4,1724).
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (01-12.2009 – kurs 4,3406, 01-12.2008 – kurs 3,5321).

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		
Rainbow Tours S.A.		
Podstawa prawna: MSSF		
arkusz: typ2		
Opis	31.12.2009	31.12.2008
Kurs średni NBP - Euro	4,1082	4,1724
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,3406	3,5321
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	288 407	269 872
Euro	66 444	76 406
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	843	-9 438
Euro	194	-2 672
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	1 269	-8 177
Euro	292	-2 315
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	942	-8 591
Euro	217	-2 432
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	-4 214	-12 959
Euro	-971	-3 669
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	4 375	2 243
Euro	1 008	635
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	1 288	-192
Euro	297	-54
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	1 449	-10 908
Euro	334	-3 088
Aktywa razem		
PLN	63 473	58 588
Euro	15 450	14 042
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	492	1 454
Euro	120	348
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	39 109	39 264
Euro	9 520	9 410
Kapitał własny		
PLN	23 872	17 870
Euro	5 811	4 283
Kapitał podstawowy		
PLN	1 205	1 200
Euro	293	288
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 052	12 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		

PLN	0,08	-0,72
Euro	0,02	-0,20
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,98	1,49
Euro	0,48	0,36
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	942	-8 591
Zysk (strata) netto	942	-8 591
element rozwadniający zysk (stratę netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 052	12 000
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0	0
PLN	0,08	-0,72
Euro	0,02	-0,20
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,98	1,49
Euro	0,48	0,36

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

Zarząd Rainbow Tours S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych, które dotyczyły całego roku 2009 oraz IV kwartału 2009r.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji	łącznie liczba głosów	udział w liczbie głosów na WZ Spółki	udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Sławomir Adam Wysmyk	2.331.000	4.221.000	22,12	19,28
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02
Remigiusz Cezary Talarek	2.026.300	3.671.300	19,27	16,81
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51

Powyższa tabela przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. na 01.03.2010 r. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji u Pana Sławomira Wysmyka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej (zmniejszenie ilości akcji o 12.000 sztuk akcji, co stanowi zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym Spółki o 0,10 % oraz zmniejszenie udziału w licznie głosów na Walnym Zgromadzeniu o 0.06%).

3.4. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu posiadają:

- Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu
- Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Wysmyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Liczba posiadanych akcji oraz ich udział w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowane są szczegółowo powyżej w punkcie 3.3.

Osoby zarządzające nie wchodzące w skład Zarządu ani Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich. Czterech z pięciu członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryterium Niezależnego

Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiada akcji emitenta ani praw do nich. Jedynie Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Sławomir Wysmyk posiada akcje dające 19,28 % udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 22,12 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające wraz z informacją o zmianach znajduje się w punkcie 3.3.

3.5. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

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

3.6. Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązanymi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W 2009r. jednostka dominująca udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym w wysokości:

- Travelovo Sp. z o.o. – 300 tys. zł
- Traveltech Sp. z o.o. – 140 tys. zł

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 podlegające eliminacji

Przychody 01-12.09	5 518,00	2 904,00	0,00	1 204,00	237,00	258,00	600,00	315,00
Rainbow Tours S.A.	001		0	1 204	216	215	529	315
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	1 420		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	6	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	24	0	0		0	66	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	6	0	0	0		5	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	6	0	0	21	43		0
Biuro Podróży ABC	007	1 442	0	0	0	0	0	
Koszty 01-12.09	4 318,00	2 479,00	1 420,00	6,00	90,00	11,00	70,00	242,00
Rainbow Tours S.A.	001		1 420	6	24	6	6	242
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	1 204	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	216	0	0		0	21	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	215	0	0	0		43	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	529	0	0	66	5		0
Biuro Podróży ABC	007	315	0	0	0	0	0	

Różnica 1200 tys zł dotyczy rozliczeń WNIP

Należności / zobowiązania wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 31.12.2009 podlegające eliminacji.

Należności 01-12.09	4 421,00	1 865,00	0,00	219,00	2 291,00	46,00	0,00	0,00
Rainbow Tours S.A.	001		0	219	869	42	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	36		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	1 422	4		0
Biuro Podróży ABC	007	1 829	0	0	0	0	0	
Zobowiązania 01-12.09	4 384,00	1 130,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 425,00	1 829,00
Rainbow Tours S.A.	001		0	0	0	0	0	1 829
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	219	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	869	0	0		0	1 421	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	42	0	0	0		4	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	0	0		0

Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0
-------------------	-----	---	---	---	---	---	---

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

W prezentowanym okresie emitent ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji, które spełniałyby w/w kryteria.

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

Rainbow Tours S.A. wykorzystywał dwa kredyty obrotowe w Deutsche Bank i Raiffeisen Bank, które służą wsparciu bieżącej płynności w okresach niskiego sezonu turystycznego (listopad – marzec), który to czas jest również okresem płatności zaliczek do kontrahentów na usługi realizowane w wysokim sezonie. Obecnie po zakończeniu III kwartału 2009 Emitent dokonał zmian we współpracy z bankami finansującymi działalność Emitenta. W dniu 28.10.2008 roku spółka dominująca zaciągnęła w banku BOŚ S.A. kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, którego celem było spłacenie finansowania w Deutsche Bank S.A. Dodatkowo w dniu 10.11.2009 roku w celu zabezpieczenia płynności spółka dominująca pozyskała finansowanie w banku BPS S.A. w postaci kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

Obecnie spółka posiada 3 limity kredytowe w Raiffeisen Bank S.A., BOŚ S.A. oraz BPS S.A. w łącznej kwocie limitu 8,8 mln zł.

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

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

- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez wzrost konsumpcji
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Sprzedaż oferty Zima 2009
- Przedsprzedaż oferty Lato 2010
- renegocjowanie z kontrahentami umów zakupowych zwiększające w ten sposób rentowność większości produktów,
- restrukturyzacja kosztowa podjęte w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej,

Zarząd Rainbow Tours S.A.
Łódź, 01-03-2010r.