



Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za IV kwartał 2007
sporządzony zgodnie z MSSF

SPIS TREŚCI:

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	4
1.1 Bilans.....	4
1.2 Rachunek zysków i strat.....	5
1.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
1.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
2. Wybrane dane wyjaśniające	8
2.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	8
2.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2007 roku	11
2.3. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie	28
2.4. 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.....	29
2.5. 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	29
2.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
2.7. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	29
2.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2007 roku.....	29
2.9. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	30
2.10. 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	30
2.11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	30

3. Pozostałe informacje dodatkowe.....	30
3.1 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	30
3.2 Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	31
3.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	32
3.4 Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	33
3.5 Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki	34
3.6 Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi	34
3.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	34
3.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	34
3.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	34

1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

1.1 Bilans

Skonsolidowany bilans na 31.12.2007

	2007	2006
AKTYWA		
<i>Aktywa trwałe</i>	3782	2659
Udziały w jedn. zależnych		
Wartość firmy	117	
Pozostałe WNIP	1491	1650
Rzeczowe aktywa trwałe	2077	940
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	97	69
<i>Aktywa obrotowe</i>	40258	11852
Zapasy	5	0
Należności handlowe	14085	5025
Pozostałe należności	7178	4018
Krótkoterminowe RMK	3823	1256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15167	1553
<i>Razem aktywa</i>	44040	14511
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	25137	5610
Kapitał akcyjny	1200	700
Kapitał zapasowy	16725	0
Niepodzielony wynik	6527	4870
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	298	-12
Kapitał mniejszości	387	52
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	292	90
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	99	66
Rezerwy na świadczenia emerytalne	13	8
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	180	16
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18611	8811
Zobowiązania handlowe	5865	2913
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2	61
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3	379
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	260	91
Zobowiązania pozostałe	30	152
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	74	75
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	224	224
Zobowiązania z tytułu przedpłat	12153	4916
<i>Razem pasywa</i>	44040	14511

1.2 Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01-31.12.2007

	01.01-31.12.2007	01.10-31.12.2007	01.01-31.12.2006	01.10-31.12.2006
Przychody ze sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	163860	30829	109154	11790
Koszt sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	144634	25996	99093	8289
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	19226	4833	10061	3501
Koszt sprzedaży	12580	6272	6208	1147
Koszty ogólnego zarządu	4420	1084	1052	425
Pozostałe przychody operacyjne	2370	806	1501	1375
Pozostałe koszty operacyjne	1959	196	429	400
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2637	-1913	3873	2904
Przychody finansowe	774	671	75	29
Koszty finansowe	29	9	20	5
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	3382	-1251	3928	2928
Podatek	1121	5	697	534
Zysk za okres	2261	-1256	3231	2394

Przypadający na :				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2258	-1232	3249	2408
Kapitał mniejszości	3	-24	-18	-14

1.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31.12.2007

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Nie podzielony wynik	Różnice przeliczenia jednostek działających za granicą z	Razem	Kapitał Mniejszości	Razem
Saldo na 31.12.2005	700,00	413,00	1 109,00		2 222,00		2 222,00
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości		-413,00	511,00		98,00		98,00
Skorygowane saldo na 31.12.2005	700,00	0,00	1 620,00	0,00	2 320,00	0,00	2 320,00
Zysk za 1.01.2006 - 31.12.2006			3 249,00		3 249,00	-18,00	3 231,00
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina				-12,00	-12,00		-12,00
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia					0,00	70,00	70,00
Saldo na 31.12.2006	700,00	0,00	4 869,00	-12,00	5 557,00	52,00	5 609,00

Saldo na 01.01.2007	700,00	0,00	4 869,00	-12,00	5 557,00	52,00	5 609,00
Zysk za 1.01.2007 - 31.12.2007			2 257,00		2 257,00	3,00	2 260,00
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina				310,00	310,00		310,00
Wpływy z emisji akcji serii C	300,00				300,00		300,00
Wpływy z emisji akcji serii E	200,00	16 725,00			16 925,00		16 925,00
Wypłata dywidendy			-600,00		-600,00		-600,00
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia					0,00	333,00	333,00
Saldo na 31.12.2006	1 200,00	16 725,00	6 526,00	298,00	24 749,00	388,00	25 137,00

1.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01-31.12.2007

Treść	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 381	3 927
II. Korekty razem	-3 992	-4 211
Amortyzacja	402	226
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	598	-12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	12
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13	-
Zmiana stanu rezerw	-5	-10
Zmiana stanu zapasów	-4	-
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-13 246	-5 199
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	8 676	772
Inne korekty	-450	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I + II)	-611	-284
IV. Podatek dochodowy	-1 490	-306
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)	-2 101	-590
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-
I. Wpływy	253	1 860
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	103	-
Przychody ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	1 860
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	150	-
II. Wydatki	-896	-1 114
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-746	-1 114
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-

Inne wydatki inwestycyjne	-150	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-643	746
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	17 225	70
Wpływy z emisji akcji	17 225	70
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	-	-
Wpływy z tytułu dopłat do kapitału	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-1 070	-146
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-600	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-446	-134
Zapłacone odsetki	-24	-12
Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	16 155	-76
D. Przepływy pieniężne netto razem	13 411	80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 411	80
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 756	1 472
G. Środki pieniężne na koniec okresu	15 167	1 552
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

2. Wybrane dane wyjaśniające

2.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Niniejszy raport jest pierwszym śródrocznym raportem Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zaprezentuje za 2007 rok. Do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z paragrafem 28 MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” jednostka sporządzając prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 roku zastosowała takie same zasady (politykę) rachunkowości jak w przypadku rocznego sprawozdania finansowego, które będą wzięte pod uwagę przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Zatem do sporządzenia prezentowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa przyjęła Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) jako zasady rachunkowości stosowane przez Grupę. Uwzględnione przez Grupę MSSF-y obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („IASB”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Przy sporządzaniu bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z odpowiednich standardów rachunkowości mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Kwartalnego sprawozdania finansowego.

W poniższych tabelach wskazano uzgodnienie wartości kapitału własnego na 01.01.2006 r. oraz na 31.12.2006 r. oraz wyniku finansowego na 31.12.2006 r. jako efektu przejścia na MSSF.

Uzgodnienie kapitału własnego na 01.01.2006 r.

Kapitał własny na 01.01.2006 wg PSR	2 221 966,37
Zmiany, w tym:	98 944,69
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	113 962,33
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	- 1 254,89
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 691,00
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 33 208,00
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	- 7 586,11
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	- 40 659,64
Kapitał na 01.01.2006 wg MSSF	2 320 911,06

Uzgodnienie kapitału własnego na 31.12.2006 r.

Kapitał własny na 31.12.2006 wg PSR	5 365 054,75
Zmiany, w tym:	265 815,93
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	200 000,04
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	147 671,37
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	-3 514,16
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 507,00

Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-66 188,00
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	-8 246,78
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	-74 783,23
Korekta różnic kursowych udziałów Ukraina - wycena na dzień bilansowy wg PSR	2 369,69
Kapitał mniejszościowy	70 000,00
Wyniki finansowe jednostek zależnych, w tym:	- 79 296,49
przypadające na jednostkę dominującą	- 61 217,34
przypadające na udziałowców mniejszościowych	- 18 079,15
Różnice z przeliczenia jednostek działających zagranicą	- 12 019,10
Kapitał na 31.12.2006 wg MSSF	5 609 555,09

Uzgodnienie wyniku finansowego na 31.12.2006

Wynik finansowy na 31.12.2006 wg PSR	3 143 088,38
Zmiany, w tym:	166 871,24
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	200 000,04
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	45 899,62
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny - odsetki	- 12 190,58
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej-	- 2 002,44
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej - odsetki	- 256,83
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816,00
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 32 980,00
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	- 660,67
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	- 34 123,59
Korekta różnic kursowych udziałów w RT Ukraina - wycena na dzień bilansowy wg PSR	2 369,69
Wyniki finansowe jednostek zależnych, w tym:	- 79 296,49
przypadające na jednostkę dominującą	- 61 217,34
przypadające na udziałowców mniejszościowych	- 18 079,15
Wynik finansowy na 31.12.2006 wg MSSF	3 230 663,13

2.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2007 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartał 2007 r. wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Zgodnie z wytycznymi z Komisji Europejskiej dotyczącymi stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa postanowiła zastosować Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej do swoich sprawozdań finansowych po raz pierwszy za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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

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

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

Jednostka dominującą jest jednostka gospodarcza 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 następujące formy: zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

W celu ustalenia listy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz listy jednostek wyłączonych z konsolidacji, stosowane są kryteria jakościowe, uzupełniane przez kryteria ilościowe. Odniesienie powiązań pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej do tych kryteriów jest

podstawą stwierdzenia, czy dana jednostka jest nieistotna z punktu widzenia prawidłowej prezentacji Grupy Kapitałowej jako całości, a co za tym idzie, czy może być wyłączona z konsolidacji.

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

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

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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

- 1) zidentyfikować w każdej Spółce konta, na których rejestrowane są operacje z innymi Spółkami wchodzącymi w skład holdingu,
- 2) dokonać uzgodnienia sald i obrotów pomiędzy każdą ze Spółek konsolidowanych,
- 3) wyłączyć operacje dotyczące:
 - a) wartości nabycia udziałów (akcji) przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych (wyłączenie ze sprawozdania jednostki dominującej),
 - b) części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własnościach tych jednostek (wyłączenie ze sprawozdań spółek zależnych)
 - c) wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,

- d) przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- e) zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Określenie okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

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

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:

Oprogramowanie

5 lat

Wartość firmy

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

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

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

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

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

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

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

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

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

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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

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

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

Sposób wyceny

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

- a) na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;

- b) na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług jednostka zamierza skorzystać;
- c) na podstawie otrzymanych ofert zakupu.

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

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

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

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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

Zasady wyceny

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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

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

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja zobowiązania

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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

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

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Rezerwy tworzy się i klasyfikuje w zależności od tytułu ich utworzenia do następujących grup:

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

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

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

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Wynik finansowy netto

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych
- pośrednictwa.

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

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

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

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

Przychdy i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

- Odsetki od posiadanych środków,
- Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności
- Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat

- Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznego stopu zwrotu
- Zyski i straty ze zbycia inwestycji

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

Podatek dochodowy

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

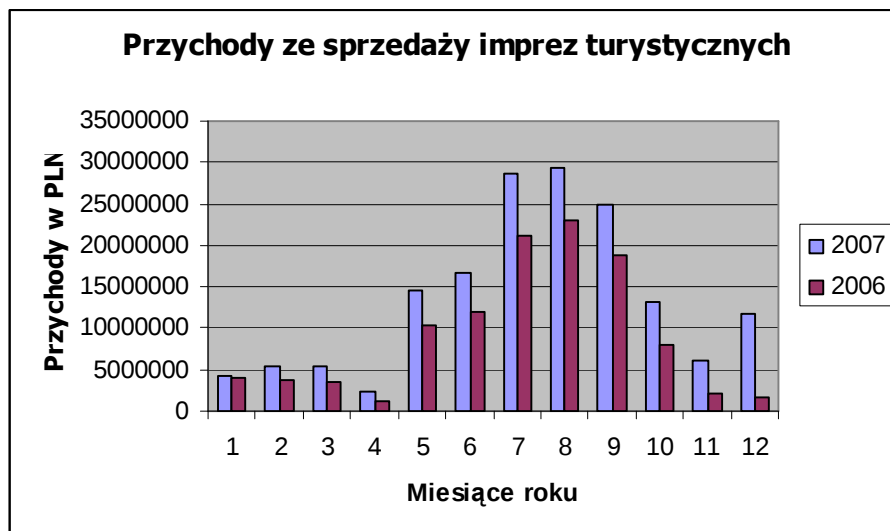
Podatek dochodowy odroczony obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będących skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu.

2.3. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych za 12 miesięcy 2007 r. i za okres porównywalny.

Z uwagi na nieistotne wartości sprzedaży w podmiotach powiązanych jak i ich ścisłą korelację ze sprzedażą jednostki dominującej zaprezentowano wielkości sprzedaży Spółki dominującej.

Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług, na co wskazuje wielkość sprzedaży w poszczególnych miesiącach czwartego kwartału i czemu sprzyja wysokie zainteresowanie popularnymi w okresie zimowym wyjazdami egzotycznymi.



- 2.4. 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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje istotnych kwot, które byłyby nietypowe ze względu na swój rodzaj wielkość lub wywierany wpływ.

- 2.5. 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 poprzednich okresach nie były prezentowane wartości szacunkowe. W związku z przekształceniem sprawozdania na MSSF Spółka prezentuje wartości szacunkowe w pozycjach rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nie mają one jednak znaczącego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe.

- 2.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

- 2.7. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W czwartym kwartale 2007 r. nie wypłacano dywidendy.

- 2.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2007 roku

Na początku stycznia 2008 r. Spółka sfinalizowała transakcje zakupu większościowych udziałów w spółkach Traveltech Sp. z o.o. i Travelovo Sp. z o.o. za łączną kwotę 873.600,00 zł. Kupno udziałów i kolejne planowane inwestycje w tych spółkach pozwolą Rainbow Tours na zbudowanie nowoczesnej platformy sprzedażowej. Travelovo zostanie połączone z już działającym serwisem Spółki – Wyruszamy.pl. Nowy portal działać będzie pod jedną, wspólną nazwą.

Ponadto Spółka będzie cały czas pracować nad wdrażaniem nowych technologii, takich jak pełna rezerwacja i zakup online bez udziału konsultantów czy zupełną nowością jaką będzie produkt „dynamic packaging”, oferujący tzw. „wakacje szyte na miarę”.

Niezwykłe zadowalającym zjawiskiem w styczniu 2008 r. była wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty Lato 2008 (miesiące kwiecień – październik), która wyniosła w miesiącu styczniu 23.089 rezerwacji. W analogicznym okresie ubiegłego roku zanotowano sprzedaż oferty Lato 2007 w wielkości 8.557 rezerwacji, co oznacza wzrost liczby klientów o 169% i pozwala przewidywać istotny wzrost wartości sprzedaży w stosunku do roku 2007.

Na koniec pierwszego kwartału 2008 r. planowane jest uruchomienie kolejnych trzech Biur Obsługi Klienta (w Opolu, Katowicach i Szczecinie). W chwili obecnej dopracowywane są szczegóły umów oraz trwają prace remontowe. Zarząd prognozuje, że nowe biura wygenerują przychody na poziomie 1,5 – 2 mln każdy.

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

Konsolidacją na 31.12.2007 r. zostały objęte następujące podmioty (wszystkie z branży turystycznej), w których emitent posiada niżej określoną, procentową wartość udziałów:

- Rainbow Tours Ukraina – 100 %
- Portal Turystyczny Sp. z o.o. – 65%
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. – 50%

Dane porównywalne za 2006 r. nie wykazują konsolidacji Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o., gdyż objęcie kontroli nad Spółką miało miejsce w styczniu 2007 r.

2.10. 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 prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki.

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

We wrześniu 2007 r. Spółka udzieliła poręczenia (w formie depozytu) gwarancji bankowej dla podmiotu powiązanego Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. Wysokość depozytu wynosi 870 tys. pln. W czwartym kwartale nie nastąpiły zmiany w wielkości zobowiązań lub aktywów warunkowych.

3. Pozostałe informacje dodatkowe

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

Do przeliczenia poniższych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.12.2007 – kurs 3,5820, na 31.12.2006 – kurs 3,8312).
- 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 zakońzonego miesiąca roku obrotowego (01-12.2007 – kurs 3,7768, 01-12.2006 – kurs 3,8991).

Dla zapewnienia porównywalności danych wszystkie wartości dotyczące ilości akcji w 2006 r. pokazano w obecnej wartości nominalnej 0,10 pln, czyli po uwzględnieniu uchwały nr 2/03/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A.

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego raportu okresowego za 4 kwartał 2007

	2007	2006	2007 eur	2006 eur
Przychody	163860	109154	43386	27995
Zysk operacyjny	2637	3873	698	993
Zysk brutto	3382	3928	895	1007
Zysk netto	2261	3231	599	829
Przepływy operacyjne	-2101	-590	-556	-151
Przepływy inwestycyjne	-643	746	-170	191
Przepływy finansowe	16155	-76	4277	-19
Przepływy netto	13411	80	3551	21
Aktywa	44040	14511	12295	3788
Zobowiązania i rezerwy	18903	8901	5277	2323
Zobowiązania długoterminowe	292	90	82	23
Zobowiązania krótkoterminowe	18611	8811	5196	2300
Kapitał własny	25137	5610	7018	1464
Kapitał zakładowy	1200	700	335	183
Liczba akcji	12000000	7000000	12000000	7000000
Zysk na akcję zwykłą	0,45	1,62	0,12	0,41
Wartość księgowa na jedną akcję	2,09	0,80	0,58	0,21

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

W opinii Zarządu niniejszy raport potwierdza zrealizowanie, a nawet przekroczenie publikowanych prognoz finansowych na 2007 rok. Wyniki jednostkowe spółki (162 mln przychodu przy ponad 5 mln zysku netto są lepsze od ubiegłorocznych o odpowiednio 49% i 60 % oraz wyższe od prognozowanych w prospekcie emisyjnym o 14 % i 40 %. Analogicznie ma się rzecz z wynikami całej grupy kapitałowej, której częścią są trzy spółki zależne – Portal Turystyczny Sp. z o.o. , Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o oraz Rainbow Tours Ukraina.

Prognozowane w prospekcie emisyjnym wyniki Portalu za 2007 to przychody ok. 8 mln przy stracie netto 200 tys zł. Faktycznie osiągnięto sprzedaż 7,8 mln zł przy stracie netto tylko 34 tys zł¹

¹ Zarówno Portal Turystyczny jak i Rainbow Tours Biuro Podróży to podmioty gospodarcze, których przychód księgowy równy jest otrzymywanej prowizji albo od organizatorów turystyki (dla portalu) lub od linii lotniczych (RT BP) zatem sprzedaż obydwu spółek w ujęciu Ustawy o Rachunkowości jest dużo niższa niż podana powyżej.. Podane powyżej cyfry to wartość sprzedaży brutto czyli pełne wartości wczasów lub wycieczek (dla portalu) lub pełne ceny sprzedaży biletów lotniczych (dla RT BP). Zastosowano takie ujęcie wartości sprzedaży dla lepszego odniesienia do danych prognozowanych w prospekcie, gdzie również posługiwano się wartością sprzedaży brutto.

Spółka Rainbow Tours Biuro Podróży w 2007 wygenerowała przychody na poziomie 11,5 mln zł przy zysku netto 23 tys zł. Wyniki te są lepsze od ubiegłorocznych o odpowiednio o 42 % i 90%. Spółka nie podawała żadnych prognoz na rok 2007. Spółka zajmuje się wyłącznie sprzedażą biletów lotniczych ¹

Spółka, której wyniki najbardziej wpływają na skonsolidowany zysk grupy jest bez wątpienia Rainbow Tours Ukraina. Prognozowane w prospekcie emisyjnym przychody to 4,5 mln USD (ok. 11 mln PLN) przy stracie netto 1,2 mln USD (ok. 3 mln PLN). Faktycznie uzyskane przychody to 9,5 mln zł, przy stracie netto ok. 3,3 mln zł) ² zatem nie odbiegają one zasadniczo od przewidywań Zarządu.

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

akcjonariusz	seria akcji	Rodzaj akcji	liczba posiadanych akcji (szt.)	liczba głosów dla każdej serii akcji (szt.)	łączna liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	Seria A	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	1.350.000	2.700.000	4.226.000	24,86	23,36
	Seria B	na okaziciela, zwykłe	446.000	446.000			
	Seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	540.000	1.080.000			
Grzegorz Baszczyński	Seria A	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	1.325.000	2.650.000	4.147.000	24,39	22,92
	Seria B	na okaziciela, zwykłe	437.000	437.000			
	Seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	530.000	1.060.000			
Remigiusz Cezary Talarek	Seria A	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	1.175.000	2.350.000	3.678.000	21,64	20,33
	Seria B	na okaziciela, zwykłe	388.000	388.000			

akcjonariusz	seria akcji	Rodzaj akcji	liczba posiadanych akcji (szt.)	liczba głosów dla każdej serii akcji (szt.)	łączna liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
	Seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	470.000	940.000			
Tomasz Piotr Czapla	Seria A	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	1.150.000	2.300.000	3.600.000	21,18	19,90
	Seria B	na okaziciela, zwykłe	380.000	380.000			
	Seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu x 2	460.000	920.000			
BRIDGE CAPITAL Spółka z o.o.	Seria C2	na okaziciela, zwykłe	1.000.000	1.000.000	1.000.000	5,88	10,00

W okresie od zatwierdzenia prospektu emisyjnego do momentu przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

Osoby zarządzające nie wchodzące w skład Zarządu ani Rady Nadzorczej nie posiadają akcji emitenta ani uprawnień do nich. Czterech z pięciu członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiada akcji emitenta ani praw do nich. Jedynie Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sławomir Wysmyk posiada akcje dające 23,36 % udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 24,86 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Od momentu zatwierdzenia prospektu emisyjnego nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji.

3.5 Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

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

3.6 Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy emitentem a podmiotami powiązanymi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów.

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

Udzielone poręczenia podmiotowi powiązanemu nie przekroczyły 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Wszelkie informacje istotne dla oceny majątkowej, finansowej wskazane są w punkcie 3.9 oraz w stanowisku Zarządu odnośnie zrealizowania zapowiadanych wyników finansowych.

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

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

- uruchomienie kolejnych salonów sprzedaży, początkowo w Opolu, Katowicach i Szczecinie, a następnie w kolejnych miastach (razem ok. 10 -12 biur do końca 2008 r. oraz kolejne w 2009). Jest to konsekwentna strategia Zarządu oraz realizacja jednego z celów inwestycyjnych z prospektu emisyjnego. Już w zeszłym roku spółka otworzyła 2 nowe oddziały (Warszawa i Bielsko Biala). Nowe punkty sprzedaży generować będą kolejne przychody przy stosunkowo niskich nakładach w porównaniu z kosztami dystrybucji oferty przez sieć agencyjną. Koszty utrzymania biura są relatywnie niższe niż standardowa prowizja agencyjna.

- niezwykle duże zainteresowanie ofertą imprez turystycznych z katalogu Lato 2008. Wielkość przedsprzedaży tej oferty w samym miesiącu styczniu 2008 r. wyniosła ok. 24.000 rezerwacji, co w porównaniu z rokiem ubiegłym stanowi wzrost liczby klientów o ok. 170%. Przełożenie tej informacji na wielkość obrotów pozwala prognozować znaczący ich wzrost w porównaniu z rokiem 2007.

- bardzo wysoka sprzedaż imprez zimowych, a głównie egzotycznych z katalogu zima 07 / 08. Wysokość przychodów za miesiąc styczeń w spółce Rainbow Tours S.A. to 10,4 mln zł co oznacza wzrost o 143 % w stosunku do stycznia 2006. Podobna dynamika wzrostu utrzyma się również w kolejnych miesiącach I kwartału 2008.

- zakup 56 % udziałów w spółce technologicznej Traveltech Sp. z o.o. oraz portalu Travelovo Sp. z o.o., co pozwoli Spółce na wprowadzenie unikalnych technologii i zbudowanie nowoczesnej, zintegrowanej platformy sprzedażowej. W planach m.in.

- Połączenie portali TravelOvo (specjalizacja bilety lotnicze) oraz własnego wyruszamy.pl (specjalizacja turystyka), zintegrowanie oferty i uruchomienie jednego portalu pod wspólną marką, tworząc swego rodzaju hipermarket turystyczny
- Uruchomienie rezerwacji w 100% online – początkowo dla sześciu głównych tour operatorów

- Premiera technologii dynamic packaging, czyli „Wakacje szyte na miarę”. W ramach jednej transakcji i jednej rezerwacji system przeszukuje w tle różne bazy danych (hotelowe, lotnicze, rent a car itp.), łącząc jak klocki Lego różne usługi turystyczne w jeden wspólny pakiet.
- Inwestycje w portal to ok. 1,5 mln zł. Dużą część z tej kwoty pochłonie budżet marketingowy oraz inwestycje w technologie.
- W 2008 połączony portal winieni wygenerować ok. 17 mln zł przychodów przy stracie netto 400 tys zł.

- dalszy dynamiczny rozwój Rainbow Tours Ukraina. W planach otwarcie 1-2 biur na terenie kraju oraz konsekwentna rozbudowa sieci agencyjnej i stałe poszerzanie oferty. Zarząd przewiduje, że rok 2008 zamknie się na Ukrainie przychodami rzędu 17-20 mln zł i zerowym zyskiem lub niewielką stratą rzędu 300 tys zł.

Prognozowane przychody całej grupy za rok 2008 to 220 mln zł przy skonsolidowanym zysku netto 7 mln zł.

Zarząd Rainbow Tours S.A.
Łódź, 27-02-2008 r.