



**RAINBOW
TOURS**

**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej
Rainbow Tours S.A.
za pierwsze półrocze 2010
sporządzony zgodnie z MSSF**

Łódź, 27 sierpień 2010 r.

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego również przeliczone na EURO.....	4
2.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa	6
2.2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa.....	7
2.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
2.5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
3.	Wybrane dane wyjaśniające	15
3.1.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	15
3.2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za półrocze 2010 roku 15	
	<input type="checkbox"/> Podstawowe zasady	15
	<input type="checkbox"/> Konsolidacja.....	16
	<input type="checkbox"/> Wycena składników aktywów i zobowiązań	18
	<input type="checkbox"/> Zasady ustalania wyniku finansowego	33
	<input type="checkbox"/> Sprawozdawczość według segmentów działalności	35
	<input type="checkbox"/> Ważne oszacowania i założenia	35
	<input type="checkbox"/> Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	36
4.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	38
5.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	39
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.....	39
a)	Erupcję wulkanu na Islandii, która w kwietniu sparaliżowała ruch lotniczy nad Europą.....	39
b)	Katastrofę lotniczą prezydenckiego samolotu w Smoleńsku	39
c)	Sytuację gospodarczo – polityczną jednego z głównych kierunków wakacyjnych tj. Grecji.....	39
d)	Zmiana trendu kursów walutowych, która miała miejsce począwszy od maja 2010 roku.	39
Ad. a	39	
7.	Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie.	40
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
9.	Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje	42
10.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2010 roku	42
11.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	42
12.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	43
13.	Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.	43

14.	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.....	43
15.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	45
16.	Akcje Spółki lub uprawnienia do nich będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .	46
17.	Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki.....	47
18.	Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi	47
19.	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	47
20.	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.	47
21.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	47
22.	Informacja o segmentach działalności.....	48

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 30.06.2010 – kurs 4,1458 , na 30.06.2009 – kurs 4,4696).
- 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 (01-06.2010 – kurs 4,0042, 01-06.2009 – kurs 4,5184).

Opis	30.06.2009	30.06.2010
Kurs średni NBP - Euro	4,4696	4,1458
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,5184	4,0042
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	100 331	108 535
Euro	22 205	27 105
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	1 313	2 540
Euro	291	634
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	1 175	2 523
Euro	260	630
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	652	1 810
Euro	144	452
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	925	11 948
Euro	205	2 984
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	34	-1 032
Euro	8	-258
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	-1 332	-5 056
Euro	-295	-1 263
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	-373	5 860
Euro	-83	1 463
Aktywa razem		
PLN	58588	91 950
Euro	13 108	22 179
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	1454	701
Euro	325	169
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	39264	72 223
Euro	8 785	17 421
Kapitał własny		

PLN	17870	19 026
Euro	3 998	4 589
Kapitał podstawowy		
PLN	1200	1 205
Euro	268	291
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 000	12 052
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	0,05	0,15
Euro	0,01	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,49	1,58
Euro	0,33	0,38
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	652	1 810
Zysk (strata) netto	652	1 810
element rozwadniający zysk (stratę netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 000	12 052
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	52	0
PLN	0,05	0,15
Euro	0,01	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,49	1,58
Euro	0,33	0,38

2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Opis	31.12.2009	30.06.2010
Aktywa trwałe	13 815	14 721
Rzeczowe aktywa trwałe	2 180	3 780
Wartości niematerialne	6 225	6 123
Należności długoterminowe	5 260	4 622
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	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	196
Pozostałe aktywa	16	0
Aktywa obrotowe	43 066	77 229
Zapasy	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	32 808	62 401
Pozostałe aktywa finansowe	3	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 351	10 211
Pozostałe aktywa	5 904	4 617
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	56 881	91 950

2.2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Opis	31.12.2009	30.06.2010
Kapitał własny	17 590	19 026
Kapitał podstawowy	1 205	1 205
Kapitał zapasowy (bez wyników)	16 860	16 860
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0
Zysk skumulowany	-1 011	486
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 153	-1 324
Zysk netto okresu obrotowego	1 142	1 810
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 054	18 551
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	536	475
Zobowiązanie długoterminowe	522	701
Pożyczki i kredyty bankowe	240	240
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	441
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	20
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	38 769	72 223
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 704	25 678
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	137	204
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	66	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 906	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	589	624
Rezerwy krótkoterminowe	12 367	45 717
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	56 881	91 950

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Opis	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2010- 30.06.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	100 331	108 535
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	81 538	87 307
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 793	21 228
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	8 383	9 454
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	8 905	8 552
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	75	148
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	267	830
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 313	2 540
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	10
Działaln. kontyn. przychody finansowe	83	159
Działaln. kontyn. koszty finansowe	221	166
Zyski (straty) finansowe - netto	-138	-17
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 175	2 523
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-509	-774
Podatek bieżący	366	660
Podatek odroczony	-143	-114
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	307	175
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	164	61
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	666	1 749
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	666	1 749
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	652	1 810
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	14	-61
Inne całkowite dochody	0	- 313
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0

Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	0	- 313
Łączne całkowite dochody:	666	1 436
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	652	1 497
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	14	-61
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,05	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,05	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0	0

Opis	01.04.2009-30.06.2009	01.04.2010-30.06.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	55 443	65 257
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	42 979	52 429
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 464	12 828
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	4 803	5 819
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	4 420	5 131
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	42	-290
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	176	-301
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 107	1 889
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	10
Działaln. kontyn. przychody finansowe	10	142
Działaln. kontyn. koszty finansowe	130	146
Zyski (straty) finansowe - netto	-120	-14
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 987	1 875
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-496	-496

Podatek bieżący	366	382
Podatek odroczony	-130	-114
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	294	175
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	164	61
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 491	1 379
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 491	1 379
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 467	1438
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	24	-59
Inne całkowite dochody	0	- 313
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	0	- 313
Łączne całkowite dochody:	666	1 066
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 467	1 125
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	24	-59
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)		
stopień uprzywilejowania		
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)		
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy		
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony		
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy		
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony		

2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Opis	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2010- 30.06.2010
Razem kapitały własne stan na początek okresu	17 872	17 590
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	17 440	17 054
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 200	1 205
emisja	5	0
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 205	1 205
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	16 860	16 860
agio	0	0
inne zwiększenia	0	0
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	0
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	5	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	0	0
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	0	0
nabycie akcji własnych	0	0
inne zwiększenia	0	0
zbycie akcji własnych	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	6 434	-2 153
przeniesienie wyniku okresu "+"	0	1 142
inne zwiększenia	0	0
wypłata dywidend	0	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	8 589	-8
inne zmniejszenia	0	321
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	-2 155	-1 324
zysk okresu	652	1 810
strata okresu	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	652	1 810
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 711	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	18 273	18 551

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	432	536
inne zwiększenia	14	-61
inne zmniejszenia	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	446	475
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	18 719	19 026

2.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Opis	01.01.2009- 30.06.2009	01.01.2010- 30.06.2010
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 175	2 523
II. Korekty razem	-298	10 994
Amortyzacja	290	322
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	143	84
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	20	-20
Zmiana stanu rezerw	5	94
Zmiana stanu zapasów	-15	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-23 767	-29 922
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	22 889	39 500
Inne korekty	137	10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	877	12 327
Podatek dochodowy zapłacony	48	-379
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	925	11 948
Odsetki otrzymane	14	172
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	21	92
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	496
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	496
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	70	3
Spłata pożyczek / kredytów	70	3
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	-10
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	10
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	71	1 785

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34	-1 032
Środki uzyskane z emisji	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-1 159	-4 906
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	1 159	4 906
Zaciągnięcie / Spłata inne	61	0
Zaciągnięcie inne	61	0
Spłata inne	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	86	66
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	148	84
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 332	-5 056
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-373	5 860
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-373	5 860
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 282	4 351
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 909	10 211

3. Wybrane dane wyjaśniające

3.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane półroczne skonsolidowane 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).

3.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za półrocze 2010 roku

Przy sporządzaniu raportu półrocznego wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną 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. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

➤ Podstawowe zasady

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

➤ Konsolidacja

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

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

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

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

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

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

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

1. właściciele udziałów mniejszości w tych jednostkach dominujących zostali o tym fakcie poinformowani i nie zgłosili sprzeciwu,

2. dłużne i kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez jednostki dominujące nie są przedmiotem publicznego obrotu na urzędowym rynku papierów wartościowych.

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

1. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej,
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. Informację dodatkową

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

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

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

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

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

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

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

➤ Wycena składników aktywów i zobowiązań

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych i prawnych objętych tą umową nie przez cały okres jej trwania. Jeżeli umowa może zostać przedłużona,

okres użytkowania zawiera okresy odnawialne tylko wtedy, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo skorzystania z możliwości przedłużenia umowy i nie niesie to za sobą dodatkowych kosztów.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:
Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu w wartości środka trwałego – zgodnie z alternatywnym podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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.

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

1. wartości księgowej
 2. wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.
- Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

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

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

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

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

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w koszcie zamortyzowanym używając efektywnej stopy procentowej wbudowanej w udzieloną pożyczkę z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość

wszystkich przepływów pieniężnych związanych z pożyczką do zera. W każdej dokonywanej spłacie pożyczki wydzielana jest część finansowa i część kapitałowa. Część kapitałowa pomniejsza wykazywane kwoty należności z tytułu pożyczki, część finansowa powiększa przychody finansowe.

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a. w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b. weźmie pod uwagę ceny z transakcji 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;
- c. 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.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

- a) cena zakupu lub sprzedaży wynikająca z umowy uzależniona jest od ruchów kursów walut, stóp procentowych lub kursów innych instrumentów finansowych i nie jest to zwykły w danym środowisku ekonomicznym sposób ustalania ceny w tego rodzaju transakcjach;
- b) kupujący lub sprzedający posiadają opcje dotyczące rozliczenia (waluty lub ceny) danej umowy.

Wszelkie zidentyfikowane w ten sposób instrumenty pochodne są traktowane jako instrumenty utrzymywane do obrotu i wyceniane według ich wartości godziwej. Zmiany tej wartości godziwej odnoszone są do rachunku wyników jednostki. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość godziwą podobnych instrumentów finansowych, dla których określona jest wartość rynkowa lub w oparciu o model wyceny ogólnie przyjęty dla danego typu instrumentu pochodnego. Model taki określony zostanie na podstawie identyfikacji i klasyfikacji wbudowanego instrumentu pochodnego.

Należności

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

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

Należności z elementem finansowania

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

1. wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie usług lub towarów ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub

2. wynikającej z oszacowania zdolności kredytowej odbiorcy i odpowiadającej stopie procentowej pożyczki, którą jednostka byłaby skłonna udzielić temu odbiorcy, jeżeli wbudowana w umowę stopa zwrotu nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym.

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

Gotówka

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitał akcyjny

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

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

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

Traktowanie akcji własnych

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

Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał 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.

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

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

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

1. rezerwy na zobowiązania, w szczególności dotyczące umów rodzących obciążenia, z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz skutków postępowania sądowego,
 2. rezerwy restrukturyzacyjne
- Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

W jednostce nie obowiązują regulaminy nagród jubileuszowych czy 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 wysokością metodą indywidualną przy uwzględnieniu kryterium istotności.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

Wartość 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.:

1. wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
2. naliczone lecz nie zapłacone odsetki od pożyczek wynikające z podpisanych umów,
3. naliczone, niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
4. różnice ujemne wynikające z księgowego dyskontowania należności,
5. dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę do opodatkowania,

6. utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
7. straty i ulgi podatkowe do wykorzystania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

Składniki bilansu zaklasyfikowane jako niepieniężne wyceniane według wartości godziwej będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu z dnia ustalenia wartości godziwej. Jeżeli Spółka będzie ustalała wartość godziwą na dzień bilansowy - kursem wykorzystywanym do przeliczenia niepieniężnych

składników bilansu wycenianych według wartości godziwej będzie kurs obowiązujący dla danej waluty w dniu bilansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

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

1. Kierowników punktów sprzedaży, którzy odpowiedzialni są za przekazanie do działu księgowości i dyrektora finansowego informacji o przesłankach zewnętrznych świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów tj. min o:
 - a. Znaczącym spadku atrakcyjności rynkowej marki biura podróży
 - b. Zmianach w otoczeniu rynkowym, gospodarczym i prawnym bezpośrednio wpływających na możliwość sprzedaży imprez turystycznych.

2. Dział księgowości, który jest odpowiedzialny za poinformowanie dyrektora finansowego o zaistnieniu znacznych odchylen (powyżej 20% w stosunku do poprzedniego roku) w zakresie kosztów bieżących.
3. Dyrektora finansowego, który odpowiedzialny jest za analizowanie przesłanek utraty wartości w wyniku zmian stóp procentowych i znaczących zmian kursów walut

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

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji sporządza prognozowane rachunki zysków i strat, a następnie na tej podstawie prognozowane przepływy pieniężne. Przepływy pieniężne powinny zawierać wydatki (w tym także niezbędne inwestycje) związane z użytkowaniem aktywów w okresie objętym prognozą oraz przewidywane wpływy z majątku likwidowanego oraz koszty likwidacji. Dyrektor finansowy w uzgodnieniu z Zarządem dobiera odpowiednią stopę dyskonta. Stopa dyskonta ustalona jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem majątkowym. Wartość przepływów pieniężnych kalkulacji pochodzi z planów finansowych jednostki na lata następne, a w okresach wykraczających poza plan z ekstrapolacji wielkości planowanych przez okres ekonomicznej użyteczności podstawowych elementów ośrodka przy zachowaniu zasady ostrożności (zakładając, że przychody i koszty zmienne w kolejnych latach wykażą tendencję, taką jaką jednostka obserwowała w ciągu dotychczasowych 3 lat lub inną opartą na decyzji podjętej przez Zarząd jednostki).

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

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

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

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

Działalność zaniechana

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

➤ Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy netto

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

1. turystycznych
2. pośrednictwa.

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

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

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

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.:

1. Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

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.

Wypłata dywidendy

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

➤ **Sprawozdawczość według segmentów działalności**

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

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

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

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

➤ **Ważne oszacowania i założenia**

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

- (a) Szacowana utrata wartości firmy
Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.
- (b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.
- (c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia
Rezerwy na odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z obowiązujących regulacji prawnych tworzone są w wysokości oszacowanej przez dział księgowy wysokości metodą indywidualną przy uwzględnieniu kryterium istotności.
Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.
- (d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności
Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

➤ **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie następujące standardy, zmiany do standardów lub interpretacje:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2009 roku. Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2009:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do Interpretacji KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie). Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE - MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20 kwietnia 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa.

Przychody w segmentach za I półrocze 2010 przedstawiają się następująco:

-segment A – 95,2 mln zł

-segment B – 12,3 mln zł

Przychody w segmentach za 2009 r. przedstawiają się następująco:

-segment A – 227,5 mln zł

-segment B - 50,1 mln zł

Przychody w segmentach za I półrocze 2009 r. przedstawiają się następująco:

-segment A – 84,6 mln zł

-segment B - 15,3 mln zł

Z uwagi na ścisłą korelację przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych z przychodami z usług pośrednictwa (usługi pośrednictwa dotyczą sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych i ubezpieczeń turystycznych) nie jest możliwe przyporządkowanie rodzajów kosztów do poszczególnych segmentów.

5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W prezentowanym półroczu w związku z dokonaną wyceną bilansową aktywów i pasywów nastąpiły następujące zmiany wielkości szacunkowych:

- zwiększenie o 61 tys. rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- zmniejszenie rezerwy utworzonej na koszty prowizji agencyjnej o kwotę 183 tys. zł,
- utworzenie rezerwy na koszty delegacji zagranicznych w wysokości 204 tys. zł,
- zwiększenie odpisu na należność od spółki Futura International Airways S.A. o kwotę 542 tys. zł do pełnej kwoty należności tj. 714 tys. zł.

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 trakcie I półrocza miały miejsce nietypowe zdarzenia, które wpłynęły na wyniki Grupy Kapitałowej. Należy do nich zaliczyć:

- a) Erupcję wulkanu na Islandii, która w kwietniu sparaliżowała ruch lotniczy nad Europą
- b) Katastrofę lotniczą prezydenckiego samolotu w Smoleńsku
- c) Sytuację gospodarczą – polityczną jednego z głównych kierunków wakacyjnych tj. Grecji.
- d) Zmiana trendu kursów walutowych, która miała miejsce począwszy od maja 2010 roku.

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 Spółki realizowały kilkanaście imprez turystycznych w kierunkach z wykorzystaniem transportu lotniczego. Blokada połączeń lotniczych spowodowała „wydłużenie” okresu imprez turystycznych. Spółka dominująca szacuje, iż z tego tytułu poniosła straty w wysokości około 150 tys. zł.

Ad. b

W wyniku katastrofy lotniczej Spółka dominująca zaobserwowała 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 destynacji wakacyjnej, dokonywanych przez klientów Grupy Kapitałowej.

Ad. d

Wzrost kursów walutowych może mieć wpływ na marżę brutto osiąganą przez Grupę. Spółka skalkulowała koszty usług przy bezpiecznych kursach walutowych. Bieżące kursy notowań walutowych nie przekroczyły kursów budżetowych. Spółka dominująca częściowo zabezpiecza ryzyko kursowe zawierając krótkoterminowe kontrakty forward.

7. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie.

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

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 06.2010

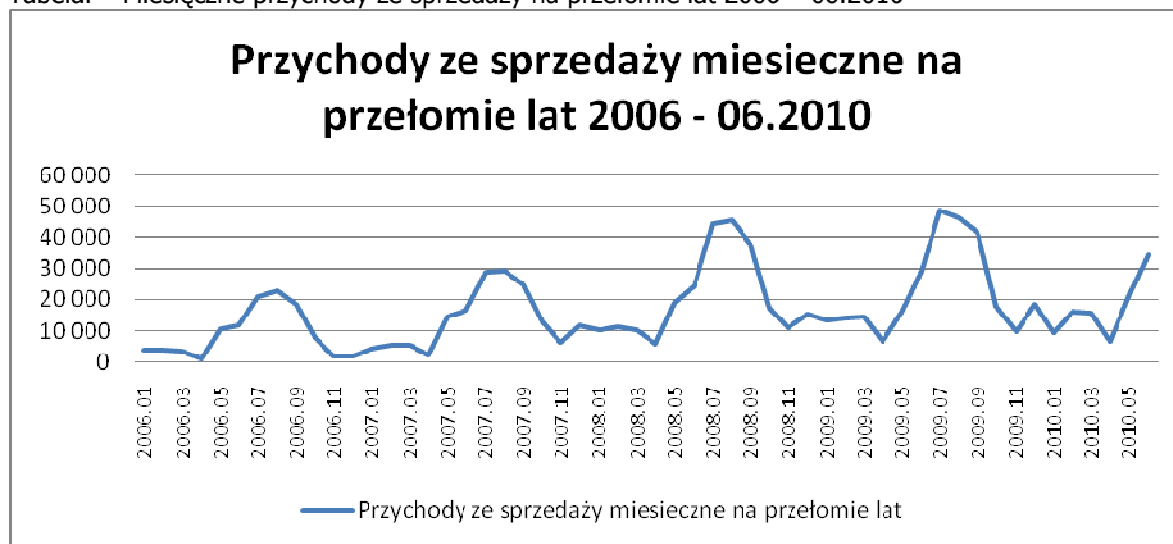


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 06.2010

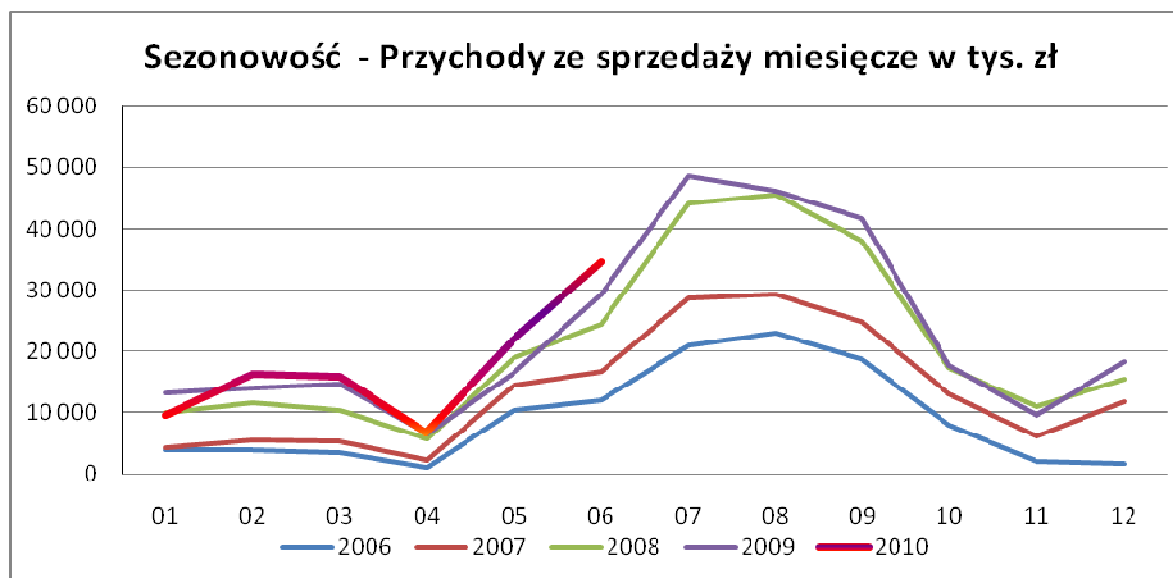
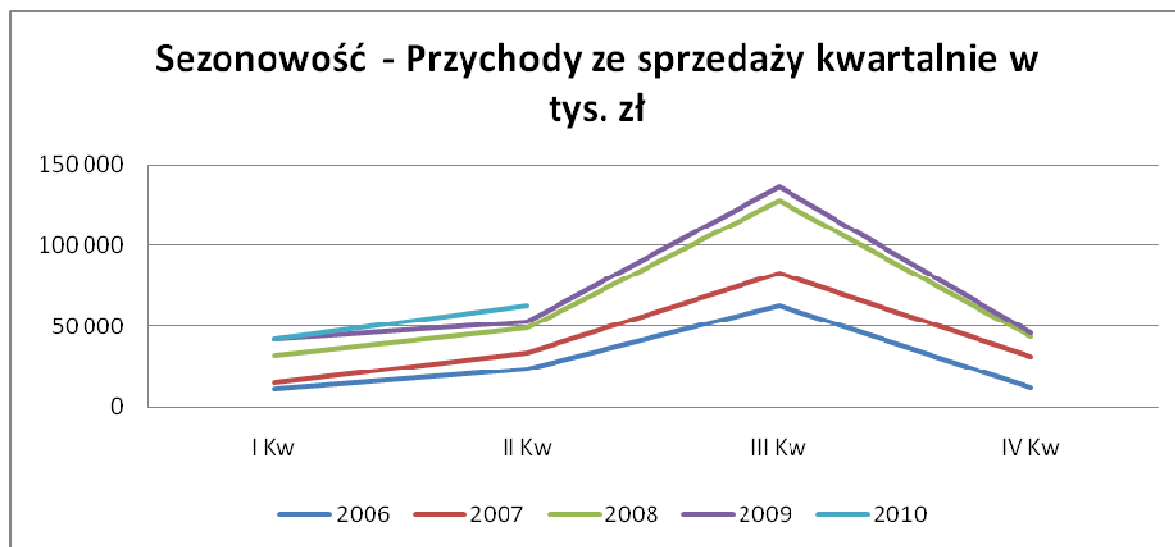


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym przełomie lat 2006- 06.2010



8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2008 r. Spółka dominująca 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 Spółki 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 Zarząd KDPW S.A. uchwalał 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.

Dopuszczenie do obrotu, a co za tym idzie wydanie 52 tys. sztuk akcji miało miejsce na początku stycznia 2009 r. Ze względu na niespełnienie opisanych w § 7 ust.1 Programu kryteriów wyników finansowych za rok 2008-2009 Rada Nadzorcza nie wskazała osób uprawnionych do objęcia akcji w drugiej i trzeciej puli. W związku z tym z dniem 30 grudnia 2010 r. Program wygaśnie.

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwałę Nr 19, Uchwałę Nr 20 oraz Uchwałę Nr 21 zmieniające Statut spółki.

Powzięta Uchwała Nr 19 dotyczy zmiany w Statucie Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu spółki do dokonania docelowego podniesienia kapitału akcyjnego spółki Rainbow Tours S.A. w ilości sztuk 9.000.000 akcji, co daje kwotę 900.000 zł w sekwencji jednorazowej lub kilku

podwyższeń kapitału. Zasady podnoszenia kapitału zawarte są w Raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Powzięta Uchwała Nr 20 dotyczy emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Na podstawie tej Uchwały Zarząd spółki będzie mógł dokonać emisji obligacji zamiennych na akcje na warunkach określonych w tej Uchwale. Spółka wyemituje nie więcej niż 4.000 (cztery tysiące) obligacji zamiennych, o wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy) złotych każda, uprawniających do objęcia ogółem, nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych Spółki, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zasady emisji obligacji zamiennych na akcje oraz zasady objęcia nowych akcji zawarte są w Raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Powzięta Uchwała 21 dotyczy emisji obligacji. Na podstawie tej Uchwały Zarząd spółki podejmie uchwałę Zarządu o otwarciu czteroletniego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości 50.000.000 zł. Zasady emisji obligacji zamiennych na akcje oraz zasad objęcia nowych akcji zawarte są w Raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

9. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W pierwszym półroczu 2010 r. nie wypłacano dywidendy.

10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2010 roku

W nawiązaniu do punktu 8 odnośnie podjętych Uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej w dniu 29 czerwca 2010 roku informujemy, iż Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 sierpnia 2010 roku dokonał rejestracji Uchwały 19 w sprawie zmiany w Statucie Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu spółki do dokonania docelowego podniesienia kapitału akcyjnego spółki Rainbow Tours S.A.

W dniu 12 sierpnia 2010 roku w Łodzi odbyło się posiedzenie Zarządu spółki Rainbow Tours S.A. przed Notariuszem Anną Bald, które podjęło następujące Uchwały:

- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w ramach subskrypcji prywatnej adresowanej do. posiadaczy warrantów subskrypcyjnych
- w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy;
- w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru;

Szczegółowe informacje o na temat w/w Uchwał zawarte są w Raporcie bieżącym nr 24/2010 z dnia 13 sierpnia 2010 roku.

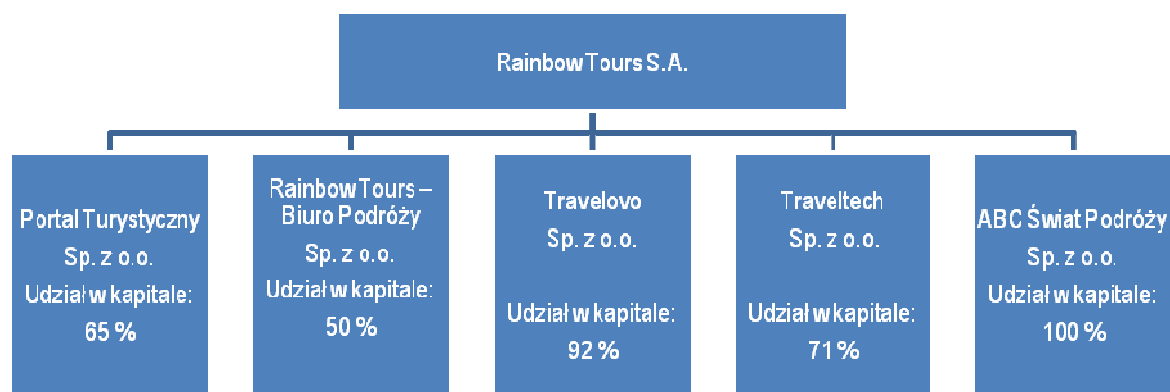
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Jednostka dominująca - Rainbow Tours S.A. zawarł w dniu 24 czerwca 2010 kontrakt terminowy na sprzedaż waluty EUR w kwocie 500.000 EUR. Cel transakcji miał charakter zabezpieczenia wpływów ze sprzedaży usług turystycznych denominowanych (sprzedaż miejsc w samolotach-chartery) w tej walucie.

Na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2010 roku wycena kontraktu zamknęła się stratą w wysokości 33 tys. zł. Emitent dokonał rozliczenia kontraktu w dniu 27 lipca 2010 roku i zrealizował na ww. kontrakcie zysk wynoszący 42 tys. zł. Od czasu zakończenia roku obrotowego do dnia 30 czerwca 2010 r. nie nastąpiły inne zmiany w wysokości zobowiązań i aktywów warunkowych.

12. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Konsolidacją na 30.06.2010 r. zostały objęte następujące podmioty, w których emitent posiada niżej określoną, procentową wartość udziałów. Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku.



Dane porównywalne za półrocze 2009 roku zawierają również dane jednostki zależnej Rainbow Tours Ukraina. Podmiot ten został sprzedany 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.

13. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W pierwszym półroczu 2010r. nie miały miejsca nabycia, połączenia ani inne transakcje dotyczące struktury Grupy Kapitałowej poza:

- zwiększeniem udziałów w firmie Travelovo sp. z o.o. w drodze zakupu 83 udziały za kwotę 9,7 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 75,4 % do 92,0 %
- podwyższeniem kapitału zakładowego spółki ABC Świat Podróży sp. o.o w kwocie 2.000 tys zł. Udział w kapitale własnym spółki wynosi 100 %.

14. 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

W dniu 23 marca 2010 roku Zarząd Rainbow Tours S.A. opublikował prognozy wyników finansowych, które dotyczyły całego roku 2010. Prognozy te dotyczą wyników Grupy Kapitałowej Emitenta. Założenia do realizacji :

Dane w mln zł	Dane za rok 2010
Przychody ze sprzedaży	325
EBITDA	9,8
Zysk netto	7,6

Powyższa prognoza ("Prognoza") dotyczy sytuacji hipotetycznej i przedstawia hipotetyczną sytuację finansową, majątkową oraz zakładane wyniki Grupy Kapitałowej w okresie Prognozy oparte na najlepszych szacunkach Zarządu. Podania tych wartości do publicznej wiadomości nie należy jednakże traktować jako równoznaczne z gwarancją ich wykonania i osiągnięcia zakładanych wyników przez Zarząd. Ponieważ istnieją stwierdzone ryzyka zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, niezależnym od Grupy Kapitałowej, które mogą mieć realny wpływ na realizację zakładanych w Prognozie wielkości, nie można wykluczyć, że w okresie objętym Prognozą mogą wystąpić wszystkie te ryzyka pojedynczo bądź łącznie a tym samym mogą wystąpić odchylenia od wielkości zakładanych w opublikowanej przez Emitenta Prognozie. Nie jest także możliwe jednoznaczne i miarodajne ustalenie kierunku zmian i siły oddziaływania tych ryzyk na zmiany w przyjętych poszczególnych wielkościach zaprezentowanych w Prognozie, a także nie jest możliwe określenie wielkości wpływu i kierunku tych zmian na wielkość odchyień od zaprezentowanych w Prognozie wartości. W związku z tym także zakładane w Prognozie wielkości finansowe oraz prognozowane wyniki Grupy Kapitałowej mogą ulec zmianie.

Założenia dotyczące czynników, pozostających poza obszarem wpływów członków organów zarządzających lub nadzorczych Grupy Kapitałowej:

- brak istotnych zmian w sytuacji makroekonomicznej i politycznej oraz przepisach prawa, które mogłyby istotnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową
- brak istotnych i częstych fluktuacji kursów walutowych
- brak wystąpienia czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym Grupy

Sposób monitorowania możliwości realizacji prognozowanych wyników: Spółka dominująca będzie na bieżąco monitorować wykonanie opublikowanej Prognozy.

W przypadku gdy jakkolwiek z prognozowanych wartości określonych powyżej będzie odbiegała o co najmniej 10% od wartości planowanej, Zarząd opublikuje korektę Prognozy w formie odrębnego raportu bieżącego po opublikowaniu skonsolidowanego raportu okresowego obejmującego kwartalne wyniki finansowe.

Dane wypracowane przez Grupę Kapitałową w okresie I półrocza 2010 roku:

Dane w mln zł	Dane za rok 2010	Wykonanie po II kwartałach 2010	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	325,0	108,5	33,40%
EBITDA	9,8	2,9	29,31%
Zysk netto	7,6	1,8	23,68%

Celem odzwierciedlenia sezonowości przychodów ze sprzedaży związanej z działalnością Grupy Kapitałowej, w poniższej tabeli zawarta jest historyczna struktura przychodów osiągniętych przez Spółkę dominującą w okresie 4 lat w latach 2006 – 2009.

	I Kw.	II Kw.	III Kw.	IV Kw.	Rok
2006	10,30%	21,50%	57,40%	10,80%	100%
2007	9,30%	20,70%	51,00%	19,00%	100%
2008	12,70%	19,40%	50,60%	17,20%	100%
2009	15,00%	18,80%	49,00%	17,10%	100%
Średnia	11,83%	20,10%	52,00%	16,08%	100%

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

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień przekazania przedmiotowego raportu, tj. 27 sierpnia 2010 r.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łączna liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	2.222.000	4.112.000	21,58	18,44
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02
Remigiusz Cezary Talarek	2.029.118	3.674.118	19,28	16,84
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51
MILLENNIUM FIO	965.912	965.912	5,07	8,01

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana w posiadaniu akcji u Pana Remigiusza Talarka, który nabył 2.818 sztuk akcji (raport bieżący nr 14/2010) w związku z czym udział jego głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrósł o 0,01 %, a udział w kapitale własnym o 0,02 % oraz u Pana Sławomira Wymyka, który zbył 102.000 sztuk akcji (raporty bieżące nr 16/2010 i nr 23/2010) w

związku z czym udział jego głosów na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się o 0,54 %, a udział w kapitale własnym o 0,85 %.

16. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2010 r.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość akcji w zł
Sławomir Wysmyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2.322.000	232.200,00
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	2.292.000	229.200,00
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	2.029.118	202.911,80
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	1.990.000	199.000,00

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące posiadają udziały w podmiocie powiązanym Portal Turystyczny Sp. z o.o. w poniżej przedstawionej wartości:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów
Sławomir Wysmyk	108	10.800,00
Grzegorz Baszczyński	106	10.600,00
Remigiusz Talarek	94	9.400,00
Tomasz Czapla	92	9.200,00

Liczba posiadanych akcji oraz ich udział w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowane są szczegółowo powyżej w punkcie 15.

Zarząd Spółki dominującej nie posiada informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez innych członków Rady Nadzorczej niż przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Sławomira Wysmyka.

17. 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.

18. 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.

19. 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 Jednostka dominująca ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji, które spełniałyby w/w kryteria.

20. 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.

Poza wpływem wahań kursów wymiany walut w pierwszym kwartale 2010 r. Grupa nie identyfikuje innych nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki I półrocza 2010 r.

W chwili obecnej odnotowuje stopniową i zrównoważoną poprawę sytuacji związaną z zauważalną stabilizacją rynków finansowych i umacnianiem się polskiej waluty. Pozytywne sygnały płynące z rynku oraz zmierzch medialnej kampanii kryzysowej przekładają się na wzrost zainteresowania klientów wycieczkami zagranicznymi i powrót do wcześniejszych, korzystnych dla Grupy trendów.

Emitent (Podmiot dominujący) współpracuje z trzema bankami, które finansują jego działalność.

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

W dniu 31 maja 2010 roku Rainbow Tours podpisał Aneks nr 4 do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. przedłużając korzystanie z linii kredytowej do 31 maja 2011 roku. Pozostałe dwie linie kredytowe są udostępnione dla Emitenta do końca października 2010 roku.

W okresie I półrocza 2010 roku Emitent nie korzystał z limitów kredytowych. Bilans Grupy, sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężne w kasie i na rachunkach wynosi 10,2 mln zł. Inne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie korzystają z finansowania zewnętrznego.

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

W nawiązaniu do punktu 8 odnośnie podjętych Uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej w dniu 29 czerwca 2010 roku informujemy, iż Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 sierpnia 2010 roku dokonał rejestracji Uchwały 19 w sprawie zmiany w Statucie Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu spółki do dokonania docelowego podniesienia kapitału akcyjnego spółki Rainbow Tours S.A.

W dniu 12 sierpnia 2010 roku w Łodzi odbyło się posiedzenie Zarządu spółki Rainbow Tours S.A. przed Notariuszem Anną Bald, które podjęło następujące Uchwały:

- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w ramach subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych
- w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy;
- w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru;

Szczegółowe informacje o na temat ww Uchwał zawarte są w Raporcie bieżącym nr 24/2010 z dnia 13 sierpnia 2010 roku.

22. Informacja o segmentach działalności.

Na przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. składają się przede wszystkim sprzedaż zagranicznych wyjazdów turystycznych, organizowanych przez RT oraz pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych oraz biletów lotniczych, oferowanych przez innych dostawców. Struktura ilościowa i wartościowa wygląda następująco:

Wartościowo:

Wycieczki i wczasy lotnicze – 81 mln przychodu (78% całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 12 mln przychodu (11% całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych oraz inne – 15 mln przychodu (21% całości)

Ilościowo:

Wycieczki i wczasy lotnicze – 25.200 pasażerów (62% całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 10.600 pasażerów (26% całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych – 5.100 pasażerów (12% całości)

Zakres ten uzupełniany jest przez podmioty zależne poprzez:

- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. – sprzedaż biletów lotniczych,
- Travelovo Sp. z o.o. – sprzedaż biletów lotniczych i pośrednictwo sprzedaży imprez turystycznych,
- Traveltech Sp. z o.o. – sprzedaż usług IT wsparcia usług turystycznych,
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – pośrednictwo sprzedaży imprez turystycznych.
- Portal Turystyczny sp. z o.o – pośrednictwo w sprzedaży

Działalność kontynuowana przychody ze sprzedaży realizowane przez podmioty grupy na 30.06.2010. oraz okres porównywalny.

Spółka	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	Zmiana	Dynamika
RTSA	104 544	94 386	10 158	10,8%
RTU		1 704	-1 704	-100,0%
PT	623	936	-313	-33,4%

BP	342	370	-28	-7,6%
TT	547	466	81	17,4%
TO	2 702	3 844	-1 142	-29,7%
ABC	1 414	1 431	-17	-1,2%
razem	110 172	103 137	7 035	6,8%
wylączenia	-1 637	-2 806	1 169	-41,7%
Razem	108 535	100 331	8 204	8,2%

Działalność kontynuowana przychody ze sprzedaży według typów działalności grupy na 30.06.2010 oraz okres porównywalny.

							Zmiana			Dynamika		
	01.01.10 - 30.06.10	Wyl*	01.01.10- 30.06.10	01.01.2009- 30.06.2009	Wyl*	01.01.10- 30.06.10	2009- 2010	Wyl*	2009- 2010	2009- 2010	Wyl*	2009- 2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	110 172	-1 637	108 535	103 137	-2 806	100 331	7 035	1 169	8 204	6,80%	- 41,70%	8,20%
Sprzedaż imprez turystycznych	95 293		95 293	85 597	-969	84 628	9 696	969	10 665	11,30%	- 100,00 %	12,60 %
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	13 155	-387	12 768	16 099	-792	15 307	-2 944	405	-2 539	-18,30%	- 51,10%	- 16,60 %
Usługi wsparcia technicznego IT	547	-73	474	466	-137	329	81	64	145	17,40%	- 46,70%	44,10 %
Czynsze	540	-540	0	39	-33	6	501	-507	-6	1284,60 %	1536,40 %	- 100,00 %
Inne	637	-637	0	936	-875	61	-299	238	-61	-31,90%	- 27,20%	- 100,00 %

*Wylączenia konsolidacyjne

Zarząd odstąpił od prezentacji części informacji wymaganych w par 16g MSR 34 z uwagi na fakt, że informacje takie nie są przedmiotem jego analiz, a zatem nie są przedmiotem wewnętrznego raportowania. Przygotowanie powołanych danych na potrzeby sprawozdania oznaczałoby konieczność szacunkowego dzielenia kosztów, które faktycznie ponoszone są dla wszystkich rodzajów sprzedaży. Mając na uwadze fakt, że różne typy sprzedaży realizowane są np.: w oddziałach Spółki przez tych samych pracowników z wykorzystaniem tych samych zasobów (sprzedaż imprez i pośrednictwo), a sprzedaż zewnętrzna (agenci) korzysta z narzędzi wykorzystywanych również przez własne salony (np.: system rezerwacyjny) nie ma możliwości określenia stopnia ich zaangażowania kosztowego w poszczególne działania. Dokonanie podziałów może mieć jedynie charakter statystyczny wiążący się z zaangażowaniem dodatkowych zasobów, przy czym uzyskana informacja miałaby ograniczoną użyteczność dla czytelnika sprawozdania. Odstępstwo powyższe dopuszczalne jest na mocy par 44 Założeń Koncepcyjnych zgodnie z którymi korzyści uzyskiwane dzięki informacjom powinny przewyższać koszty ich dostarczenia.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 27 sierpnia 2010 r.