

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU SA-Q 1/2010
sporządzona zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 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)

1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy 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).

W okresie 01.01.2010 – 31.03.2010 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Jednostka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu, przy zastosowaniu metody liniowej. Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł wartości niematerialnych i prawnych przyjęto do użytkowania.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu zwiększają wartość początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszanego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

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

Kapitał rezerwowy tworzony jest w wysokości:

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

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

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

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

Pozostałe rezerwy tworzone są na inne pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji

kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Od 2007 r. Spółka tworzy również rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

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

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

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

- kupna lub sprzedaży stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

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

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

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

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W prezentowanym okresie w stosunku do czwartego kwartału 2009 r. nastąpiły zmiany wielkości szacunkowych: zmniejszenie rezerwy utworzonej na koszty prowizji agencyjnej o kwotę 294 tys. zł oraz zwiększenie odpisu na należność od spółki Futura International Airways S.A. w kwotę 542 tys. zł.

3. Istotne dokonania emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Początek 2010 roku dla Emitenta był okresem, w którym nastąpiła znaczna poprawa sytuacji finansowej w porównaniu do 2009 roku. Do poprawy szczególnie przyczyniła się sytuacja gospodarcza Polski oraz stabilizacja na rynkach walutowych. Spółka zdecydowanie zrealizowała ilość imprez w sezonie zimowym jak również oferta spółki na sezon Lato 2010 roku spotkała się ze znacznym zainteresowaniem. Przyczyn tej sytuacji należy doszukiwać się w stabilizacji na rynku walutowym. Czynnikiem pogodowy (bardzo długa i ciężka zima) był też czynnikiem, który spowodował wzrost rezerwacji na imprezy Lata 2010 roku. Emitent informował o wzroście sprzedaży imprez turystycznych w dniach 11 marca 2010 roku oraz 14 kwietnia 2010 roku. W tym ostatnim raporcie wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2010 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2010) wyniosła na dzień 31 marca 2010 r. 43.821 rezerwacji co oznacza wzrost o ponad 46% w porównaniu do 2009 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 29.925 rezerwacji. Dla porównania w roku 2008 liczba ta za taki sam okres wynosiła 36.719 rezerwacji. Zgodnie z zasadami rachunkowości i przepisami prawa podatkowego wartość sprzedanej oferty ujmowana będzie w obrotach Spółki zgodnie z przepisami prawa podatkowego, czyli w okresie kwiecień – październik 2010 roku.

Proces dokonywania rezerwacji letnich imprez turystycznych wiąże się z dokonaniem wpłaty zaliczki przez klientów zainteresowanych ofertą. Znaczący wzrost rezerwacji imprez wpłynął na poprawę płynności spółki. W I kwartale 2010 roku Spółka pomimo posiadanych limitów kredytowych nie korzystała z finansowania zewnętrznego, co znacząco wpłynęło na koszty finansowe okresu. Klienci dokonujący rezerwacji wpłacają zaliczkę, która jest warunkiem dokonania rezerwacji.

Przychody ze sprzedaży Emitenta w I kwartale 2010 roku w ujęciu narastającym stanowiły 41,5 mln zł i były niższe o prawie 0,5 mln zł, w porównaniu do okresu analogicznego 2009 roku, co stanowi spadek o 1,1 %.

W analizowanym okresie zysk na sprzedaży wyniósł 7,8 mln zł i był wyższy o 24,2 % zysku wypracowanego w I kwartale 2009 roku. Pomimo podobnego wolumenu turystów uczestniczących w imprezach turystycznych 2010 roku w odniesieniu do 2009, marża brutto (marża na sprzedaży) wyniosła 18,9 %, gdy w 2008 roku wynosiła 15,1 %. Zdecydowany wpływ na poprawę rentowności miały spadki kursów wymiany na rynku walutowym. Spółka w okresie I kwartału 2010 wypracowała zysk na sprzedaży wyższy prawie o 1,5 mln zł.

Rainbow Tours S.A. w 2009 roku wprowadziła zdecydowane działania restrukturyzacyjne, dotyczące działalności kosztów własnych ponoszonych przez spółkę. Należy podkreślić, iż koszty sprzedaży Emitenta zostały obniżone o około 0,8 mln zł w porównaniu do I kwartału 2009 roku, co stanowi spadek o 22 %.

Również koszty zarządu spółki zostały ograniczone. W porównaniu do 2009 roku koszty ogólne zostały utrzymane na poziomie z 2009 roku (wzrost zaledwie o 0,1 mln zł), co stanowi wzrost o 2,97 %.

Emitent wypracował zysk operacyjny (EBIT) na poziomie 1,1 mln zł. Wynik ten obciążony został dodatkowymi odpisami na należności, których w opinii Zarządu realizacja będzie obciążona dużym ryzykiem na należność od spółki Futura International Airways S.A. w kwotę 0,5 mln zł.

Wynik ten jest wyższy od okresu analogicznego w 2009 roku o około 1,6 mln zł, w porównaniu do roku 2009, kiedy to przedsiębiorstwo poniosło stratę operacyjną w wysokości „-” 0,5 mln zł.

Zysk netto Rainbow Tours S.A. wypracowany w I kwartale 2010 roku wyniósł 1,1 mln zł i był wyższy o prawie o 2,2 mln zł, w porównaniu do 2009 roku kiedy spółka poniosła stratę netto w wysokości „-” 1,1 mln zł.

EBITDA w I kwartale 2010 roku wyniosła 1,3 mln zł, podczas gdy w 2009 wskaźnik ten był ujemny i wyniósł „-” 0,3 mln zł.

Rentowność netto (ROS) Emitenta kształtuje się w I kwartale 2010 roku na poziomie 2,5 %. Wskaźnik ten w I kwartale 2009 roku był ujemny i wyniósł „-” 2,5 %.

W pierwszym kwartale 2010 r. Emitent uruchomił kolejne salony sprzedaży. Nowe biura powstały w Sosnowcu, Tychach, Warszawie (6 z kolei) i Poznaniu (3 z kolei). Dokonano również nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci 8 biur sprzedaży detalicznej oferty turystycznej od Spółki Cywilnej Forte Trip, które zostaną włączone do ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (multiagencyjnej sieci biur pośrednictwa sprzedaży usług turystycznych, w 100% zależnej od Rainbow Tours S.A.).

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

W I kwartale 2010 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń, które w opinii Emitenta i Grupy Kapitałowej znacząco wpłynęły na aktywa, zobowiązania, kapitał, wyniki finansowe oraz przepływy środków pieniężnych poza erupcjami wulkanicznymi na Islandii. Pył wulkaniczny był przyczyną blokady ruchu lotniczego w prawie całej Europie. Zdarzenia te miały miejsce w „niskim” sezonie i spowodowały, iż części imprez turystycznych odwołano w tym terminie. Spółka w pierwszej kolejności zaproponowała uczestnikom, którzy mieli korzystać z imprez turystycznych tym okresie ofertę z innego okresu. Zaś osobom, które nie skorzystały z oferty zwrócono równowartość wpłaconych kwot.

W tym okresie Emitent realizował kilkanaście imprez turystycznych w kierunkach z wykorzystaniem transportu lotniczego. Blokada połączeń lotniczych spowodowała „wydłużenie” okresu imprez turystycznych. Spółka szacuje, iż z tego tytułu poniosła straty w wysokości około 150 tys. zł.

5. Informacje dotyczące sezonowości działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do marca 2010 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 03.2010

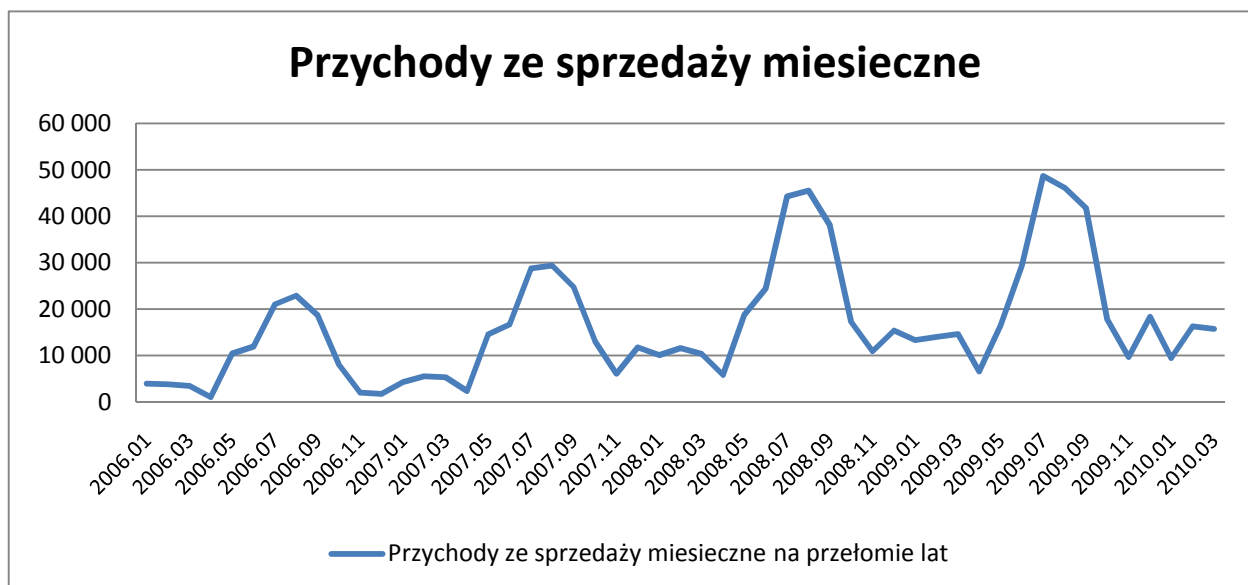


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 03.2010

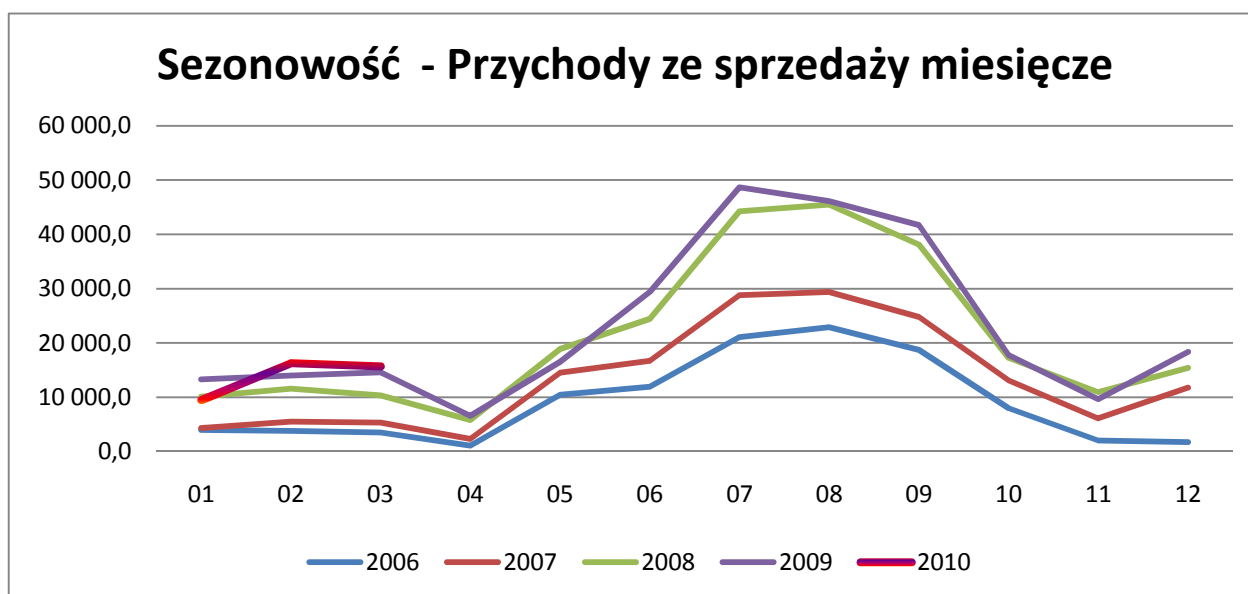
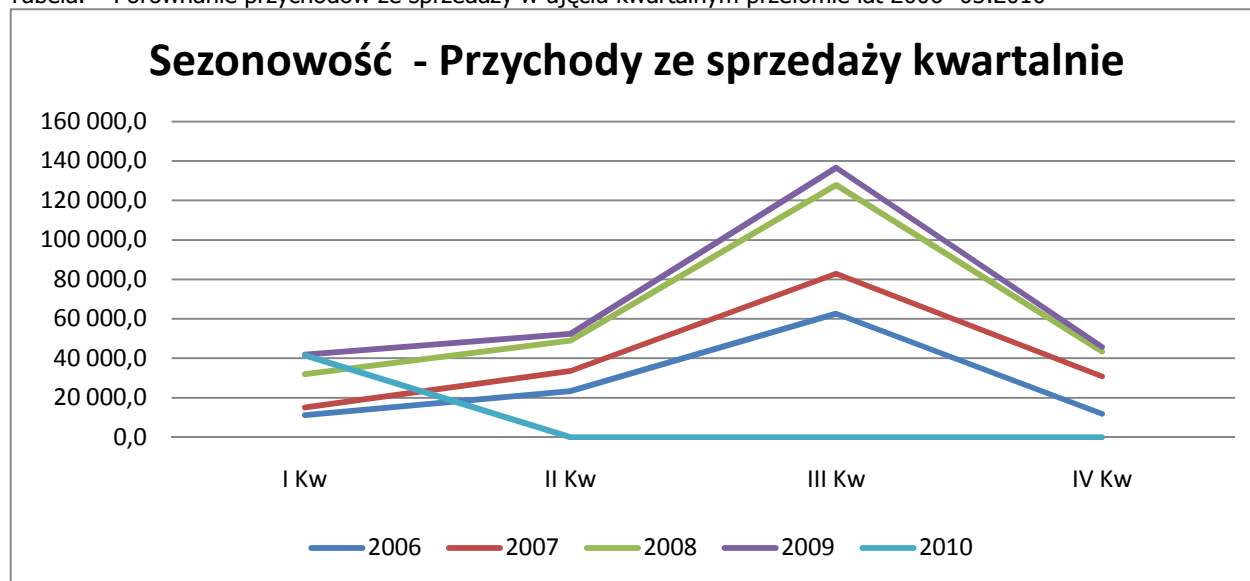


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym przełomie lat 2006- 03.2010



6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym kwartale 2010 roku nie miały miejsca zdarzenia dotyczące 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 2009 r. akcje zostały wprowadzone do obrotu.

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

W trakcie I kwartału 2010 r. Emitent nie zadeklarował oraz nie wypłacał dywidendy.

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

Po dniu bilansowym miały miejsce nietypowe zdarzenia które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta. Należy do nich zaliczyć:

- a) Erupcję wulkanu na Islandii, która w kwietniu sparaliżowała ruch lotniczy nad Europą
- b) Katastrofę lotniczą rządowego samolotu w Smoleńsku
- c) Sytuację gospodarczo – polityczną jednego z głównych kierunków wakacyjnych tj. Grecji.

Ad. A

Pył wulkaniczny był przyczyną blokady ruchu lotniczego w prawie całej Europie. Zdarzenia te miały miejsce w „niskim” sezonie i spowodowały, iż część imprez turystycznych odwołano w tym terminie. Spółka w pierwszej kolejności zaproponowała uczestnikom, którzy mieli korzystać z imprez w tym okresie ofertę z innego okresu, zaś osobom, które nie skorzystały z oferty zwrócono równowartość wpłaconych kwot.

W tym okresie Emitent realizował kilkanaście imprez turystycznych w kierunkach z wykorzystaniem transportu lotniczego. Blokada połączeń lotniczych spowodowała „wydłużenie” okresu imprez turystycznych. Spółka szacuje, iż z tego tytułu poniosła straty w wysokości około 150 tys. zł.

Ad. B

W wyniku katastrofy lotniczej Emitent zaobserwował znaczący spadek rezerwacji imprez turystycznych w okresie żałoby narodowej tj. w okresie od 10 kwietnia do 19 kwietnia 2010 roku.

Ad. C

Sytuacja gospodarcza Grecji oraz doniesienia o zamieszkach w stolicy Grecji wpłynęły na zmianę preferencji wyboru destylacji wakacyjnej, dokonywanych przez klientów Grupy Kapitałowej. Ambasada Grecji w Polsce we współpracy z zarządcami hoteli opublikowali komunikat prasowy, w którym czytamy:

„Uważamy, że obrazy, ukazujące niedawne zamieszki w centrum greckiej stolicy są krzywdzące dla Grecji, gdyż przedstawiają ją, jako „państwo, tonące w przemocy”.

Ze względu na fakt, iż uważamy, że dobrze poinformowany turysta to turysta, który może dokonać prawidłowych wyborów, pragniemy uspokoić wielu Polaków, przyjaciół Grecji, którzy zastanawiają się nad wybraniem naszego kraju, jako miejsca na letnie wakacje i przekazać, że zamieszki mają charakter tymczasowy.

Obrazy, które są pokazywane nie odzwierciedlają prawdziwej sytuacji. Oczywiście są organizowane protesty, tak jak ma to miejsce we wszystkich państwach demokratycznych. Jednak protesty nie wpływają na ruch turystyczny i na zainteresowanie turystów, pragnących odwiedzić Grecję. Kraj traktowany, jako całość pozostaje atrakcyjny i spokojny jak zawsze – podobnie nietknięte przez kryzys finansowy pozostaje błękitne morze, tradycyjne wyspy i miły grecki klimat.

Obecne strajki odbywają się w okresie, w którym nie rozpoczął się jeszcze sezon turystyczny i z tego też powodu jesteśmy dobrej myśli, że podczas szczytu sezonu turystycznego, – który rozpoczyna się w zasadzie w czerwcu – nie będzie problemów dla podpór przemysłu turystycznego, czyli dla hoteli i transportu.(...)

Polski turysta od zawsze był i wciąż jest szczególnie mile widziany w Grecji. Grecy cenią Polaków za ich wysoki poziom kultury osobistej oraz miłość do naszego kraju.

Wierzmy, że ze swojej strony przybysze z Polski docenią Grecję za jej klimat, morze, kulturę, kuchnię i gościnnych ludzi.”

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

Poza informacjami wymienionym w raporcie rocznym za 2009 rok w okresie pierwszego kwartału 2010 roku nie miały miejsca transakcje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Łódź, 17 maja 2010 r.