



**Skonsolidowany Rozszerzony  
Raport Grupy Kapitałowej  
Rainbow Tours S.A.  
za pierwsze półrocze 2011  
sporządzony zgodnie z MSSF**

**(zawierający dane jednostkowe Rainbow Tours S.A.)**

**Łódź, 31 sierpień 2011 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 za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 oraz okres porównywalny .....	8
2.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011 oraz okres porównywalny .....	9
2.5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
2.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
3.	Wybrane dane wyjaśniające .....	14
3.1.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego .....	14
3.2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za półrocze 2011 roku .....	14
	• Podstawowe zasady .....	14
	• Konsolidacja .....	15
	• Wycena składników aktywów i zobowiązań .....	17
	• Zasady ustalania wyniku finansowego .....	31
	• Sprawozdawczość według segmentów działalności .....	32
	• Ważne oszacowania i założenia .....	33
	• Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF .....	34
4.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	35
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 .....	36
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 .....	36
7.	Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie .....	37
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	38
9.	Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	39
10.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2010 roku .....	39
11.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	39
12.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	40
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. ....	40
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 .....	41
15.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta .....	41
16.	Akcje Spółki lub uprawnienia do nich będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	42
17.	Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki .....	43
18.	Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi .....	43
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 .....	45
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. ....	45
21.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	46
22.	Informacja o segmentach działalności. ....	46
23.	Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A.....	49
23.1.	Podstawa sporządzenia .....	49
23.2.	Wybrane dane finansowe .....	49
23.3.	Bilans .....	51
23.4.	Rachunek zysków i strat – Wariant kalkulacyjny .....	55
23.5.	Rachunek zysków i strat - Wariant porównawczy .....	56
23.6.	Zmiany w kapitale własnym.....	58
23.7.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	60
24.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	62
25.	Polityka rachunkowości .....	64
25.1.	Wartości niematerialne i prawne .....	62
25.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	62
25.3.	Należności .....	63
25.4.	Inwestycje długoterminowe.....	63
25.5.	Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	64
25.6.	Zapasy .....	64
25.7.	Inwestycje krótkoterminowe.....	64
25.8.	Kapitał własny.....	65
25.9.	Rezerwy na zobowiązania.....	65
25.10.	Zobowiązania .....	66
25.11.	Rozliczenia międzyokresowe (bierne) .....	66
25.12.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	67
25.13.	Koszty działalności podstawowej.....	67
25.14.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	67
25.15.	Przychody i koszty finansowe.....	68
25.16.	Zyski i straty nadzwyczajne .....	68
25.17.	Podatek dochodowy i podatek odroczony.....	68
25.18.	Aktywa trwałe użytkowane (przyjęte w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze. ....	69
25.19.	Pozycje wyrażone w walutach obcych.....	70

## 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 30.06.2011 – kurs 3,9866 , na 30.06.2010 – kurs 4,1458).
- 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 (za okres 01-06.2011 – kurs 3,9673, za okres 01-06.2010 – kurs 4,0042).

Opis	30.06.2010	30.06.2011
Kurs średni NBP - Euro	4,1458	3,9866
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,0042	3,9673
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	108 535	150 996
Euro	27 105	38 060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	2 540	4 094
Euro	634	1 032
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	2 523	4 405
Euro	630	1 110
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	1 810	3 001
Euro	452	756
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	11 948	10 279
Euro	2 984	2 591
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	-1 032	-7 714
Euro	-258	-1 944
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	1 235	2 901
Euro	308	731
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	68	5 466
Euro	17	1 378
Aktywa razem		
PLN	87 449	131 111
Euro	21 093	32 888
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	1 986	309
Euro	479	78
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	50 439	91 167
Euro	9 081	22 868
Kapitał własny		
PLN	36 685	39 635
Euro	8 849	9 942

Kapitał podstawowy		
PLN	1 205	1 455
Euro	291	365
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 052	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	0,15	0,21
Euro	0,04	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	3,04	2,72
Euro	0,73	0,68
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	1 810	3 001
Zysk (strata) netto	1 810	3 001
element rozwadniający zysk (stratę netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 052	14 552
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0	0
PLN	0,15	0,21
Euro	0,04	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	3,04	2,72
Euro	0,73	0,68

## 2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Opis	31.12.2010	30.06.2011
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 536</b>	<b>27 488</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 148	6 958
Wartości niematerialne	16 640	16 547
Należności długoterminowe	4 307	3 588
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	200	200
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	190
Pozostałe aktywa	5	5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>60 913</b>	<b>103 623</b>
Zapasy	0	58
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41 952	70 622
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 000
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 063	15 244
Pozostałe aktywa	9 898	15 699
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>87 449</b>	<b>131 111</b>

## 2.2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Opis	31.12.2010	30.06.2011
Kapitał własny	36 685	39 635
Kapitał podstawowy	1 205	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	16 833	32 484
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	15 971	0
Udziały (akcje) własne	0	0
Zysk skumulowany	2 085	5 086
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 324	2 085
Zysk netto okresu obrotowego	3 409	3 001
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 094	39 025
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	591	610
Zobowiązanie długoterminowe	325	309
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	218
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	71	9
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	104	82
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	50 439	91 167
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 333	61 328
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	184	251
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	104	82
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	601	72
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	18 558	28 775
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	87 449	131 111

### 2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 oraz okres porównywalny

Opis	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	108 535	150 996
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	87 307	121 163
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 228	29 833
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	9 454	13 006
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	8 552	12 214
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	148	48
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	830	567
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 540	4 094
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	10	4
Działaln. kontyn. przychody finansowe	159	463
Działaln. kontyn. koszty finansowe	166	148
Zyski (straty) finansowe - netto	-17	311
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	2 523	4 405
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-774	-1 384
Podatek bieżący	660	1 402
Podatek odroczony	-114	18
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	175	0
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	61	18
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 749	3 021
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	1 749	3 021
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 810	3 001
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-61	20
Inne całkowite dochody	-313	0
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	-313	0

Łączne całkowite dochody:	1 436	3 021
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 497	3 001
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-61	20
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,29	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,28	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,29	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,28	0,21

#### 2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011 oraz okres porównywalny

Opis	01.04.2010- 30.06.2010	01.04.2011- 30.06.2011
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	65 257	97 467
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	52 429	79 693
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 828</b>	<b>17 774</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	5 819	5 908
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	5 131	7 935
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-290	-180
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-301	341
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 889</b>	<b>3 410</b>
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	10	-10
Działaln. kontyn. przychody finansowe	142	322
Działaln. kontyn. koszty finansowe	146	3
<b>Zyski (straty) finansowe - netto</b>	<b>-14</b>	<b>329</b>
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 875</b>	<b>3 739</b>
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-496	-972
Podatek bieżący	382	977
Podatek odroczony	-114	5
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	175	0
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	61	5

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 379	2 767
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	1 379	2 767
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 438	2 625
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-59	142
Inne całkowite dochody	-313	0
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	-313	0
Łączne całkowite dochody:	1 066	2 767
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 125	2 625
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-59	142
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,11	0,19
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,11	0,19
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,11	0,19
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,11	0,19

## 2.5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Opis	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011
Razem kapitały własne stan na początek okresu	17 590	36 685
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	17 054	36 094
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 205	1 205
emisja	0	250
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 205	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	16 860	16 833
agio	0	15 651
inne zwiększenia	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	16 860	32 484
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	0	15 971
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia	0	0
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	0	15 971
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	-2 153	-1 324
przeniesienie wyniku okresu "+"	1 142	3 409
inne zwiększenia	0	0
wypłata dywidend	0	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	-8	0
inne zmniejszenia	321	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	-1 324	2 085
zysk okresu	1 810	3 001
strata okresu	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	1 810	3 001
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	18 551	39 025
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	536	591
inne zwiększenia	-61	19
inne zmniejszenia	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	475	610
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	19 026	39 635

## 2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Opis	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011- 30.06.2011
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 523	4 405
II. Korekty razem	9 804	7 484
Amortyzacja	322	577
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	84	-37
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-20	-1 109
Zmiana stanu rezerw	94	-106
Zmiana stanu zapasów	0	-57
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-29 922	-34 487
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	39 236	42 853
Inne korekty	10	-150
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 327	11 889
Podatek dochodowy zapłacony	-379	-1 610
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 948	10 279
Odsetki otrzymane	172	116
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	92	46
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	496	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	496	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	3	-5 556
Spłata pożyczek / kredytów	3	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	5 556
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	-10	-104
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	10	104
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	1 785	2 216
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 032	-7 714
Środki uzyskane z emisji	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-4 906	3 027
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	6 206

Splata pożyczek / kredytów	4 906	3 179
Zaciągnięcie / Splata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Splata inne	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	66	42
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	84	84
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 056	2 901
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 860	5 466
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 860	6 181
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 351	9 063
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 211	15 244

### 3. Wybrane dane wyjaśniające

#### 3.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane półroczne rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt. 2 lit. b) 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 (wraz z późniejszymi zmianami).

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 2011 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.

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

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

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

#### Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może

utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności.

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

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

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

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

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

Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej rozumianej jako kwota, za którą można sprzedać składnik aktywów lub uregulować zobowiązanie w transakcji między dwiema dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i 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 niepochorodne 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 kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu.

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

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

#### Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

#### Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

#### 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 wymienne na określone z góry kwoty środków pieniężnych i narażone są na nieznaczne ryzyko zmian wartości.

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

- otrzymane weksle i 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 w/w 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 przewyższyły poniesione koszty;
2. różnicy między stratą z umowy, a nadwyżką poniesionych kosztów nad uzyskanymi przychodami – jeżeli do dnia bilansowego poniesione koszty przewyższyły rozpoznane przychody.

#### Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

## 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 dyskontowaniu.

### 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 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 zajścia trwałej utraty wartości aktywów dokonywana jest przez:

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

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

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

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

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

## ➤ 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 touroperatorem.

### Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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:

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiana do KIMSF 14 Rozliczenia czynne wymogów minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011r. lub później;
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych za pomocą instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- Zmiany do MSR 24, Transakcje z jednostkami powiązаныmi, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później;
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja emisji praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub później;
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- Poprawki do MSSF 1 w ramach dorocznych poprawek, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 3(2008) w ramach dorocznych poprawek, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku;
- Zmiany do MSSF 7 w ramach dorocznych poprawek, obowiązujące od 1 stycznia 2011 r.;
- Zmiany do MSR 27 w ramach dorocznych poprawek, obowiązujący od 1 lipca 2009 r. lub od 1 lipca 2010 r.;
- Zmiany do MSR 34 w ramach dorocznych poprawek, obowiązujący od 1 stycznia 2011 r.;
- Zmiany do KIMSF 13 Programy lojalnościowe uwzględnione w ramach dorocznych poprawek, obowiązująca od 1 stycznia 2011 r.

Zarząd Jednostki Dominującej stwierdza, że wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

Opublikowane standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 7, Przekazanie aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się od 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 1 Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujące od 1 lipca 2011 r.;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe ujawnianie informacji – wymagania dotyczące ujawniania informacji o wyksięgowaniu, obowiązujące od 1 lipca 2011 roku;
- MSSF 9, Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena aktywów finansowych, obowiązujący od 1 stycznia 2013 r.;

- MSSF 9, Instrumenty finansowe – uwzględnienie wymogów dotyczących rozliczania zobowiązań finansowych, obowiązujący od 1 stycznia 2013 r.;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, obowiązujący od 1 lipca 2012 r.;
- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony – realizacja aktywów, obowiązujący od 1 stycznia 2012 roku;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, zastępujący MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe oraz interpretację SKI-12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, obowiązujące od 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zarząd Jednostki Dominującej nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz interpretacji. Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych zmian do standardów oraz interpretacji wywarło istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości oraz prezentowane w sprawozdaniach dane finansowe.

#### **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 2011 przedstawiają się następująco:

-segment A - 125,0 mln zł

-segment B - 26,0 mln zł

Przychody w segmentach za I półrocze 2010 r. przedstawiają się następująco:

-segment A - 95,2 mln zł

-segment B - 12,3 mln zł

**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. W poniższa tabela prezentuje zmiany wielkości szacunkowych

Wielkość szacunkowa	Stan na 01. 01. 2011 r	Zmiana w okresie	Stan na 30. 06. 2011 r
		01.01.11 r - 30.06.11 r	
Odpisy aktualizujące dot:			
-należności	1 030	0	1 030
Podatek odroczoney:		0	0
-aktywa	236	-46	190
-rezerwa	150	68	218
Rezerw na:		0	0
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	255	78	333
-rezerwa na koszty	134	-134	0
-spraw sądowych	15	19	34
-koszty delegacji zagranicznych	0	0	0
-prowizje od agentów turystycznych	296	0	296

**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 I półroczu kwartale 2011 roku miały miejsce zdarzenia, które miały znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. Największy wpływ miały wydarzenia w Afryce Północnej (Tunezja, Egipt), które wpłynęły na decyzje klientów. Przełożyło się to na zmianę zainteresowań destynacji wakacyjnych na bardziej bezpieczne kierunki wakacyjnych wyjazdów. Emitent zobowiązał się do przekazywania informacji o przedsprzedaży. Raporty wraz z informacjami o przedsprzedaży opublikowane w następujących raportach:

- Raport bieżący 9/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 28 lutego 2011 r. 39 723 rezerwacje co oznacza wzrost o blisko 14 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 34 842 rezerwacji.
- Raport bieżący 22/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 30 kwietnia 2011 roku 61 033 rezerwacje, co oznacza wzrost o 21 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 50 458 rezerwacji.
- Raport bieżący 32/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 30 czerwca 2011 roku 95 779 rezerwacji, co oznacza wzrost o 36 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 70 192 rezerwacji. Jednocześnie Spółka informuje, że w samym maju i czerwcu wzrost sprzedaży wyniósł 62 %.

Trendy wynikające z opublikowanych danych wskazują, iż znaczący wzrost zainteresowania miał miejsce w czerwcu 2011 roku. Podczas gdy Rainbow Tours S.A. wypracował zysk w I półroczu 2011 roku, spółki zależne operujące w tanim segmencie imprez turystycznych poniosły straty (ABC Świat Podróży oraz Bee&Free sp. z o.o.), co jest wynikiem zmniejszenia sprzedaży w poprzednich miesiącach (przed czerwcem 2011 roku). Zmiana trendów w zainteresowaniu ofertą wyjazdową nastąpiła pod koniec I półroczu. Szczególnie wpływ na decyzje klientów miał zimny lipiec 2011 roku. Wpływ tego zjawiska będzie widoczny w wynikach za III kwartał 2011 roku.

## 7. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie.

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży od stycznia 2006 do lipca 2011 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 07.2011

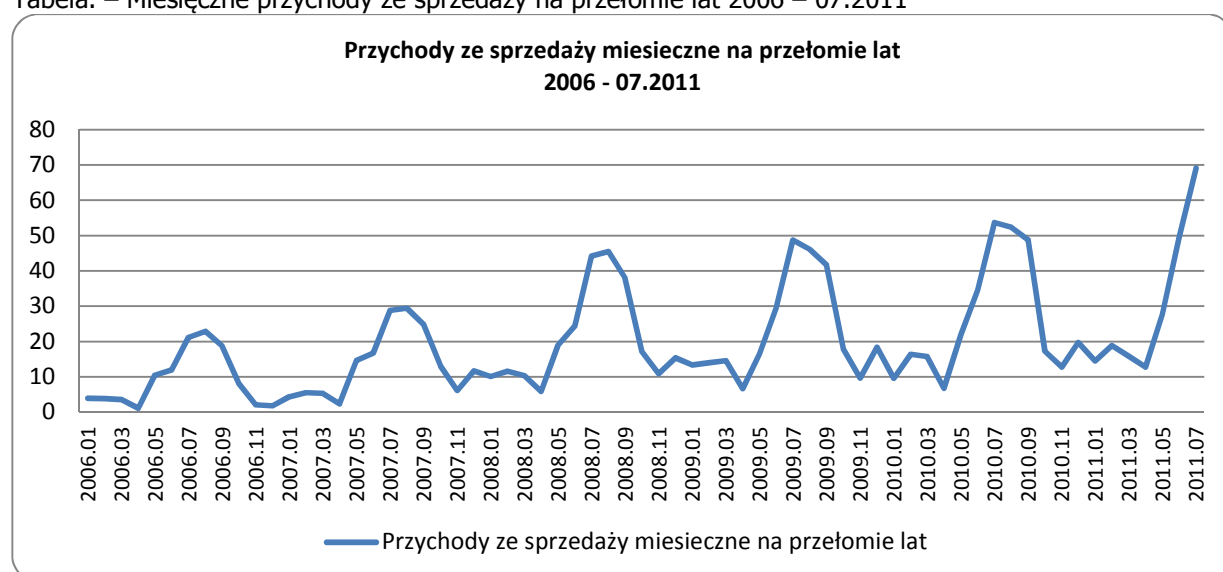


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 07.2011

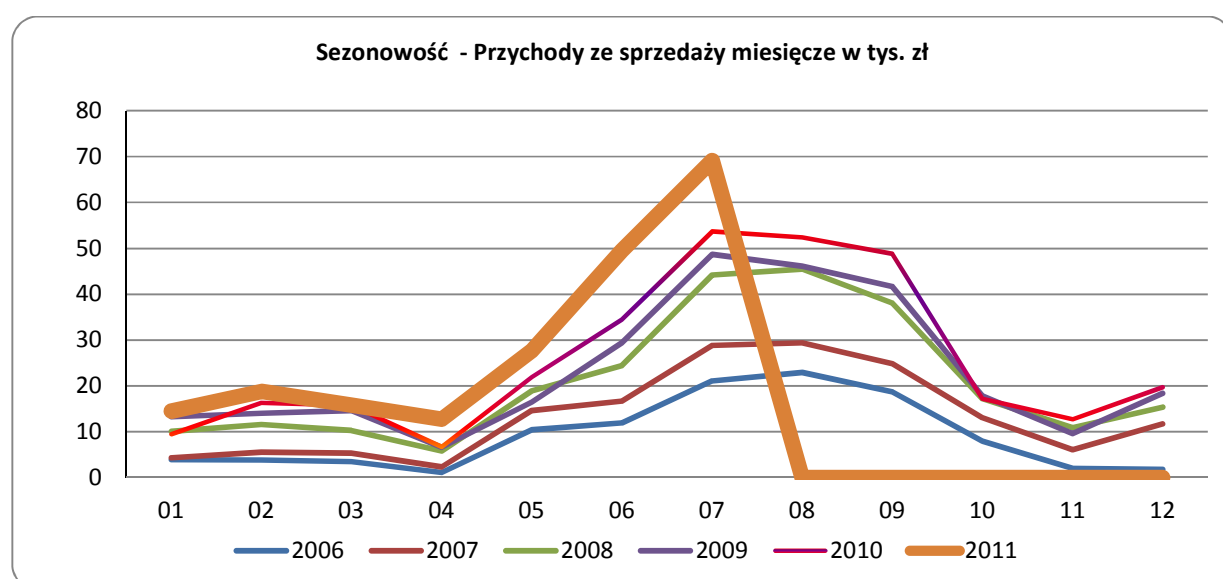
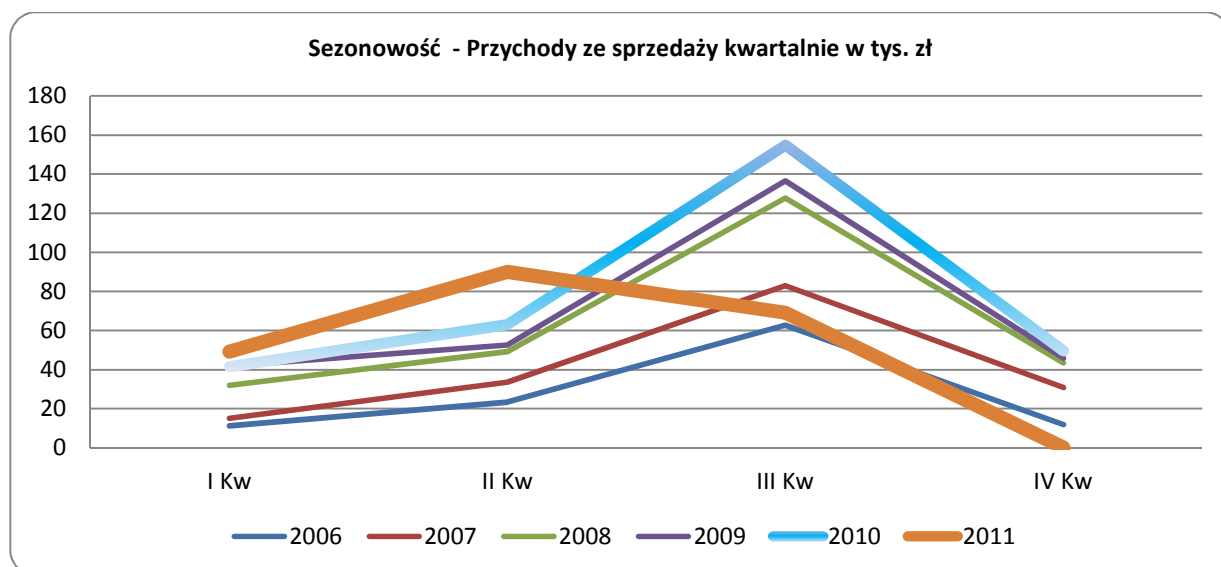


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym przełomie lat 2006- 07.2011



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

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwałę Nr 19.

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.

W III kwartale 2010 roku miały miejsce zdarzenia dotyczące emisji kapitałowych papierów wartościowych. W związku z Uchwałą 19/2010 w dniu 12 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 250.000 tys. zł w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej.

W dniu 21 października 2010 roku nastąpiło otwarcie subskrypcji, którą zakończono dnia 27 października 2010 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 2.500.000 akcji serii F poprzez zawarcie 83 umów-zapisów z Inwestorami za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Wszystkie akcje zostały objęte przez osoby lub instytucje, które złożyły zapisy w emisji prywatnej.

Zarząd jednostki dominującej ustalił cenę emisyjną na akcje w wysokości 6,70 zł na akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 16.750.000,00 PLN. Pozyskane środki posłużyły przede wszystkim na przejęcia i akwizycje podmiotów z branży turystycznej oraz na rozwój kanału dystrybucji oferty firmy poprzez sieć własnych salonów sprzedaży.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście XX wydział KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki, który wynosi 1.455.200,00 zł

W dniu 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwałę Nr 22 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Powzięta Uchwała Nr 22 dotyczy upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, tj.:

- akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), tj. na rynku oficjalnych notowań,
- akcji imiennych uprzywilejowanych – w przypadku zgłoszenia zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych przez akcjonariusza, przy zastrzeżeniu postanowień §11 Statutu Spółki na warunkach i w trybie ustalonych w niniejszej uchwale. Nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki będą mogły zostać przeznaczone do:
- dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki, w tym, w procesach przejęcia i akwizycji podmiotów z branży tożsamej z branżą, w której działa Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
- umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

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

W pierwszym półroczu 2011 r. Zarząd spółki nie deklarował wypłaty dywidendy i jej nie wypłacano.

## **10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2011 roku**

W okresie od zakończenia okresu na kiedy sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe tj. na dzień 30 czerwca 2011 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia, o których Emitent winien wprowadzić do niniejszego sprawozdania finansowego.

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

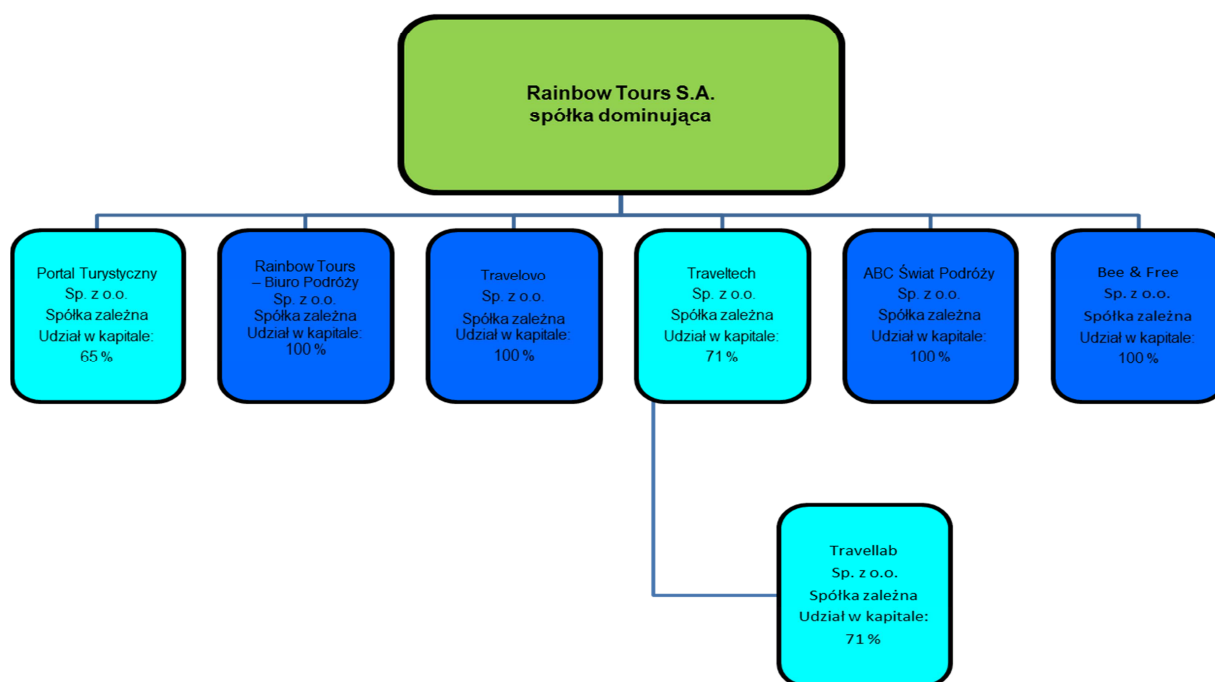
W dniu 21 grudnia 2010 roku Emitent zawarł Umowę przeniesienia własności udziałów, zwanej dalej "Umową", dotyczącą zakupu 1.000 sztuk udziałów, stanowiących 100% udziałów spółki "Bee & Free" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Strony uzgodniły w w/w Umowie, iż Zbywcy (wskazani w treści w/w Raportu Bieżącego Nr 37/2010) otrzymają Cenę Dodatkową I w wysokości 1.000.000 (jeden milion) złotych, o ile w okresie od 1 listopada 2010 r. do dnia 28 lutego 2011 r. strata netto Spółki "Bee & Free" sp. z o.o. nie przewyższy kwoty 1.000.000 (jeden milion) złotych. Podstawą określenia wysokości straty jest rachunek zysków i strat, sporządzony przez Zarząd "Bee & Free" sp. z o.o. za okres od dnia 1 listopada 2010 r. do dnia 28 lutego 2011 r. W związku z faktem, iż strata wykazana w rachunku zysków i strat za ww. okres przewyższyła uzgodniony w Umowie poziom - Zbywcy nie otrzymają Ceny Dodatkowej I o czym spółka informowała w Raporcie Bieżącym 18/2011. Dodatkowe informacje na temat innych warunkowych wypłat z przyszłych zysków zawarto w raporcie bieżącym Nr 37/2010.

Dodatkowo, poza Ceną Podstawową i Ceną Dodatkową I, dwóch sprzedających ma otrzymać Cenę Dodatkową II, równą kwocie łącznej stanowiącej 25 % zysku netto osiągniętego przez Bee & Free za lata 2011 i 2012.

Jednostka dominująca - Rainbow Tours S.A. oraz spółki zależne nie posiadały na dzień 30 czerwca 2011 roku aktywów i zobowiązań warunkowych.

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

Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku. Konsolidacją na 30.06.2011 r. zostały objęte następujące podmioty, w których emitent posiada niżej określoną, procentową wartość udziałów.



Dane porównywalne za półrocze 2010 roku nie zawierają danych jednostek zależnej Bee & Free sp. z o.o. oraz Travellab sp. z o.o. Podmiot Bee & Free sp. z o.o. został zakupiony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Odstąpiono od konsolidacji spółki TravelLab sp. z o.o., której właścicielem udziałów jest firma Traveltech sp. z o.o. Kapitał spółki wynosi 5 tys. zł. Przychody Spółki wynoszą 35 tys. zł, suma bilansowa 6 tys. zł, zysk 2 tys. zł. Spółka została utworzona w 2010 roku. Odstąpienie od konsolidacji wynika z niematerialności danych finansowych tego podmiotu i nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy.

## 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 2011 r. nie miały miejsca, połączenia ani inne transakcje dotyczące struktury Grupy Kapitałowej poza:

- zwiększeniem udziałów w firmie Travelovo sp. z o.o. w drodze zakupu w dniu 30 marca 2011 roku 25 udziałów za kwotę 0,5 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 92,0 % do 100,0 %
- zwiększeniem udziałów w firmie Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. w drodze zakupu w dniu 30 marca 2011 roku 200 udziałów za kwotę 100,0 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 50,0 % do 100,0 %

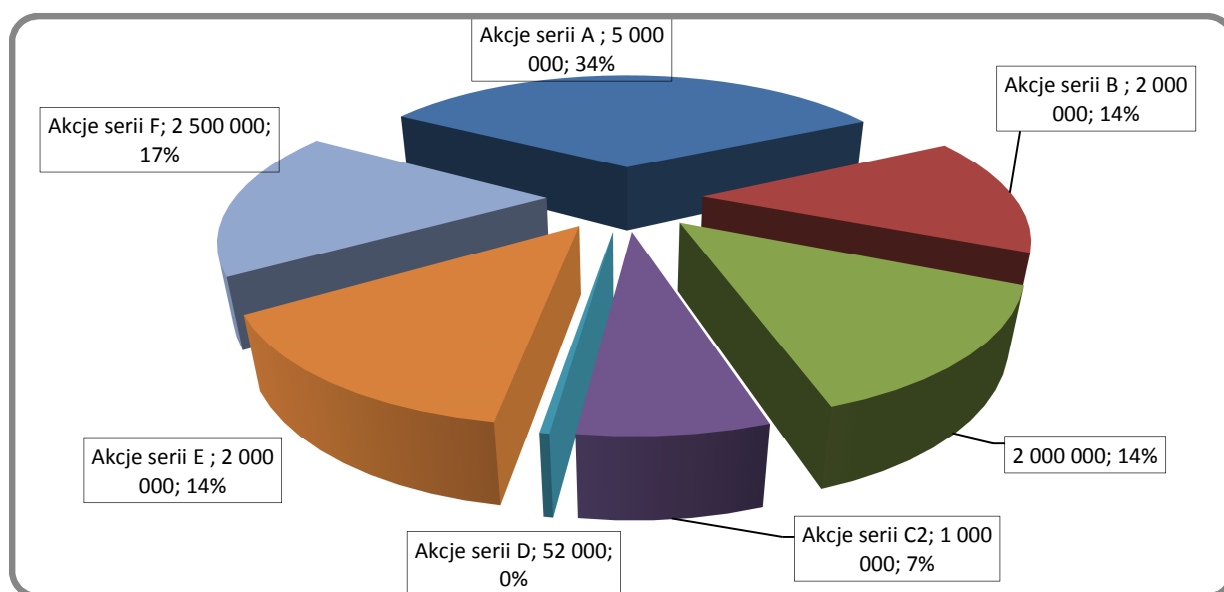
#### 14. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Emitenta nie przekazywał prognoz wyników za rok 2011.

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

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania przedmiotowego raportu, tj. 31 sierpnia 2011 r.

Seria akcji	ilość akcji	Struktura	Rodzaj	Uprzywilejowanie	ilość głosów	Struktura	Dopuszczone do publicznego obrotu
Akcje serii A	5 000 000	34,36%	imienne	tak	10 000 000	46,40%	nie
Akcje serii B	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,28%	tak
Akcje serii C1	2 000 000	13,74%	imienne	tak	4 000 000	18,56%	nie
Akcje serii C2	1 000 000	6,87%	na okaziciela	nie	1 000 000	4,64%	tak
Akcje serii D	52 000	0,36%	na okaziciela	nie	52 000	0,24%	tak
Akcje serii E	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,28%	tak
Akcje serii F	2 500 000	17,18%	na okaziciela	nie	2 500 000	11,60%	tak
Razem	14 552 000	100,0%			21 552 000	100,00%	



Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień przekazania przedmiotowego raportu, tj. 31 sierpnia 2011 r.

Akcyonariusz	liczba posiadanych akcji	łączna liczba głosów	udział w liczbie głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Sławomir Adam Wysmyk	1.980.000	3.780.000	17,54	12,99
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	19,24	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2.034.400	3.679.400	17,07	13,98
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	16,70	13,68

Od początku 2011 roku uległa też zmianie struktura udziału w liczbie głosów na WZ Spółki Rainbow Tours S.A. oraz udział w kapitale zakładowym Spółki Rainbow Tours S.A., która jest wynikiem zarejestrowania emisji akcji serii F w dniu 14 stycznia 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. (Raport bieżący 1/2011)

W związku z odwołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 marca 2011 roku z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Pana Sławomira Wysmyk, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, spółka nie posiada informacji o stanie akcji innych niż imienne, co wynika z księgi akcyjnej.

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana w posiadaniu akcji u Pana Remigiusza Talarka, który nabył 5.082 sztuki akcji (raport bieżący nr 13/2011, 27/2011, 33/2011. 35/2011).

## 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 2011 r.

Akcyonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość akcji w zł
<b>Grzegorz Baszczyński</b>	Prezes Zarządu	2 292 000,00	229.200,00
<b>Remigiusz Talarek</b>	Wiceprezes Zarządu	2 032 700,00	203.700,00
<b>Tomasz Czapla</b>	Wiceprezes Zarządu	1 990 000,00	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
<b>Grzegorz Baszczyński</b>	106	10.600,00
<b>Remigiusz Talarek</b>	94	9.400,00
<b>Tomasz Czapla</b>	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 powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez innych członków Rady Nadzorczej.

## 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. Poniższa tabela prezentuje stan należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku i okres porównywalny:

Opis	Kwota	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Traveltech Sp. z o.o.	Travelovo Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
<b>Należności 01.01.2010-30.06.2010</b>	<b>4 366,00</b>	1 566,00	0,00	386,00	2 197,00	39,00	178,00	0,00
Rainbow Tours S.A.			0	386	0	35	178	0
Bee & Free Sp. z o.o.		0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		1 050	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.		0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.		0	0	0	2 197	4		0
Biuro Podróży ABC		516	0	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania 01.01.2010-30.06.2010</b>	<b>4 366,00</b>	599,00	0,00	0,00	1 050,00	0,00	2 201,00	516,00
Rainbow Tours S.A.			0	0	1 050	0	0	516
Bee & Free Sp. z o.o.		0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		386	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0		0	2 197	0
Traveltech Sp. z o.o.		0	0	0	0		4	0
Travelovo Sp. z o.o.		178	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		35	0	0	0	0	0	

<b>Należności 01.01.2011-30.06.2011</b>	<b>6 618,00</b>	4 263	121	46	94	110	1 883	101
Rainbow Tours S.A.			121	46	0	106	783	59
Bee & Free Sp. z o.o.		3 120		0	0	0	0	42
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		331	0	0		4	1 100	0
Traveltech Sp. z o.o.		0	0	0	6		0	0
Travelovo Sp. z o.o.		0	0	0	88	0		0
Biuro Podróży ABC		812	0	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania 01.01.2011-30.06.2011</b>	<b>6 618,00</b>	1 115	3 162	0	1 435	0	88	818
Rainbow Tours S.A.			3 120	0	331	0	0	812
Bee & Free Sp. z o.o.		121		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		46	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0		0	88	6
Traveltech Sp. z o.o.		106	0	0	4		0	0
Travelovo Sp. z o.o.		783	0	0	1 100	0		0
Biuro Podróży ABC		59	42	0	0	0	0	

Poniższa tabela prezentuje stan przychodów i kosztów dokonanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2011 na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Traveltech Sp. z o.o.	Travelovo Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
<b>Przychody 01.01.2010-30.06.2010</b>	<b>1 690,00</b>	536,00	0,00	623,00	81,00	73,00	220,00	157,00
Rainbow Tours S.A.	001		0	623	72	61	203	157
Bee & Free Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	3	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	12	0	0		0	16	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	1	0	0	9	12		0
Biuro Podróży ABC	007	520	0	0	0	0	1	
<b>Koszty 01.01.2010-30.06.2010</b>	<b>1 690,00</b>	1 116,00	0,00	3,00	28,00	0,00	22,00	521,00
Rainbow Tours S.A.	001		0	3	12	0	1	520
Bee & Free Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	623	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	72	0	0		0	9	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	61	0	0	0		12	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	203	0	0	16	0		1
Biuro Podróży ABC	007	157	0	0	0	0	0	
<b>Przychody 01.01.2011-30.06.2011</b>	<b>6 640,00</b>	3 460	322	491	20	199	1 958	190
Rainbow Tours S.A.	001		322	491	18	183	857	167
Bee & Free Sp. z o.o.	002	3 206		0	0	0	0	23
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	3	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	12	0	0		16	1 101	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	3	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	236	0	0	2	0	0	
<b>Koszty 01.01.2011-30.06.2011</b>	<b>4 886,00</b>	1 382	3 228	3	29	0	6	238
Rainbow Tours S.A.	001		3 205	3	12	0	6	236
Bee & Free Sp. z o.o.	002	301		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	348	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	18	0	0		0	0	2
Traveltech Sp. z o.o.	005	183	0	0	16		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	365	0	0	1	0		0
Biuro Podróży ABC	007	167	23	0	0	0	0	

Różnica pomiędzy przychodami i kosztami w okresie od 1 stycznia 2011 na dzień 30 czerwca 2011 roku w kwocie 1.754 tys. zł wynika z transakcji :

1. Sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomiędzy spółką Travelovo sp. z o.o. i spółką Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. na kwotę 1.100 tys. zł odniesiona na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne. Zysk wewnętrzny w kwocie 1.030 tys. zł wyłączony z konsolidacji.
2. Sprzedaż samochodu pomiędzy spółką Bee & Free sp. z o.o. i spółką Rainbow Tours S.A. na kwotę 21,0 tys. zł odniesiona na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne. Zysk wewnętrzny w kwocie 21,00 wyłączony z konsolidacji.
3. Sprzedaż usług marketingowych pomiędzy spółką Portal Turystyczny sp. z o.o. i spółką Rainbow Tours S.A. na kwotę 141 tys. zł. Zysk wewnętrzny w kwocie 8,0 tys. zł wyłączony z konsolidacji.
4. Sprzedaż usług marketingowych pomiędzy spółką Travelovo sp. z o.o. i spółką Rainbow Tours S.A. na kwotę 492 tys. zł. Zysk wewnętrzny w kwocie 10,0 tys. zł wyłączony z konsolidacji.

**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.**

Grupa nie identyfikuje innych nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki I półrocza 2011 r. W chwili obecnej odnotowuje stopniową i zrównoważoną poprawę sytuacji.

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 9,3 mln zł.

W dniu 31 maja 2011 roku Rainbow Tours podpisał Aneks nr 5 do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. przedłużając korzystanie z linii kredytowej do 31 maja 2012 roku. Pozostałe dwie linie kredytowe są udostępnione dla Emitenta do końca października 2011 roku.

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku wskazuje, iż kwota środki pieniężne w kasie i na rachunkach wynosi 15,7 mln zł. Inne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie korzystają finansowania zewnętrznego.

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

W dniu 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwałę Nr 22 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Powzięta Uchwała Nr 22 dotyczy upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, tj.:

- akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), tj. na rynku oficjalnych notowań,
- akcji imiennych uprzywilejowanych – w przypadku zgłoszenia zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych przez akcjonariusza, przy zastrzeżeniu postanowień §11 Statutu Spółki na warunkach i w trybie ustalonych w niniejszej uchwale. Nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki będą mogły zostać przeznaczone do:
- dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki, w tym, w procesach przejęcia i akwizycji podmiotów z branży tożsamej z branżą, w której działa Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
- umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Emitent publikował dane odnośnie przedsprzedaży imprez turystycznych. Raporty wraz z informacjami o przedsprzedaży opublikowane w następujących raportach:

- Raport bieżący 9/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 28 lutego 2011 r. 39 723 rezerwacje co oznacza wzrost o blisko 14 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 34 842 rezerwacji.
- Raport bieżący 22/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 30 kwietnia 2011 roku 61 033 rezerwacje, co oznacza wzrost o 21 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 50 458 rezerwacji.
- Raport bieżący 32/2011 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 30 czerwca 2011 roku 95 779 rezerwacji, co oznacza wzrost o 36 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 70 192 rezerwacji. Jednocześnie Spółka informuje, że w samym maju i czerwcu wzrost sprzedaży wyniósł 62 %.

Trendy wynikające z opublikowanych danych wskazują, iż znaczący wzrost zainteresowania miał miejsce w czerwcu 2011 roku. Zmiana trendów w zainteresowaniu ofertą wyjazdową nastąpiła pod koniec I półrocza. Szczególnie wpływ na decyzje klientów miał zimny lipiec 2011 roku. Wpływ tego zjawiska będzie widoczny w wynikach za III kwartały 2011 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 wartościowa przedstawiona jest w poniższej tabeli :

Spółka	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	Zmiana	Dynamika
RT SA	138 858	104 544	34 314	32,8%
BEE FREE	11 917		11 917	0,0%
PT	491	623	-132	-21,2%
RT BP	1 515	342	1 173	343,0%
TT	850	547	303	55,4%
TO	835	2 702	-1 867	-69,1%
ABC	1 821	1 414	407	28,8%
razem	156 287	110 172	46 115	41,9%
wyłączenia konsolidacyjne	-5 291	-1 637	-3 654	223,2%
<b>Razem</b>	<b>150 996</b>	<b>108 535</b>	<b>42 461</b>	<b>39,1%</b>

Zakres ten uzupełniany jest przez podmioty zależne:

1. BEE FREE - Bee&Free sp. z o.o. – spółka zależna

Spółka ta specjalizuje się w organizacji atrakcyjnych wyjazdów do najpopularniejszych kurortów Tunezji, Egiptu i Turcji.

2. PT - PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. – spółka zależna

Działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega pośrednictwie w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy.

3. RT BP - RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

Głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż biletów lotniczych oraz inne usługi pośrednictwa w rezerwacji biletów autokarowych, promowych, kolejowych.

4. TT - TRAVELTECH Sp. z o.o. – spółka zależna

Traveltech Sp. z o.o. jest spółką technologiczną. Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych, głównie dla podmiotów turystycznych, mających na celu optymalizację procesów sprzedaży, dystrybucji i promocji oferowanych produktów.

5. TO - TRAVELOVO Sp. z o.o. – spółka zależna

Spółka zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych realizowanym przy pomocy nowoczesnych internetowych technik sprzedaży.

6. ABC - ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

ABC Świat podróży Sp. z o.o. jest siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych Wielkopolski i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych.

Działalność kontynuowana przychody ze sprzedaży realizowane przez podmioty grupy na 30.06.2011. oraz okres porównywalny.

	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	Zmiana 2011- 2010	Dynamika 2011/2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	150 996	108 535	42 461	39,1%
Sprzedaż imprez turystycznych	124 952	95 293	29 659	31,1%
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	22 403	12 768	9 635	75,5%
Usługi wsparcia technicznego IT	651	474	177	37,3%
Czynsze	0	0	0	0,0%
Inne	2 990	0	2 990	0,0%

**\*Wyłączenia 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 dopuszczone jest na mocy par 44 Założeń Koncepcyjnych zgodnie z którymi korzyści uzyskiwane dzięki informacjom powinny przewyższać koszty ich dostarczenia.

## 23. Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A.

### 23.1. Podstawa sporządzenia

Prezentowane półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z § 83 ust. 1 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 (wraz z późniejszymi zmianami).

### 23.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	2 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	2 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	1 kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	138 858	104 544	35 001	26 109
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 195	1 849	1 562	462
Zysk (strata) brutto	6 159	3 122	1 552	780
Zysk (strata) netto	4 759	2 346	1 200	586
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 289	12 832	3 854	3 205
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 123	-2 799	-2 804	-699
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14	-5 056	-4	-1 263
Przepływy pieniężne netto, razem	4 152	4 977	1 047	1 243
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	2 kwartały 2011 na dzień 30.06.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010	2 kwartały 2011 na dzień 30.06.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	121 497	75 527	30 476	19 071
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	76 511	35 230	19 192	8 896
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0

Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 093	18 485	12 565	4 668
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 986	40 297	11 284	10 175
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 455	1 205	365	304
Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 552 000	12 052 000	14 552 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,38	0,08	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,37	0,08	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,09	3,34	0,78	0,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,09	3,24	0,78	0,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## 23.3. Bilans

**Aktywa**

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 2011-06-30 w złotych	Stan na 2010-12-31 w złotych	Stan na 2010-06-30 w złotych
1	2	2	3	4
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 860</b>	<b>23 920</b>	<b>18 269</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>26</b>	<b>127</b>	<b>217</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	26	127	217
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>4 338</b>	<b>2 464</b>	<b>2 912</b>
1.	Środki trwałe	3 530	2 464	2 912
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2	3
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 891	798	2 033
c)	urządzenia techniczne i maszyny	108	58	14
d)	środki transportu	1 285	1 336	630
e)	inne środki trwałe	244	270	232
2.	Środki trwałe w budowie	808	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4 950</b>	<b>5 850</b>	<b>6 750</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	4 950	5 850	6 750
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>22 066</b>	<b>14 936</b>	<b>7 775</b>
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22 066	14 936	7 775
a)	w jednostkach powiązanych	21 866	14 736	7 775
–	udziały lub akcje	13 262	13 158	7 775
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	8 604	1 578	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	200	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	200	200	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>480</b>	<b>543</b>	<b>615</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	480	543	615
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>89 637</b>	<b>51 607</b>	<b>70 291</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0

3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	58	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>61 778</b>	<b>35 255</b>	<b>56 807</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 264	1 098	1 565
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
		3 804	638	1 565
–	do 12 miesięcy	3 804	638	1 565
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	460	460	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	57 514	34 157	55 242
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
		46 249	25 862	48 494
–	do 12 miesięcy	46 249	25 862	48 494
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			
		5 809	3 715	2 403
c)	inne	5 456	4 580	4 345
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>13 514</b>	<b>7 362</b>	<b>8 685</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 514	7 362	8 685
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0	0
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	2 000	0	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	2 000	0	0
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			
		11 514	7 362	8 685
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach			
		4 244	1 692	7 323
–	inne środki pieniężne	7 270	5 670	1 362
–	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>			
		<b>14 287</b>	<b>8 990</b>	<b>4 799</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>121 497</b>	<b>75 527</b>	<b>88 560</b>

**Pasywa**

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 2011-06-30 w złotych	Stan na 2010-12-31 w złotych	Stan na 2010-06-30 w złotych
1	2	2	3	4
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>44 986</b>	<b>40 297</b>	<b>22 061</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 205	1 205
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	38 772	25 654	25 681
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	15 971	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-7 168	-7 171
VIII.	Zysk (strata) netto	4 759	4 635	2 346
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>76 511</b>	<b>35 230</b>	<b>66 499</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>559</b>	<b>631</b>	<b>811</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	13	288
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	173	196
–	długoterminowa	9	9	11
–	krótkoterminowa	164	164	185
3.	Pozostałe rezerwy	311	445	327
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	311	445	327
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	inne	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>50 093</b>	<b>18 485</b>	<b>20 319</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 115	606	599
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 115	606	599
–	do 12 miesięcy	1 115	606	599
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	48 211	17 271	19 195
a)	kredyty i pożyczki	70	1	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	33
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 146	13 964	17 281
–	do 12 miesięcy	45 146	13 964	17 281
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0

e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 530	1 465	683
h)	z tytułu wynagrodzeń	598	449	559
i)	inne	867	1 392	639
3.	Fundusze specjalne	767	608	525
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 859</b>	<b>16 114</b>	<b>45 369</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	25 859	16 114	45 369
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	25 859	16 114	45 369
<b>Pasywa razem</b>		<b>121 497</b>	<b>75 527</b>	<b>88 560</b>

## 23.4. Rachunek zysków i strat – Wariant kalkulacyjny

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do 2011-01-01 2011-06-30	Za okres od do 2010-01-01 2010-12-31	Za okres od do 2010-01-01 2010-06-30
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>138 858</b>	<b>309 068</b>	<b>104 544</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	138 858	309 068	104 544
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>113 348</b>	<b>266 911</b>	<b>85 599</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	113 348	266 911	85 599
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów			
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>25 510</b>	<b>42 157</b>	<b>18 945</b>
C.I.	Koszty sprzedaży	9 134	20 561	8 525
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	10 111	15 586	7 860
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C–C.I.–C.II.)</b>	<b>6 265</b>	<b>6 010</b>	<b>2 560</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>237</b>	<b>1 204</b>	<b>63</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	691	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	232	513	63
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>308</b>	<b>1 127</b>	<b>774</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		641	542
III.	Inne koszty operacyjne	308	486	232
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E–F)</b>	<b>6 194</b>	<b>6 087</b>	<b>1 849</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>112</b>	<b>854</b>	<b>1 429</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
–	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	112	184	37
–	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		608	
V.	Inne		62	1 392
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>147</b>	<b>869</b>	<b>156</b>
I.	Odsetki	96	221	123
–	od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	51	648	33
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H–I)</b>	<b>6 159</b>	<b>6 072</b>	<b>3 122</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.–K.II.)</b>			
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+–K)</b>	<b>6 159</b>	<b>6 072</b>	<b>3 122</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 400</b>	<b>1 437</b>	<b>776</b>
M.I.	Bieżący	1 274	1 524	776
M.II.	Odroczony	126	(87)	
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>	<b>4 759</b>	<b>4 635</b>	<b>2 346</b>

## 23.5. Rachunek zysków i strat - Wariant porównawczy

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do 2011-01-01 2011-06-30	Za okres od do 2010-01-01 2010-12-31	Za okres od do 2010-01-01 2010-06-30
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>138 858</b>	<b>309 068</b>	<b>104 544</b>
–	od jednostek powiązanych	3 455	1 181	536
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	138 858	309 068	104 544
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>132 592</b>	<b>303 058</b>	<b>101 984</b>
I.	Amortyzacja	330	651	312
II.	Zużycie materiałów i energii	743	3 496	1 516
III.	Usługi obce	124 366	284 652	94 073
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	675	886	377
–	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	4 262	7 130	3 341
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	770	1 448	668
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 446	4 795	1 697
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>6 266</b>	<b>6 010</b>	<b>2 560</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>237</b>	<b>1 204</b>	<b>63</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	691	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	232	513	63
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>308</b>	<b>1 127</b>	<b>774</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		641	542
III.	Inne koszty operacyjne	308	486	232
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>6 195</b>	<b>6 087</b>	<b>1 849</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>112</b>	<b>854</b>	<b>1 429</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
–	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	112	184	37
–	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		608	
V.	Inne		62	1 392
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>148</b>	<b>869</b>	<b>156</b>
I.	Odsetki, w tym:	96	221	123
–	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	52	648	33

<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>6 159</b>	<b>6 072</b>	<b>3 122</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>			
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>6 159</b>	<b>6 072</b>	<b>3 122</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 400</b>	<b>1 437</b>	<b>776</b>
M.I.	Bieżący	1 274	1 524	776
M.II.	Odroczony	126	(87)	
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>4 759</b>	<b>4 635</b>	<b>2 346</b>

## 23.6. Zmiany w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>40 297</b>	<b>21 874</b>	<b>21 827</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>40 297</b>	<b>21 874</b>	<b>21 827</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 205</b>	<b>1 205</b>	<b>1 205</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	250	0	0
a)	zwiększenie ( z tytułu)	250	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)	250	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0		
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 205</b>	<b>1 205</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>			
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>			
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>25 654</b>	<b>25 681</b>	<b>25 681</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>13 118</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	15 651	0	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15 651	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-2 533	-27	0
-	- pokrycie strat	-2 533	-27	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>38 772</b>	<b>25 654</b>	<b>25 681</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>			
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0		
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>15 971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-15 971</b>	<b>15 971</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	16 750	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-15 971	-779	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>15 971</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-7 168</b>	<b>-5 012</b>	<b>-5 059</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>-5 059</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>-5 059</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	4 635	47	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 635	47	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-47	0
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 635</b>	<b>0</b>	<b>-5 059</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-7 168</b>	<b>-5 059</b>	<b>0</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		
-	korekty błędów	0	-2 156	-2 159
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-7 168</b>	<b>-7 215</b>	<b>-2 159</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0		
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z kapitału zapasowego 2010 roku	2 533	47	47
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-4 635</b>	<b>-7 168</b>	<b>-2 112</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-7 168</b>	<b>-7 171</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>4 759</b>	<b>4 635</b>	<b>2 346</b>
a)	zysk netto	4 759	4 635	2 346
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>44 986</b>	<b>40 297</b>	<b>22 061</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>44 986</b>	<b>40 297</b>	<b>22 061</b>

## 23.7. Rachunek przepływów pieniężnych

	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk (strata) netto	4 759	4 635	2 346
II.	Korekty razem	10 530	(3 683)	10 486
1.	Amortyzacja	330	651	312
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(29)	140	84
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5)	(1 299)	33
5.	Zmiana stanu rezerw	(71)	80	260
6.	Zmiana stanu zapasów	(58)	0	0
7.	Zmiana stanu należności	(25 623)	(6 191)	(28 477)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 539	1 768	3 732
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 447	1 168	34 542
10.	Inne korekty	0	0	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>15 289</b>	<b>952</b>	<b>12 832</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	<b>Wpływy</b>	<b>137</b>	<b>2 965</b>	<b>671</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	1 615	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	112	1 347	668
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach	112	1 347	668
–	zbycie aktywów finansowych	0	1 175	496
–	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
–	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
–	odsetki	112	172	172
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	3	3
II.	<b>Wydatki</b>	<b>11 260</b>	<b>11 123</b>	<b>3 470</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 130	2 723	1 460
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	7 130	8 200	2 010
a)	w jednostkach powiązanych	7 130	8 200	2 010

b)	w pozostałych jednostkach	0	200	0
–	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0	200	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	2 000		0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>(11 123)</b>	<b>(8 158)</b>	<b>(2 799)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 648</b>	<b>15 971</b>	<b>0</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	15 971	0
2.	Kredyty i pożyczki	2 648	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 662</b>	<b>5 111</b>	<b>5 056</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	2 579	4 905	4 906
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	66	66
8.	Odsetki	83	140	84
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>(14)</b>	<b>10 860</b>	<b>(5 056)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 152</b>	<b>3 654</b>	<b>4 977</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>			
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 362</b>	<b>3 708</b>	<b>3 708</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>11 514</b>	<b>7 362</b>	<b>8 685</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania			

## 24. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 152 z 2009 r. poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259) wraz z późniejszymi zmianami.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

## 25. Polityka rachunkowości

### 25.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu, przy zastosowaniu metody liniowej. Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł wartości niematerialnych i prawnych przyjęto do użytkowania.

### 25.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu. Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu powiększają wartość początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszanego środka trwałego, kosztami eksploatacji.

Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

### 25.3. Należności

#### Zakres

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

#### Przyjęta polityka rachunkowości

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

### 25.4. Inwestycje długoterminowe

#### Zakres

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

#### Przyjęta polityka rachunkowości

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

## 25.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

### Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki: wynikają z przeszłych zdarzeń, stanowią poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, których wysokość można wiarygodnie określić, spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna. Inne rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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

## 25.6. Zapasy

### Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

## 25.7. Inwestycje krótkoterminowe

### Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne

wycenia się w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## 25.8. **Kapitał własny**

### Zakres

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

### Przyjęta zasada rachunkowości

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

### Kapitał rezerwowy tworzony jest w wysokości:

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

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

## 25.9. **Rezerwy na zobowiązania**

### Zakres

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

### Przyjęta polityka rachunkowości

### Rezerwy tworzy się na:

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

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

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

## 25.10. Zobowiązania

### Zakres

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

### Przyjęta polityka rachunkowości

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

## 25.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

### Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

### Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

- których kwota lub termin zapłaty są niepewne,
- ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, wynikają one z przeszłych zdarzeń

- istnieje obowiązek świadczenia, które spowoduje wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty rezerwy.

W sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym: do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

## **25.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

## **25.13. Koszty działalności podstawowej**

### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

## **25.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,

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

## 25.15. Przychody i koszty finansowe

### Zakres

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

### Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

## 25.16. Zyski i straty nadzwyczajne

### Zakres

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

### Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

## 25.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

### Przyjęta polityka rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązanie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywu z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów,

a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

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

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian

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

## 25.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP. W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych

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

W okresie 01.01.2011 – 30.06.2011 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Jednostka stosuje wariant kalkulacyjny i porównawczy rachunku zysków i strat.

## Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wielkość szacunkowa	Stan na 01. 01. 2011 r	Zmiana w okresie 01.01.11 r	Stan na 30. 06. 2011 r
		30.06.11 r	
Odpisy aktualizujące dot:			
-udziałów	909	0	909
-pożyczek	759	0	759
-należności	1 030	0	1 030
Podatek odroczony:		0	
-aktywa	543	-63	480
-rezerwa	13	62	75
Rezerw na:		0	0
-niewykorzystane urlopy	173	0	173
-rezerwa na koszty	134	-134	0
-spraw sądowych	15	0	15
-koszty delegacji zagranicznych	0	0	0
-provizje od agentów turystycznych	296	0	296

**Zarząd Rainbow Tours S.A.**

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 31-08-2011 r.