



Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za I kwartał 2008
sporządzony zgodnie z MSSF

Spis treści

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	4
1.1. Bilans skonsolidowany	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	9
2.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	9
2.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2008 roku	10
2.3. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie	27
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	27
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	28
2.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
2.7. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje	28
2.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2008 roku	28
2.9. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	28
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	28
2.11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	29
3. Pozostałe informacje dodatkowe	29
3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	29
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	30
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	30
3.4. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
3.5. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki	31
3.6. Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi	31
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	31
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.....	31
3.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	31

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

1.1. Bilans skonsolidowany

Skonsolidowany bilans na 31.03.2008

Aktywa	31.03.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe	5 714	3 794
Udziały w innych jednostkach	373	
Wartość firmy	1 602	117
Pozostałe WNIP	1 406	1 458
Rzeczowe aktywa trwałe	2 169	2 058
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	164	161
Aktywa obrotowe	43 624	42 228
Zapasy	3	4
Należności handlowe	21 733	14 664
Pozostałe należności	6 100	5 237
Krótkoterminowe RMK	4 748	7 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 040	15 190
Razem aktywa	49 338	46 022

Pasywa	31.03.2008	31.12.2007
Kapitał własny	25 587	25 022
Kapitał akcyjny	1 200	1 200
Kapitał zapasowy	16 725	16 725
Niepodzielony wynik	7 501	6 435
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	383	275
Kapitał mniejszości	-222	387
Zobowiązania długoterminowe	1 413	421
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	146	226
Rezerwy na świadczenia emerytalne	14	13
Inne długoterminowe zobowiązania	1 023	18
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	230	164
Zobowiązania krótkoterminowe	22 338	20 579
Zobowiązania handlowe	13 775	5 971
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	193	5

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	202	29
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	129	260
Zobowiązania pozostałe	99	25
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	69	74
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	264	264
Zobowiązania z tytułu przedpłat	7 607	13 951
Razem pasywa	49 338	46 022

1.2. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01-31.03.2008

	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Przychody ze sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	34 985	15 402
Koszt sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	26 530	10 751
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 455	4 651
Koszt sprzedaży	4 105	2 548
Koszty ogólnego zarządu	3 625	2 077
Pozostałe przychody operacyjne	544	1 738
Pozostałe koszty operacyjne	206	1 380
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 063	384
Przychody finansowe	119	36
Koszty finansowe	10	2
Udział w wynikach jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	1 172	418
Podatek	235	132
Zysk za okres	937	286

Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 066	317
Kapitał mniejszości	-129	-31

1.3.Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31.03.2008

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	Razem	Kapitał Mniejszości	Razem
Saldo na 31.12.2007	1 200	16 725	6 435	275	24 635	387	25 022
Zysk za 01.01.2008 - 31.03.2008			1 066		1 066	-129	937
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina				108	108		108
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia					0	-480	-480
Saldo na 31.03.2008	1 200	16 725	7 501	383	25 809	-222	25 587

Saldo na 31.12.2006	700	0	4 876	-12	5 564	52	5 616
Zysk za 1.01.2007 - 31.03.2007			317		317	-31	286
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina				-6	-6		-6
Wpływy z emisji akcji serii C	300				300		300
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia					0	332	332
Saldo na 31.03.2007	1 000	0	5 193	-18	6 175	353	6 528

1.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01-31.03.2008

<i>Treść</i>	<i>01.01- 31.03.2008</i>	<i>01.01- 31.03.2007</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 172	418
II. Korekty razem	-3 703	4 380
Amortyzacja	138	86
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	108	-6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1	0
Zmiana stanu rezerw	-17	5
Zmiana stanu zapasów	1	-7
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	25	-3 768
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-4 046	7 638
Inne korekty	79	431
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I + II)	-2 531	4 798
IV. Podatek dochodowy	-140	-98
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)	-2 671	4 700
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	59	0
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	59	0
Przychody ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0

Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-1 475	-1 374
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-228	-45
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-874	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-373	-1 179
Udzielenie pożyczek	0	-150
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-1 416	-1 374
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	300
Wpływy z emisji akcji	0	300
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	0	0
Wpływy z tytułu dopłat do kapitału	0	0
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-63	-60
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-55	-58
Zapłacone odsetki	-8	-2
Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-63	240
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 150	3 566
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 150	3 566
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 190	1 756
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 040	5 322
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. Wybrane dane wyjaśniające

2.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Pierwsze roczne 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 I kwartał 2008 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 przedmiotowym sprawozdaniu nie prezentuje się uzgodnień wartości kapitału własnego i oraz wyniku finansowego, jako efektu przejścia na MSSF, gdyż uzgodnienia te były prezentowane w raporcie

skonsolidowanym za czwarty kwartał 2007 r. oraz będą szczegółowo zaprezentowane w raporcie rocznym.

2.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2008 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2008 r. wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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

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

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

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

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

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się, że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać następujące formy: zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

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

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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

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

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Określenie okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych i prawnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności

posiadały składniki wartości niematerialnych i prawnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania jednostka nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne.

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

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

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

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

Wartość firmy

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

Jednostka wykazuje w sprawozdaniu finansowym jedynie wartość firmy powstałą w transakcjach gospodarczych nabycia dokonanych przez jednostkę. Wartość firmy nie jest amortyzowana. Corocznie podlega ona testowaniu w związku z możliwością zajścia trwałej utraty wartości.

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

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

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

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

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

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

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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

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

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

Sposób wyceny

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

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

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

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;

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 tworzone 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 nieprzekraczającym 3 miesięcy jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja zobowiązania

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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

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

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

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

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

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

- Prawdopodobne zobowiązanie, które powstało w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie będzie potwierdzone jedynie poprzez wystąpienie lub jego brak – jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie znajdują się pod kontrolą Spółki, lub
- Obecne zobowiązanie, które wywodzi się ze zdarzenia z przeszłości, ale nie jest rozpoznawane, ponieważ:
 - 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 tourooperatorem.

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

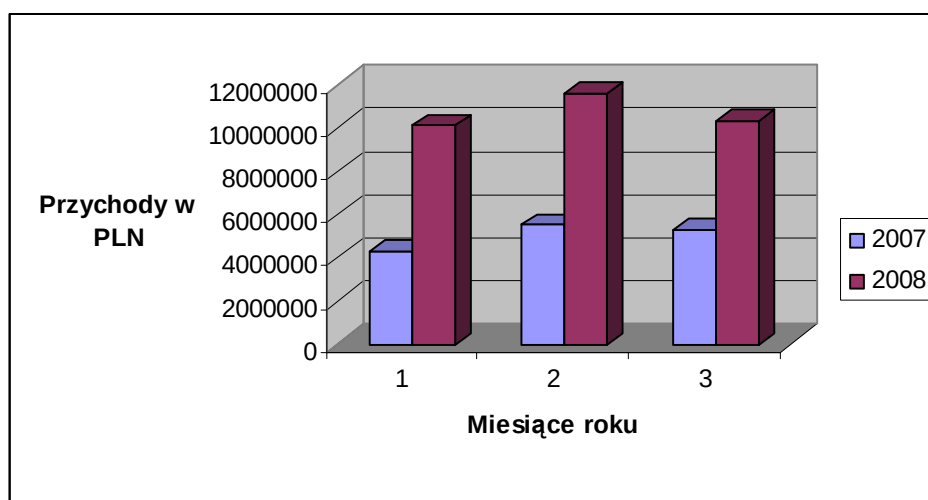
Podatek dochodowy

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

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

2.3. 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 3 miesiące 2008 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, co roku poszerzając ofertę egzotycznych wyjazdów zimowych oraz imprez narciarskich.



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 porównaniu z poprzednim raportem śródrocznym nie wystąpiły istotne zmiany w wartości szacunkowych, które wywierałyby istotny wpływ na okres bieżący.

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

W pierwszym kwartale 2008 r. nie wypłacano dywidendy.

2.8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2008 roku

W opinii Zarządu od zakończenia pierwszego kwartału 2008 r. do dnia przekazania przedmiotowego raportu nie wystąpiły istotne zmiany zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu. Jednostka cały czas prowadziła intensywne prace związane z początkiem, kluczowego z punktu widzenia wyników finansowych, sezonu letniego oraz obsługą wyjazdów w okresie długiego weekendu majowego. Uruchomiono również kolejny salon sprzedaży w Gdańsku, przy ulicy Podwale Staromiejskie 94/95 oraz wydano katalog z ofertą egzotycznych wyjazdów na okres Zima 2008/2009.

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

Konsolidacją na 31.03.2008 r. zostały objęte następujące podmioty, 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%
- Travelovo Sp. z o.o. – 56%
- Traveltech Sp. z o.o. – 56%

Dane porównywalne za 2007 r. nie wykazują konsolidacji Travelovo Sp. z o.o. i Traveltech Sp. z o.o., gdyż objęcie kontroli nad Spółkami miało miejsce w styczniu 2008 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 miało miejsce nabycie 56% udziałów w Travelovo Sp. z o.o. i 56% udziałów w Traveltech Sp. z o.o., obie Spółki z siedzibą w Krakowie. Zostały one objęte konsolidacją od pierwszego kwartału 2008 r.

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

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w stanie zobowiązań warunkowych i 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 31.03.2008 – kurs 3,5258, na 31.03.2007 – kurs 3,8695).
- 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 roku obrotowego (01-03.2008 – kurs 3,5574, 01-03.2007 – kurs 3,9063).

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego raportu okresowego za 1 kwartał 2008				
	31.03.2008	31.03.2007	31.03.2008 eur	31.03.2007 eur
Przychody	34 985	15 402	9 834	3 943
Zysk operacyjny	1 063	384	299	98
Zysk brutto	1 172	418	329	107
Zysk netto	937	286	263	73
Przepływy operacyjne	-2 671	4 700	-751	1 203
Przepływy inwestycyjne	-1 416	-1 374	-398	-352
Przepływy finansowe	-63	240	-18	61
Przepływy netto	-4 150	3 566	-1 167	913
Aktywa	49 338	24 116	13 993	6 232
Zobowiązania i rezerwy	23 751	17 588	6 736	4 545
Zobowiązania długoterminowe	1 413	103	401	27
Zobowiązania krótkoterminowe	14 731	11 816	4 178	3 054
Kapitał własny	25 587	6 528	7 257	1 687
Kapitał zakładowy	1 200	1 000	340	258
Liczba akcji	12 000 000	10 000 000	12 000 000	10 000 000
Zysk na akcję zwykłą	0,19	0,14	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	2,13	0,65	0,60	0,17

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

Z uwagi na specyfikę działalności pierwszy kwartał roku nie jest okresem wpływającym w znaczący sposób na roczne wyniki finansowe Grupy. Trudno wobec tego precyzyjnie określić jaki jest jego wpływ na przewidywane roczne wyniki. Biorąc jednak pod uwagę 125% wzrost obrotów w stosunku do pierwszego kwartału 2007 r. oraz niemal 227% wzrost zysku netto można prognozować, że jednostka osiągnie dużo wyższe wyniki finansowe niż w okresach ubiegłych.

Powyższe potwierdza również, rekordowy, zwłaszcza w styczniu 2008 r. (169%) wzrost ilości rezerwacji w sprzedaży imprez turystycznych z katalogu Lato 2008.

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

akcjonariusz	seria 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	1.350.000	2.700.000	4.226.000	22,24	19,47
	Seria B	446.000	446.000			
	Seria C1	540.000	1.080.000			
Grzegorz Baszczyński	Seria A	1.325.000	2.650.000	4.147.000	21,82	19,10
	Seria B	437.000	437.000			
	Seria C1	530.000	1.060.000			
Remigiusz Cezary Talarek	Seria A	1.175.000	2.350.000	3.678.000	19,36	16,94
	Seria B	388.000	388.000			
	Seria C1	470.000	940.000			
Tomasz Piotr Czapla	Seria A	1.150.000	2.300.000	3.600.000	18,95	16,58
	Seria B	380.000	380.000			
	Seria C1	460.000	920.000			
BRIDGE CAPITAL Spółka z o.o.	Seria C2	1.000.000	1.000.000	1.000.000	5,26	8,33

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

Akcje Spółki posiadają:

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

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

Na moment przekazania przedmiotowego raportu Zarząd nie posiada żadnych informacji o ewentualnym posiadaniu akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie będące członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

3.5. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

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

3.6. Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi

Pomiędzy emitentem a podmiotami powiązanymi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Poza tym w pierwszym kwartale 2008 r. jednostka dominująca udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym w wysokości:

- Travelovo Sp. z o.o. – 300 tys. zł
- Traveltech Sp. z o.o. – 400 tys. zł

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

W prezentowanym okresie emitent ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji żadnym podmiotom.

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

Emitent nie korzysta z kredytów bankowych i pożyczek, na bieżąco reguluje swoje zobowiązania, dokładając jednocześnie wszelkich starań do windykacji własnych należności. Wraz z rozwojem jednostki i otwieraniem kolejnych Biur Obsługi Klienta zwiększany jest stan zatrudnienia przy jednoczesnej optymalizacji procesów pracy. Pozostałe informacje istotne dla bieżącej oceny sytuacji emitenta opisane są w punkcie 3.2 i 3.9.

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 Gdańsku i Chorzowie a w perspektywie 3 miesięcy także w zielonej Górze, Kaliszu i Wrocławiu. 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.
- duża sprzedaż oferty imprez turystycznych z katalogu Lato 2008, a ponieważ cały program czarterowy rusza od końca kwietnia 2008 – zatem na wyniki 2 (i kolejnych) kwartału sprzedaż ofert letnich będzie miała decydujący wpływ. Dotychczasowe wyniki przedsprzedaży oferty „Lato 2008” w okresie grudzień 2007 – marzec 2008 (21.015 rezerwacji na koniec marca 2007 do 36.719 rezerwacji na koniec marca 2008, co oznacza wzrost na poziomie 75%) pozwala prognozować znaczący wzrost obrotów w porównaniu z rokiem 2007.
- w miesiącu maju 2008 wydano katalog z ofertą egzotyczna na okres listopad 2008-marzec 2009. spółka liczy że dzięki wczesnemu wydaniu katalogu i planowanej akcji reklamowej wzrost sprzedaży na ofercie zimowej może sięgnąć nawet 50%. Obroty z tytułu sprzedaży tej oferty zostaną księgowo ujawnione począwszy od miesiąca października 2008.
- rozszerzenie współpracy ze spółkami zależnymi Traveltech Sp. z o.o. (spółka technologiczna) oraz portalem Travelovo Sp. z o.o. pozwoli Spółce na wprowadzenie unikalnych technologii i zbudowanie nowoczesnej, zintegrowanej platformy sprzedażowej co z pewnością przyczyni się do zwiększenia dostępności oferowanych usług, a tym samym do zintensyfikowania sprzedaży. Jednocześnie spółki zależne dzięki wsparciu Rainbow Tours SA mają ułatwiony dostęp do nowych rynków zbytu – od 1 kwietnia 2008 Travelovo Sp. z o.o. przejęło obsługę strony <http://samoloty.onet.pl/>.

Zarząd Rainbow Tours S.A.
Łódź, 12-05-2008 r.