

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A.
za okres roczny
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

ZAWARTOŚĆ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS S.A.

1	SKONSOLIDOWANY BILANS AKTYWA	5
2	SKONSOLIDOWANY BILANS PASYWA	6
3	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
4	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
6	WPROWADZENIE	12
6.1	INFORMACJE OGÓLNE	12
6.2	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	13
6.3	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
6.4	GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.	14
6.4.1	Skład Grupy Kapitałowej	14
6.4.2	Spółki nie objęte konsolidacją	14
6.4.3	Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych	14
6.4.4	Informacja o zdarzeniach w Grupie	15
7	ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
7.1	Podstawowe zasady	15
7.2	Konsolidacja	15
7.2.1	Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki	18
7.2.2	Rzeczowe aktywa trwałe	19
7.2.3	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
7.2.4	Instrumenty finansowe	21
7.2.5	Należności	24
7.2.6	Gotówka	24
7.2.7	Czynne rozliczenia międzyokresowe	24
7.2.8	Kapitały własne	25
7.2.9	Zobowiązania	25
7.2.10	Rezerwy	26
7.2.11	Świadczenia pracownicze	27
7.2.12	Podatek odroczone	27
7.2.13	Zobowiązania i aktywa warunkowe	28
7.2.14	Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej	29
7.2.15	Trwała utrata wartości aktywów	30
7.2.16	Działalność zaniechana	31
7.2.17	Leasing	31
7.3	Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki	32
7.3.1	Wynik finansowy netto	32
7.3.2	Przychody ze sprzedaży	32
7.3.3	Koszty sprzedanych towarów i produktów	32
7.3.4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	33
7.3.5	Przychody i koszty finansowe	33
7.3.6	Podatek dochodowy	33

7.3.7	Wypłata dywidendy	33
7.4	Sprawozdawczość według segmentów działalności	33
7.5	2.2 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	34
7.6	WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	37
8	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEJŚCIA NA MSSF	37
8.1	ZASTOSOWANIE WYŁĄCZEŃ PRZEWIDZIANYCH W MSSF 1	38
8.2	UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2006 ROKU	38
8.3	UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006	43
8.4	UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO ZA ROK 2006	48
8.5	UZGODNIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 2006 ROK	49
9	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	50
10	PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	50
11	WYBRANE DANE FINANSOWE	51
12	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	52
12.1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	52
12.2	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	54
12.3	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	57
12.4	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	57
12.5	NALEŻNOŚCI	58
12.6	KRÓTKOTERMINOWE RMK	60
12.7	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	60
12.8	KAPITAŁ AKCYJNY	60
12.9	KAPITAŁ Z WYCENY OPCJI DLA KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ	61
12.10	KAPITAŁ ZAPASOWY	62
12.11	NIEPODZIELONY WYNIK	62
12.12	RÓŻNICE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ	62
12.13	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	62
12.14	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	63
12.15	REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE	63
12.16	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	64
12.17	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	65
12.18	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	65
12.19	ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	65
12.20	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	66
12.21	REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	66
12.22	ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE I Z TYTUŁU PRZEDPŁAT	66

12.23 ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI
PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY 66

13 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT 67

13.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW 67

13.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT
SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU 68

13.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 68

13.4 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 69

13.5 PRZYCHODY FINANSOWE 69

13.6 KOSZTY FINANSOWE 69

13.7 UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ
PRAW WŁASNOŚCI 69

13.8 PODATEK DOCHODOWY 70

13.9 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA 70

13.10 PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ 71

14 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 72

15 POZYCJE WARUNKOWE 72

15.1 UDZIELONE GWARANCJE 72

15.2 SPRAWY SPORNE 72

16 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 73

16.1 JEDNOSTKI POWIĄZANE 73

16.2 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE 73

16.3 UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH 75

16.4 PRZYCHODY I KOSZTY PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI 76

16.5 INNE PRZYCHODY I KOSZTY (POZOSTAŁE OPERACYJNE I FINANSOWE) 77

16.6 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO 77

16.7 INNE TRANSAKCJE 78

16.8 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU 78

17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM 79

18 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM 79

18.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM 79

18.2 RYZYKO WALUTOWE 80

18.3 RYZYKO CENOWE 80

18.4 RYZYKO KREDTOWE 80

18.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ 81

19 INNE INFORMACJE 81

1 SKONSOLIDOWANY BILANS AKTYWA

według stanu na 31 grudnia 2007 roku

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2007 w tys. złotych	stan na 31.12.2006 w tys. złotych
AKTYWA TRWAŁE		3 794	2 666
Wartość firmy		117	0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne		1 458	1 650
Rzeczowe aktywa trwałe		2 058	947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		161	69
AKTYWA OBROTOWE		42 228	11 852
Zapasy		4	
Należności handlowe		14 813	5 025
Pozostałe należności		5 088	4 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 190	1 553
Krótkoterminowe RMK		7 133	1 256
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		0	0
RAZEM AKTYWA		46 022	14 518

2 SKONSOLIDOWANY BILANS PASYWA

według stanu na 31 grudnia 2007 roku

PASywa	Nota	stan na 31.12.2007 w tys. złotych	stan na 31.12.2006 w tys. złotych
KAPITAŁ WŁASNY		25 022	5 616
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom spółki dominującej		24 635	5 564
Kapitał akcyjny		1 200	700
Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej		0	0
Kapitał zapasowy		16 725	0
Niepodzielony wynik		6 435	4 876
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą		275	-12
Kapitał mniejszości		387	52
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		421	92
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		226	68
Rezerwy na świadczenia emerytalne		13	8
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		164	16
Inne długoterminowe zobowiązania		18	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		20 579	8 810
Zobowiązania handlowe		5 971	2 913
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5	61
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		29	379
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		342	299
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		260	91
Zobowiązania pozostałe i z tytułu przedpłat		13 972	5 067
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY		0	0
RAZEM PASywa		46 022	14 518

3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Nota	za 2007 rok w tys. złotych	za 2006 rok w tys. złotych
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów		161 996	109 154
Koszt sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów		132 105	99 093
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		29 891	10 061
Koszt sprzedaży		16 328	6 208
Koszty ogólnego zarządu		11 580	975
Pozostałe przychody operacyjne		1 370	1428
Pozostałe koszty operacyjne		725	429
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 628	3 877
Przychody finansowe		774	75
Koszty finansowe		31	20
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności		0	0
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		3 371	3 932
Podatek dochodowy		1 210	698
ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		2 161	3 234
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		0	0
ZYSK NETTO ZA ROK OBROTOWY		2 161	3 234
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		2 159	3 252
Kapitał mniejszości		3	-18
RAZEM		2 162	3 234

4 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Nie podzielony wynik	Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	Razem	Kapitał Mniejszości	Razem
	za 2007 rok						
Saldo na 31.12.2006	700	0	4 876	-12	5 564	52	5 616
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 31.12.2006	700	0	4 876	-12	5 564	52	5 616
Zysk za 1.01.2007 - 31.12.2007	0	0	2 159	0	2 159	3	2 162
Emisja akcji	500	0	0	0	500	0	500
Kwota z emisji akcji ponad wartość nominalną - agio	0	16 725	0	0	16 725	0	16 725
Wypłacone dywidendy	0	0	-600	0	-600	0	-600
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina	0	0	0	287	287	0	287
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia	0	0	0		0	332	332
Saldo na 31.12.2007	1 200	16 725	6 435	275	24 635	387	25 022

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Nie podzielony wynik	Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	Razem	Kapitał Mniejszości	Razem
za 2006 rok							
Saldo na 31.12.2005	700	413	1 110	0	2 223	0	2 223
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	-413	514	0	101	0	101
Skorygowane saldo na 31.12.2005	700	0	1 624	0	2 323	0	2 323
Zysk za 1.01.2006 - 31.12.2006	0	0	3 252		3 252	-18	3 234
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej RT Ukraina	0	0	0	-12	-12	0	-12
Wyodrębnienie kapitałów mniejszościowych na dzień przejęcia	0	0	0	0	0	70	70
Saldo na 31.12.2006	700	0	4 876	-12	5 564	52	5 616

5 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 2007 ROK

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	Nota	2007 rok	2006 rok
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 371	3 932
II. Korekty razem		-3 979	-4 216
Amortyzacja		454	222
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		288	-12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		24	12
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-577	0
Zmiana stanu rezerw		35	-11
Zmiana stanu zapasów		-4	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		-13 902	-5 199
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		9 703	772
Inne korekty		0	0
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I + II)		-608	-284
IV. Podatek dochodowy		-1 490	-306
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)		-2 098	-590
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		253	1 860
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		103	0
Przychody ze sprzedaży jednostek powiązanych		0	1 860
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		0	0
Przychody z tytułu odsetek		0	0
Dywidendy i udziały w zyskach		0	0
Spłata udzielonych pożyczek		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		150	0
II. Wydatki		892	1 114
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne		742	1 114
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		0	0
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		0	0
Udzielenie pożyczek		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		150	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-639	746

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

I. Wpływy	17 225	70
Wpływy z emisji akcji	17 225	70
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	1 054	145
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	600	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
Spląty 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	430	133
Zapłacone odsetki	24	12
Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	16 171	-75
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	13 434	81
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	13 434	81
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	1 756	1 472
Środki pieniężne na koniec okresu	15 190	1 553

6 WPROWADZENIE

6.1 INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. jest świadczenie usług turystycznych, w szczególności w zakresie organizacji i sprzedaży własnych imprez turystycznych oraz pośrednictwa w sprzedaży obcych usług turystycznych. Wraz z rozwojem działalności w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. znalazła się również sprzedaż biletów lotniczych, autobusowych i promowych.

Sprzedaż realizowana jest przy wykorzystaniu czterech głównych kanałów dystrybucji: sieci własnych punktów sprzedaży (biur obsługi klienta), sieci agencyjnej, internetu oraz niezależnej linii call center. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest RAINBOW TOURS S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, Polska wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000178650.

Na dzień bilansowy Grupę kapitałową stanowią ponadto następujące jednostki zależne:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
1	RAINBOW TOURS UKRAINA Sp. z o.o.	04205 Kijów Prospekt Obolonskij 23-A	100%	100%
2	PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	65%	65%
3	RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	50%	50%

RAINBOW TOURS SA – podmiot dominujący

Obecnie działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie, koncentruje się przede wszystkim na sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy oraz jej rozwoju.

1) RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. – spółka zależna

RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Przedmiot działalności RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług w zakresie sprzedaży imprez turystycznych na rynku lokalnym. Rozpoczęcie działalności RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. nastąpiło w marcu 2007 r. po uzyskaniu przez w/w spółkę wymaganej licencji na prowadzenie działalności touroperatorskiej (rejestracja RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. nastąpiła w listopadzie 2006 r.)

2) PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. – spółka zależna

PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 65% od Emitenta. Działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega na sprzedaży imprez turystycznych za pośrednictwem nowoczesnych kanałów sprzedaży (internet oraz call center). Spółka rozpoczęła działalność handlową w styczniu 2007 r. pod nazwą handlową www.wyuruszamy.pl (rejestracja PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. nastąpiła w lipcu 2006 r.).

3) RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

Emitent posiada 50% udziałów w spółce RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż biletów lotniczych. Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie Członkami Zarządu Spółki RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. Zawiązanie spółki RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o. nastąpiło w lipcu 2003 r., zaś rejestracja nastąpiła we wrześniu 2003 roku, zaś objęcie kontroli ww spółki nastąpiło w styczniu 2007 roku tj. w dacie

rejestracji podwyższenia przez Sąd nowo wyemitowanych udziałów, które objęła jednostka dominująca.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2007 rok obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową RAINBOW TOURS”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano oszacowań i przyjęto założenia dotyczące przyszłości, które zostały opisane w notcie 7.6.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

6.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. Zostało ono sporządzone zgodnie z MSR / MSSF na mocy art. 55 ust 6a ustawy o rachunkowości. Dotychczas jednostka korzystała ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikającego z art. 56 ustawy o rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie jest objęte również MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres pierwszego roku obrotowego, za który Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.

6.3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i porównywalne na dzień 31 grudnia 2006 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2007 oraz za 2006 rok, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujące dane za 2007 rok i porównywalne za rok 2006 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

Do 2006 r. włącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. nie były sporządzane zgodnie ze zwolnieniem wynikającym z przepisu Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o Rachunkowości na MSSF przedstawiono w notce dodatkowej do sprawozdania finansowego nr 8.

Począwszy od 2007 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. są sporządzane zgodnie z MSSF.

Dane porównawcze za 2006 rok zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia skutków przejścia na MSSF.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Grupy. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.4 GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.

6.4.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Rainbow Tours S.A.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Rainbow Tours S.A. posiada udziały.

Lp	Spółka , nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE					
1	Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. Kijów, Ukraina	100,00%	Ukraina	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży i organizacja imprez turystycznych
2	Portal Turystyczny Sp. z o.o. Łódź	65,00%	Polska	65,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych
3	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. Łódź	50,00%	Polska	50,00%	Pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych

6.4.2 Spółki nie objęte konsolidacją

Konsolidacją objęte są wszystkie jednostki zależne. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

6.4.3 Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours:

- objęcie przez Rainbow Tours S.A. w dniu 09 stycznia 2007 roku 200 nowoutworzonych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości jednostkowej 500,00 zł każdy, w spółce Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. o kapitale zakładowym wynoszącym 200.000,00 zł.

6.4.4 Informacja o zdarzeniach w Grupie

W 2007 r. dokonano dwukrotnego podwyższenia kapitału akcyjnego w jednostce dominującej Rainbow Tours S.A. :

- o 300.000,00 zł – emisja akcji serii C
- o 200.000,00 zł – emisja akcji serii E (oferta publiczna, cena emisyjna 9,00 zł).

Podwyższono również kapitały w spółkach zależnych:

- w Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. o 100.000,00 poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy
- w Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. – o 220.000,00 eur

7 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Podstawowe zasady

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

7.2 Konsolidacja

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

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

- 1) podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników kontrolują, lub są kontrolowane lub pozostają pod wspólną kontrolą jednostki (zaliczają się do nich jednostki dominujące Grup Kapitałowych, jednostki zależne oraz jednostki zależne tej samej Grupy Kapitałowej),

- a) posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę, lub
- b) sprawują współkontrolę nad jednostką,
- 2) jednostki stowarzyszone z tą jednostką (rozumiane zgodnie z treścią MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”),
- 3) wspólne przedsięwzięcia, w których udziały posiada jednostka,
- 4) członkowie kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
- 5) bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w punktach 1 i 4,
- 6) jednostki, nad którymi osoby wymienione w punktach 4 i 5 sprawują kontrolę, współkontrolę, znaczący wpływ lub posiadające bezpośrednio lub pośrednio znaczący udział w prawach głosu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

- 4) prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści,
- 5) posiada akcje własne jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2.1 Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:
Oprogramowanie

5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

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

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

7.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

jest przez komórkę odpowiedzialną za zakupy jako procent kosztu całego środka trwałego.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

7.2.3 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

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

- 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.

7.2.4 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

W przypadku niespełnienia przez rynek kryteriów przyjętych dla rynku aktywnego jednostka wyceniając instrumenty finansowe odzwierciedla zmiany, które zaszły w środowisku ekonomicznym

(w zakresie ratingu kredytowego emitenta instrumentów, zmian w rynkowych stopach zwrotu, zmian w ryzyku bazowym emitenta itp.) i skoryguje w ten sposób cenę, która została ostatnio ustalona na rynku.

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a) w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;
- c) jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

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

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

7.2.5 Należności

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

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

Należności z elementem finansowania

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

- a) wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie usług lub towarów ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub
- b) wynikającej z oszacowania zdolności kredytowej odbiorcy i odpowiadającej stopie procentowej pożyczki, którą jednostka byłaby skłonna udzielić temu odbiorcy, jeżeli wbudowana w umowę stopa zwrotu nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym.

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

7.2.6 Gotówka

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

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

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

7.2.7 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

7.2.8 Kapitały własne

Kapitał akcyjny

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

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

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

Traktowanie akcji własnych

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

Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

7.2.9 Zobowiązania

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

W przypadku zobowiązań, dla których termin płatności jest wydłużony na tyle, iż dostawa taka zawiera element finansowania jednostki (jednostka przyjmuje, iż termin zapłaty zobowiązania powinien przekraczać 12 miesięcy, aby dostawa zawierała element finansowania), jednostka ujmuje

zobowiązanie w kwocie nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według efektywnej stopy zwrotu:

- 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.

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

7.2.10 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.

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.

Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

- 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.

7.2.11 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

7.2.12 Podatek odroczony

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

- 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.

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.

7.2.13 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

7.2.14 Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

Składniki bilansu zaklasyfikowane jako niepieniężne wyceniane według wartości godziwej będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu z dnia ustalenia wartości godziwej. Jeżeli Spółka będzie ustalała wartość godziwą na dzień bilansowy - kursem wykorzystywanym do przeliczenia niepieniężnych składników bilansu wycenianych według wartości godziwej będzie kurs obowiązujący dla danej waluty w dniu bilansowym.

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

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

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

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

Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego do rozliczenia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują 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.

7.2.15 Trwała utrata wartości aktywów

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

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

A) Kierowników punktów sprzedaży, którzy odpowiedzialni są za przekazanie do działu księgowości i dyrektora finansowego informacji o przesłankach zewnętrznych świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów tj. min o:

- Znaczącym spadku atrakcyjności rynkowej marki biura podróży
- Zmianach w otoczeniu rynkowym, gospodarczym i prawnym bezpośrednio wpływających na możliwość sprzedaży imprez turystycznych,

B) Dział księgowości, który jest odpowiedzialny za poinformowanie dyrektora finansowego o zaistnieniu znacznych odchyłeń (powyżej 20% w stosunku do poprzedniego roku) w zakresie kosztów bieżących.

C) Dyrektora finansowego, który odpowiedzialny jest za analizowanie przesłanek utraty wartości w wyniku zmian stóp procentowych i znaczących zmian kursów walut

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

- jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży (jeśli jest możliwość jej ustalenia)
- jego wartości użytkowej (jeśli jest możliwość jej ustalenia)
- zera

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

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

7.2.16 Działalność zaniechana

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

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

7.2.17 Leasing

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

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

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

- 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.

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

W przypadku zaklasyfikowania umowy jako leasingu finansowego jednostka rozpoznaje przedmiot leasingu jako swój składnik aktywów i amortyzuje go przez okres leasingu, lub odpowiedni dla danej grupy aktywów okres użytkowania – jednakże wyłącznie wtedy, gdy istnieje pewność,

że leasingobiorca uzyska tytuł własności i będzie użytkował składnik aktywów w okresie dłuższym niż okres trwania umowy.

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

7.3 Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

7.3.1 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

7.3.2 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.

7.3.3 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).

7.3.4 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.

7.3.5 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.

7.3.6 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.

7.3.7 Wypłata dywidendy

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

7.4 Sprawozdawczość według segmentów działalności

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

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

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

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

7.5 2.2 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, poszczególne nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2008 roku, nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

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

Opis zmiany	Data obowiązywania	Wpływ na Grupę
Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” Główną zmianą w porównaniu z poprzednią wersją jest brak opcji natychmiastowego obciążenia rachunku zysków i strat kosztami zobowiązań finansowych dotyczących aktywów doprowadzanych do użytku lub sprzedaży w dłuższym okresie czasu.	1.01.2009	Grupa stosuje alternatywną zasadę aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Główne zmiany mają na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych i są następujące: nowe, nieobowiązkowe nazewnictwo sprawozdań finansowych w przypadku korekty błędów z lat ubiegłych lub dla pierwszych sprawozdań sporządzonych według MSSF – wymagane będzie przedstawienie bilansu otwarcia dla okresu porównawczego, zestawienie zmian w kapitale będzie mogło przedstawiać	1.01.2009	Grupa pozostanie przy dotychczasowym nazewnictwie oraz sposobie prezentowania powołanych sprawozdań

wyłącznie te zmiany, które wynikają z transakcji z udziałowcami (z uwzględnieniem wpływu podatków) rozpoznane zyski i straty mogą być ujęte w ramach jednego sprawozdania lub w ramach dwóch sprawozdań, odrębnie od zmian w kapitałach wynikających z transakcji z udziałowcami		
Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Główne zmiany dotyczą: prezentacji wartości firmy. Zmiana prowadzi do sytuacji, w której kapitały mniejszości wykazywane byłyby w wysokości uwzględniającej ich udział w wartości firmy. ujmowania płatności warunkowych. Zgodnie ze zmianą płatności warunkowe będą ujmowane jako zobowiązanie lub jako kapitał. Zmiany wartości godziwej płatności zaklasyfikowanych jako kapitał nie byłyby rozpoznawane, a zmiany wartości godziwych płatności zaklasyfikowanych jako zobowiązanie byłyby rozpoznawane zgodnie z MSR 37 lub MSR 39 i nie stanowiłyby korekty wartości firmy kosztów związanych z transakcją. Wszystkie bezpośrednie koszty związane z transakcją, które obecnie mogą być uznane jako część kosztu nabycia byłyby rozpoznawane w rachunku wyników jednostki przejmującej w momencie poniesienia nabyć w kilku transakcjach. W myśl opisanej zmiany jeżeli jednostka dominująca najpierw posiadała jednostkę stowarzyszoną i dokupiła akcje dające jej kontrolę to: jednostka stowarzyszona najpierw zostanie przeliczona do jej wartości godziwej, a ewentualne różnice w stosunku do jej wartości księgowej zostaną rozpoznane w rachunku zysków i strat; dalsze dokupienie akcji byłoby traktowane jako zwykłe nabycie, z tym ;że kosztem nabycia wszystkich posiadanych akcji jednostki byłby rzeczywisty koszt nabycia akcji dających kontrolę i wartość godziwą posiadanego poprzednio udziału; w przypadku dokonywania dalszych transakcji byłyby one traktowane jako transakcje między właścicielami i nie byłyby w związku z nimi żadnych przeliczeń do wartości godziwych, nie rozpoznawanoby dodatkowej wartości firmy lub zysków bądź strat. transakcji akcjami jednostek zależnych. Zmiany wprowadzane w tym zakresie wynikają pośrednio z rozpoznawania kapitałów mniejszości jako elementu kapitałów własnych. Jeżeli jest to kapitał własny, to wszelkie transakcje, które powodują jedynie zmiany w zakresie udziałów powinny być traktowane jako transakcje między właścicielami. zmian procentu udziałów nie powodujących utraty kontroli. Tego typu zmiany nie mogłyby skutkować rozpoznaniem jakichkolwiek zysków bądź strat w rachunku zysków i strat. Nie podlega rozpoznaniu żadna zmiana wartości księgowych jakichkolwiek aktywów lub zobowiązań (włączając w to wartość firmy). Ewentualna różnica między kwotami zapłaconymi, a zmiana wartości udziałów mniejszości (i zmiana wartości udziału kapitałów mniejszości w wartości firmy) powinna być rozpoznana w kapitałach własnych i w pełni przypadać na akcjonariuszy jednostki dominującej. transakcji prowadzących do utraty kontroli	1.07.2009	Grupa zastosuje się do opisanych zmian do standardów od momentu wejścia w życie.

Po utracie kontroli użyta w kalkulacji wartość godziwa pozostałego udziału byłaby stosowana jako podstawa wyceny (jeżeli wycena byłaby zgodna z MSR 39) lub jako koszt początkowy, gdyby dalsza wycena następowała zgodnie z MSR 28 lub MSR 31 strat przypadających na kapitały mniejszości Zgodnie z bieżącą wersją standardu straty przypadające na kapitały mniejszości nie mogą spowodować spadku wartości kapitałów mniejszości poniżej zera. Gdyby tak się miało zdarzyć kolejne straty w całości przypisywane są do jednostki dominującej. Według proponowanej wersji standardu wymóg ten jest usunięty i kapitały mniejszości zawsze ponoszą swoją część strat.		
MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.	1.01.2009	Grupa zastosuje się do zmiany standard od momentu wejścia w życie.
Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” Zmiany dotyczą dwóch kwestii: - wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji własnych nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. - wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.	1.01.2009	Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.	1.01.2009	Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych” Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym, a prywatnym. Dotyczy ona umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.	1.01.2008	Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
KIMSF 13 „Programy lojalnościowe klientów” Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie księgowego ujęcia transakcji wynikających z przyjętych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty	1.07.2008	Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.		
KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznawana jako aktywo. Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób statutowe, lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.	1.01.2009	Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7.6 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

8 OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEJŚCIA NA MSSF

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok jest pierwszym sporządzanym przez grupę sprawozdaniem finansowym.

Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy.

Za rok poprzedzający 2006 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było sporządzane, gdyż jednostka korzystała ze zwolnienia zawartego w art. 56 ustawy o rachunkowości. Jednakże dla celów porównywalności danych jednostka dokonuje prezentacji skonsolidowanego sprawozdania Grupy za rok 2006 według zasad MSSF – przyjmując za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF dzień 1 stycznia 2006 roku.

8.1 ZASTOSOWANIE WYŁĄCZEŃ PRZEWIDZIANYCH W MSSF 1

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok uwzględniono wszystkie obowiązkowe zwolnienia oraz nie zastosowano zwolnień fakultatywnych.

Poniższe noty zawierają wyjaśnienie wpływu istotnych korekt wynikających z różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF na dane porównawcze, tj. na 1 stycznia 2006 r. oraz na rok zakończony 31 grudnia 2006 r., oraz opis tych korekt.

8.2 UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2006 ROKU

	PSR	korekty	MSSF
Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	726	0	726
Rzeczowe aktywa trwałe	706	273	979
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 860	0	1 860
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	68	68
AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	3 292	341	3 633
Należności handlowe	3 445	0	3 445
Pozostałe należności	128	0	128
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 528	0	1 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 506	-34	1 472
AKTYWA OBROTOWE RAZEM:	6 607	-34	6 573
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0
AKTYWA	9 899	307	10 206

Kapitał akcyjny	700	0	700
Akcje własne	0	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał zapasowy	413	-413	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
Zysk/strata netto	1 110	-1 110	0
Zyski zatrzymane - zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	0	1 624	1 624
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Udziały mniejszości	0	0	0

KAPITAŁ WŁASNY RAZEM:	2 223	101	2 324
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	34	34
Rezerwy na świadczenia emerytalne	0	8	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	107	107
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	0	148	148
Zobowiązania handlowe	2 774	0	2 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50	0	50
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	19	0	19
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	134	134
Zobowiązania pozostałe	307	-73	234
Rezerwy na świadczenia pracownicze - niewykorzystane urlopy	0	41	41
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	270	0	270
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 211	0	4 211
Fundusze specjalne - ZFŚS	44	-44	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	7 676	57	7 734
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0	0	0
PASYWA:	9 899	307	10 206

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe wartości niematerialne i prawne

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	0
Suma zmian pozostałych wartości niematerialnych prawnych	0

Nota do pozycji bilansu

Rzeczowe aktywa trwałe

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	271
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	2
Suma zmian rzeczowych aktywów trwałych	273

Nota do pozycji bilansu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68
Suma zmian aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe należności

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	0
Suma zmian pozostałych należności	0

Nota do pozycji bilansu

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	-34
Suma zmian środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-34

Nota do pozycji bilansu

Kapitał zapasowy

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych z kapitału zapasowego do zysków zatrzymanych	-413
Suma zmian kapitału zapasowego	-413

Nota do pozycji bilansu

Zysk / strata netto z lat ubiegłych

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pozycji zysków zatrzymanych	0
Suma zmian Zysku / Straty z lat ubiegłych	0

Nota do pozycji bilansu

Zysk / strata netto

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysku wypracowanego w danym roku do pozycji zysków zatrzymanych	-1 110
Suma zmian Zysku / Straty netto	-1 110

Nota do pozycji bilansu

Zyski zatrzymane (zyski z roku bieżącego i lat poprzednich)

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	0

Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	114
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	2
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68
Przeniesienie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych z kapitału zapasowego do zysków zatrzymanych	413
Przeniesienie zysku wypracowanego w danym roku do pozycji zysków zatrzymanych	1 110
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-34
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	-8
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	-41
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pozycji zysków zatrzymanych	0
Korekta różnic kursowych udziałów Ukraina - wycena na dzień bilansowy wg PSR	0
Suma zmian zysków zatrzymanych	1 624

Nota do pozycji bilansu	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmian w kolejnym roku	34
Suma zmian rezerw z tytułu podatku odroczonego	34

Nota do pozycji bilansu	
Rezerwa na świadczenia emerytalne - długoterminowa	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne oraz zmian w kolejnym roku	8
Suma zmian rezerw na świadczenia emerytalne - długoterminowa	8

Nota do pozycji bilansu	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	56
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	51
Suma zmian długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	107

Nota do pozycji bilansu

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	101
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	32
Suma zmian krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	134

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe zobowiązania

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	-83
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	10
Suma zmian pozostałych zobowiązań	-73

Nota do pozycji bilansu

Rezerwa na świadczenia pracownicze - krótkoterminowa (niewykorzystane urlopy)

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	41
Suma zmian rezerw na świadczenia pracownicze - krótkoterminowe (niewykorzystane urlopy)	41

Nota do pozycji bilansu

Fundusze Specjalne

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	-44
Suma zmian funduszy specjalnych	-44

Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 1 stycznia 2006r (bez wyłączeń konsolidacyjnych).

8.3 UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006

	PSR	korekty	MSSF
Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 450	200	1 650
Rzeczowe aktywa trwałe	740	207	948
Inwestycje w jednostkach zależnych	245	2	247
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	69	69
AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	2 435	479	2 914
Należności handlowe	5 052	0	5 052
Pozostałe należności	4 018	0	4 018
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 256	0	1 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 654	-101	1 553
AKTYWA OBROTOWE RAZEM:	11 980	-101	11 879
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0
AKTYWA	14 415	378	14 793

Kapitał akcyjny	1 017	0	1 017
Akcje własne	0	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał zapasowy	1 493	-1 493	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	29	-29	0
Zysk/strata netto	3 064	-3 092	-28
Zyski zatrzymane - zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	0	4 885	4 885
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-12	0	-12
Udziały mniejszości	0	0	0
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM:	5 591	271	5 863
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	68	68
Rezerwy na świadczenia emerytalne	0	8	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	16	16
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	0	92	92
Zobowiązania handlowe	2 940	0	2 940
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	61	0	61
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	379	0	379
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	91	91
Zobowiązania pozostałe	203	-51	152

Rezerwy na świadczenia pracownicze - niewykorzystane urlopy	0	75	75
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	224	0	224
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 916	0	4 916
Fundusze specjalne - ZFŚS	101	-101	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	8 823	15	8 838
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0	0	0
PASYWA:	14 415	378	14 793

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe wartości niematerialne i prawne

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	200
Suma zmian pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	200

Nota do pozycji bilansu

Rzeczowe aktywa trwałe

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	204
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	4
Suma zmian rzeczowych aktywów trwałych	207

Nota do pozycji bilansu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69
Suma zmian aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe należności

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	0
Suma zmian pozostałych należności	0

Nota do pozycji bilansu

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	-101
Suma zmian środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-101

Nota do pozycji bilansu

Kapitał zapasowy

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych z kapitału zapasowego do zysków zatrzymanych	-1 493
Suma zmian kapitału zapasowego	-1 493

Nota do pozycji bilansu

Zysk / strata netto z lat ubiegłych

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pozycji zysków zatrzymanych	-29
Suma zmian Zysku / Straty z lat ubiegłych	-29

Nota do pozycji bilansu

Zysk / strata netto

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Przeniesienie zysku wypracowanego w danym roku do pozycji zysków zatrzymanych	-3 092
Suma zmian Zysku / Straty netto	-3 092

Nota do pozycji bilansu

Zyski zatrzymane (zyski z roku bieżącego i lat poprzednich)

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	200
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	148
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	4
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69
Przeniesienie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych z kapitału zapasowego do zysków zatrzymanych	1 493
Przeniesienie zysku wypracowanego w danym roku do pozycji zysków zatrzymanych	3 092
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-68

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	-8
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	-75
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pozycji zysków zatrzymanych	29
Korekta różnic kursowych udziałów Ukraina - wycena na dzień bilansowy wg PSR	2
Suma zmian zysków zatrzymanych	4 885

Nota do pozycji bilansu	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmian w kolejnym roku	68
Suma zmian rezerw z tytułu podatku odroczonego	68

Nota do pozycji bilansu	
Rezerwa na świadczenia emerytalne - długoterminowa	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne oraz zmian w kolejnym roku	8
Suma zmian rezerw na świadczenia emerytalne - długoterminowa	8

Nota do pozycji bilansu	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	0
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	16
Suma zmian długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	16

Nota do pozycji bilansu	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny	56
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	35
Suma zmian krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	91

Nota do pozycji bilansu

Pozostałe zobowiązania

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej	-51
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	0
Suma zmian pozostałych zobowiązań	-51

Nota do pozycji bilansu

Rezerwa na świadczenia pracownicze -
krótkoterminowa (niewykorzystane urlopy)

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	75
Suma zmian rezerw na świadczenia pracownicze - krótkoterminowe (niewykorzystane urlopy)	75

Nota do pozycji bilansu

Fundusze Specjalne

Opis zmiany	Zmiany na 1.01.06
Wyłączenie z bilansu: środków pieniężnych ZFŚS, należności z tytułu pożyczek pracowniczych udzielonych z ZFŚS oraz stanu ZFŚS. Prezentacja "per saldo" środków ZFŚS i należności z tytułu pożyczek ze stanem ZFŚS jako "pozostałe należności" lub "zobowiązania"	-101
Suma zmian funduszy specjalnych	-101

Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 31 grudnia 2006r (bez wyłączeń konsolidacyjnych).

8.4 UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO ZA ROK 2006

	PSR	korekty	MSSF
Przychody ze sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	109 176	0	109 176
Koszt sprzedaży usług, materiałów, produktów i towarów	98 988	122	99 110
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	10 188	-122	10 066
Koszt sprzedaży	6 208	0	6 208
Koszty ogólnego zarządu	1 027	-47	980
Pozostałe przychody operacyjne	1 428	0	1 428
Pozostałe koszty operacyjne	429	0	429
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 952	-75	3 877
Przychody finansowe	75	0	75
Koszty finansowe	298	-278	20
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	0	0	0
ZYSK BRUTTO	3 730	202	3 932
Podatek dochodowy	665	33	698
ZYSK NETTO	3 064	170	3 234

Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony
31.12.06

Wynik finansowy netto według polskich zasad	3 064
Korekta odpisów amortyzacyjnych/umorzeniowych od znaku towarowego - wartości niematerialnej i prawnej o nieograniczonym okresie użytkowania	200
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny - raty, amortyzacja	46
Wprowadzenie do bilansu środków trwałych w leasingu finansowym, które rozliczane były rachunkowo - zgodnie z zasadami księgowymi - czyli tak jak leasing operacyjny - odsetki	-12
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej-raty, amortyzacja	2
Korekta okresu amortyzacji wprowadzonych środków trwałych w leasingu finansowym - do okresu umowy z ujęciem wartości rezydualnej - odsetki	0
Wprowadzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1
Wprowadzenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-34
Wprowadzenie rezerw na odprawy emerytalne	-1
Wprowadzenie rezerw na niewykorzystane urlopy	-35
Przeniesienie do prezentacji rk z kosztów finansowych do k.wł.	-288
	288
Korekta różnic kursowych udziałów Ukraina - wycena na dzień bilansowy wg PSR	2
Wynik finansowy netto według MSSF	3 234

8.5 UZGODNIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 2006 ROK

	PSR	korekty	MSSF	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 730	202	3 932	
II. Korekty razem	-4 095	-122	-4 216	
Amortyzacja	356	-134	222	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12	0	-12	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	12	12	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	
Zmiana stanu rezerw	-46	35	-11	
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-5 226	0	-5 226	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	833	-35	798	
Inne korekty	0	0	0	
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I + II)	-365	81	-284	
IV. Podatek dochodowy	-306	0	-306	
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)	-671	81	-590	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				0 0
I. Wpływy	1 860	0	1 860	
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	
Przychody ze sprzedaży jednostek powiązanych	1 860	0	1 860	
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	
II. Wydatki	-1 359	-2	-1 362	
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-1 114	0	-1 114	
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-245	-2	-247	
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	
Udzielenie pożyczek	0	0	0	
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	501	-2	498	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				0 0
I. Wpływy	317	0	317	
Wpływy z emisji akcji	317	0	317	
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	0	0	0	
Wpływy z tytułu dopłat do kapitału	0	0	0	
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	0	0	
Inne wpływy finansowe	0	0	0	
II. Wydatki	0	-145	-145	
Nabycie akcji własnych	0	0	0	
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0	0	
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	
Płatności z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-134	-134	
Zapłacone odsetki	0	-12	-12	
Inne wydatki finansowe	0	0	0	

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	317	-145	172
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	147	-67	80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	147	-67	80
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 506	-34	1 472
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 654	-101	1 553
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Korekty dotyczące rachunku przepływów pieniężnych wynikają z korekt MSSF wprowadzonych do bilansu i rachunku wyników.

9 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Przychody w segmentach w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

2006 rok

- segment A – 103.116 tys. zł

- segment B – 6.038 tys. zł

2007 rok

- segment A – 148.182 tys. zł

- segment B – 13.802 tys. zł

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

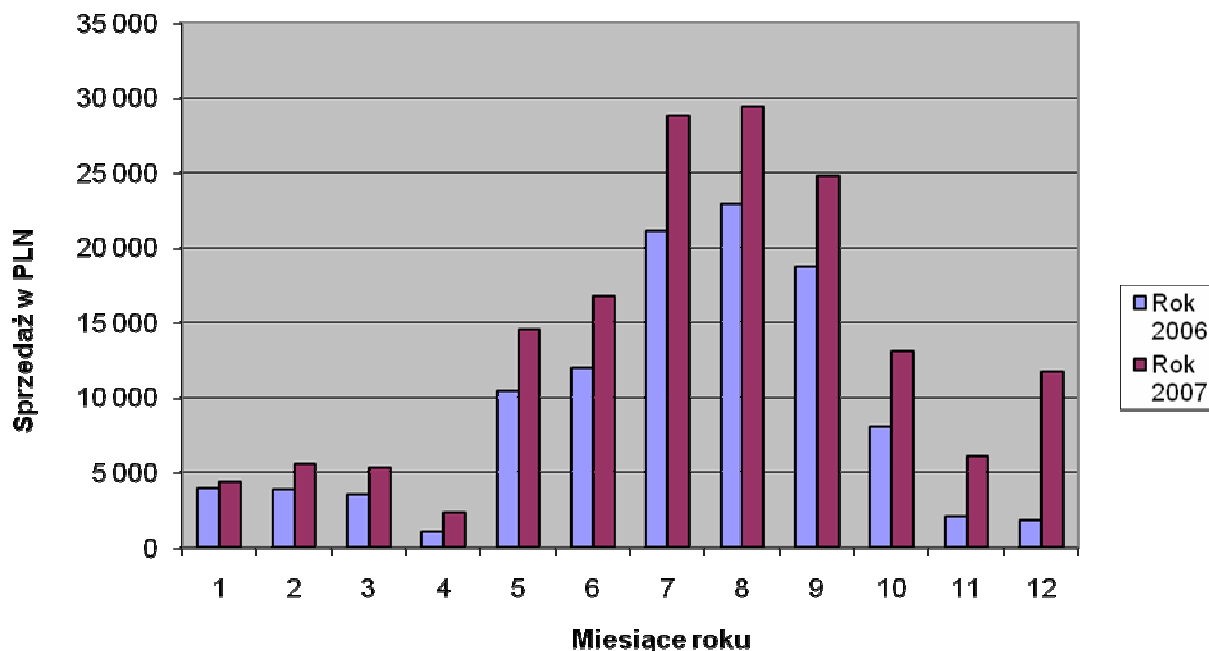
10 PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów za okres ostatnich 12 miesięcy 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.

Sprzedaż w miesiącach roku



11 WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok obrotowy 2007	2006	za rok obrotowy 2007	2006
Przychody	164501	110730	43556	28399
Zysk operacyjny	2628	3877	696	994
Zysk brutto	3371	3932	893	1008
Zysk netto	2161	3234	572	829
Przepływy operacyjne	-2098	-590	-555	-151
Przepływy inwestycyjne	-639	746	-169	191
Przepływy finansowe	16171	-75	4282	-19
Przepływy netto	13434	81	3557	21
Aktywa	46022	14518	12848	3789
Zobowiązania i rezerwy	21000	8902	5862	1530
Zobowiązania długoterminowe	421	92	118	24
Zobowiązania krótkoterminowe	20579	8810	5745	2300
Kapitał własny	25022	5616	6985	1466
Kapitał zakładowy	1200	700	335	183
Liczba akcji zwykłych (średnia ważona)	10036	7000	10036	7000
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / Euro)	0,22	0,46	0,06	0,12
Rozwodniony zysk na akcję zwykłą (w PLN / Euro)	0,22	0,46	0,06	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / Euro)	2,49	0,80	0,70	0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / Euro)	2,49	0,80	0,70	0,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

12 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

12.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	Wartość firmy	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku					
Cena nabycia / koszt wytworzenia	0	1010	1014	0	2024
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	283	91	0	374
Wartość netto na początek okresu	0	727	923	0	1650
Zwiększenia stanu, w tym:	117	0	13	0	130
zakup	117	0	13	0	130
przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0
wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	205	0	205
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0
odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	205	0	205
Wartość netto na koniec okresu	117	727	731	0	1575
Stan na 31 grudnia 2007 roku					
Cena nabycia / koszt wytworzenia	117	1010	1027	0	2154
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	283	296	0	579
Wartość netto na koniec okresu	117	727	731	0	1575

	Wartość firmy	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku					
Cena nabycia / koszt wytworzenia	0	1000	14	0	1014
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	283	5	0	288
Wartość netto na początek okresu	0	717	9	0	726
Zwiększenia stanu, w tym:	0	10	1000	0	1010
zakup	0	10	1000	0	1010
przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0
wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	86	0	86
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0
odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	0	86	0	86
Wartość netto na koniec okresu	0	727	923	0	1650

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2006 roku					
Cena nabycia / koszt wytworzenia	0	1010	1014	0	2024
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	283	91	0	374
Wartość netto na koniec okresu	0	727	923	0	1650

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niematerialnych	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	0	0
ujęcie	0	0
odwrócenie	0	0
wykorzystanie	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych wytworzonych we własnym zakresie. Do wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa zalicza wartość firmy oraz znak towarowy.

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółce zależnej Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.

Zgodnie z przeprowadzonym szacunkiem znak towarowy posiada nieokreślony okres użytkowania, gdyż zdaniem jednostki z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik będzie generował w jednostce wpływy pieniężne netto.

Wartość firmy oraz wartość znaku towarowego są corocznie badane pod kątem utraty wartości. W badanym okresie nie stwierdzono utraty wartości wartości firmy ani znaku towarowego.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

12.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku						
Cena nabycia / koszt wytworzenia	3	521	81	544	105	1254
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	26	33	232	16	307
Wartość netto na początek okresu	3	495	48	312	89	947
Zwiększenia stanu, w tym:	0	469	35	909	50	1463
zakup	0	389	35	909	50	1383
przyjęcie z inwestycji	0	80	0	0	0	80
wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	21	33	273	25	352
sprzedaż	0	0	0	116	0	116
likwidacja	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
ujęcie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
różnice kursowe netto wynikające z faktu przeliczenia sprawozdania finansowego z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji jednostki działającej za granicą	0	0	0	0	0	0
odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	21	33	157	25	236
Wartość netto na koniec okresu	3	943	50	948	114	2058
Stan na 31 grudnia 2007 roku						
Cena nabycia / koszt wytworzenia	3	990	116	1453	155	2717

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	47	66	505	41	659
Wartość netto na koniec okresu	3	943	50	948	114	2058

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku						
Cena nabycia / koszt wytworzenia	3	521	59	524	43	1150
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	13	15	139	5	172
Wartość netto na początek okresu	3	508	44	385	38	978
Zwiększenia stanu, w tym:	0	0	22	20	62	104
zakup	0	0	22	20	62	104
przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0	0
wytworzenie we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	13	18	93	11	135
sprzedaż	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
ujęcie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
różnice kursowe netto wynikające z faktu przeliczenia sprawozdania finansowego z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji jednostki działającej za granicą	0	0	0	0	0	0
odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	13	18	93	11	135
Wartość netto na koniec okresu	3	495	48	312	89	947
Stan na 31 grudnia 2006 roku						
Cena nabycia / koszt wytworzenia	3	521	81	544	105	1254

Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	0	26	33	232	16	307
Wartość netto na koniec okresu	3	495	48	312	89	947

W grupie Środków transportu znajdują się pojazdy użytkowane w ramach leasingu finansowego o następującej wartości:

Środki trwałe w leasingu finansowym	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Cena nabycia / koszt wytworzenia - aktywowany leasing finansowy	478	478
Umorzenie na początek okresu	231	138
Odpis amortyzacyjny za okres	54	93
Wartość netto na koniec okresu	193	247

Na dzień bilansowy stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej

Środki trwałe w budowie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	0	0
zwiększenia - poniesione nakłady	0	0
zmniejszenia, w tym:	0	0
przeniesienie na środki trwałe	0	0
przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym nie zostały ustanowione.

Zestawienie zmian w odpisach aktualizujących środki trwałe przedstawia tabela:

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	0	0
zwiększenia, w tym:	0	0
ujęcie odpisu na środki trwałe		0
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	0	0
zmniejszenia, w tym:	0	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe	0	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe w budowie	0	0
wykorzystanie odpisów	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy z tytułu leasingu operacyjnego prezentują się następująco:

Przyszłe minimalne zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
--	-----------------------	-----------------------

Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem wymagalne w ciągu:	0	0
jednego roku	0	0
od 1 roku do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0

12.3 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa takie występowały w dacie przejścia na MSSF tj na dzień 1.01.2006. W roku poprzedzającym sprawozdanie finansowe – czyli w 2006 roku zostały zbyte, dlatego prezentowane są jako krótkoterminowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu, w tym:	0	0
Nazwa	0	0
Nazwa	0	0
zwiększenia - nabycie, w tym:	0	0
Nazwa	0	0
Nazwa	0	0
zmniejszenia - sprzedaż, w tym:	0	0
Nazwa	0	0
Nazwa	0	0
Stan na koniec okresu, w tym:	0	0
Nazwa		
Nazwa		

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane dla których nie istnieje aktywny rynek - wyceniane według ceny nabycia minus odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0	0
zwiększenia - utworzenie odpisu	0	0
zmniejszenia - rozwiązanie odpisu	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	0

12.4 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu, w tym:	69	68
odniesionych na wynik finansowy	69	68
odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny	0	
zwiększenia, w tym:	92	1
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	92	1
odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		
zmniejszenia, w tym:	0	0
odniesione na wynik finansowy		
odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		

wykorzystanie odpisów

Stan na koniec okresu, w tym:	161	69
odniesionych na wynik finansowy	161	69
odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny	0	0

Specyfikacja stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na koniec roku dotyczy:	161	69
wyceny umorzenia prawa wieczystego użytkowania gruntów	0	0
wyceny w związku z różnicami kursowymi na dzień bilansowy	93	5
stanu rezerw na świadczenia emerytalne	3	2
stanu rezerw na niewykorzystane urlopy	12	14
stanu pozostałych rezerw	53	43
inne	0	5

12.5 NALEŻNOŚCI

Należności handlowe przedstawione są w poniższej tabeli

Należności handlowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	14846	5090
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	33	65
Zaliczki	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług netto	14813	5025

Pozostałe należności według tytułów przedstawione są w poniższej tabeli

Pozostałe należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	585	176
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	0
Zaliczki na środki trwałe	0	0
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	0
Należności zasądzone	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
Kaucje	2044	334
Rozrachunki z pracownikami	411	271
Rozrachunki z tyt. objęcia udziałów w innych spółkach	373	1629
Rozrachunki z tyt. sprzedaży udziałów	1769	1660
Inne	48	121
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	148	173
Pozostałe należności krótkoterminowe netto	5088	4018

Należności z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

Należność z tytułu podatku dochodowego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Należność z tytułu podatku dochodowego od urzędu skarbowego	6	0
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	6	0

Poniższa tabela przedstawia zmianę odpisów aktualizujących należności:

Odpis aktualizujący wartość należności	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan odpisu na początek okresu	239	747
ujęcie odpisu	0	210
rozwiązanie odpisu	32	713
wykorzystanie odpisu	25	5
Stan odpisu na koniec okresu	182	239

Ujęcie i rozwiązanie odpisu aktualizującego należność zostało rozpoznane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty i przychody operacyjne.

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi

Odpis aktualizujący wartość należności	Stan na 31.12.2007			Stan na 31.12.2006		
	Brutto	Odpis	Netto	Brutto	Odpis	Netto
Należności nieprzeterminowane	18754		18754	8495		8495
Należności przeterminowane, w tym:	1329	182	1147	787	239	549
- do 1 miesiąca	529	0	529	51	0	51
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	148	0	148	117	0	117
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	0	6	116	17	100
- od 6 miesięcy do 1 roku	197	0	197	224	184	40
- powyżej roku	448	182	267	279	38	241
Razem	20083	182	19901	9282	239	9043

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej

Należności w podziale na waluty	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
W walucie polskiej	6288	7028
W walutach obcych, w tym:	13613	2015
- tys. EUR	1102	491
- tys. PLN	3946	1881
- tys. USD	3108	17
- tys. PLN	7569	49
- tys. SKK	0	65
- tys. PLN	0	7
- tys. GBP	5	0
- tys. PLN	24	0
- tys. UAH	4308	136
- tys. PLN	2074	78
W walucie polskiej razem:	19901	9043

12.6 KRÓTKOTERMINOWE RMK

Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7 133	1 256
koszty imprez następnego roku	5 781	961
katalog	923	159
prowinizje dotyczące imprez następnego roku	414	132
targi w następnym roku	2	4
ubezpieczenia, prenumeraty	13	0

12.7 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne według struktury walutowej	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
W walucie polskiej	14 192	1 521
W walutach obcych, w tym:	998	32
- tys. EUR	22	1
- tys. PLN	78	3
- tys. USD	128	10
- tys. PLN	311	28
- tys. CHF	3	0
- tys. PLN	7	0
- tys. GBP	3	0
- tys. PLN	14	0
- tys. UAH	1 221	1
- tys. PLN	588	1
W walucie polskiej razem:	15 190	1 553

12.8 KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzyw.	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii / emisji akcji według wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	uprzywilejowane	2 głosy	5 000 000	0,10	500 000,00	gotówka	04.11.2003
B	zwykłe	brak	2 000 000		200 000,00	gotówka	20.01.2005
C1	uprzywilejowane	2 głosy	2 000 000		200 000,00	aport wierzytelności z tytułu sprzedaży systemu informatycznego do obsługi podstawowej działalności spółki	29.01.2007
C2	zwykłe	brak	1 000 000		100 000,00		29.01.2007
E	zwykłe	brak	2 000 000		200 000,00	gotówka	12.11.2007
Liczba akcji razem			12 000 000	-	1 200 000,00	-	-

Warranty subskrypcyjne Emisji A

W dniu 14 maja 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru (wszystkie uchwały wraz z późniejszymi zmianami podane do publicznej wiadomości w prospekcie emisyjnym Spółki oraz w formie raportów bieżących przekazywanych za pomocą systemu ESPI).

Zgodnie z porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wyznaczonego na dzień 6 czerwca 2008 r. powyższe uchwały wraz z późniejszymi zmianami zostaną w całości uchylone, a w ich miejsce uchwalone będą nowe postanowienia dotyczące wprowadzenia nowego Programu Motywacyjnego na lata 2008-2010, emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Zmiany kapitału w trakcie roku przedstawia poniższa tabela:

Zmiany kapitału akcyjnego w trakcie roku	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Liczba akcji	7000	7000
Wartość nominalna akcji	0	0
Akcje na początek okresu	700	700
Zmiana w ciągu roku	500	0
Akcje na koniec okresu	1200	700

Akcjonariusze

Na dzień bilansowy w skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, wchodzi:

Akcjonariusz	Liczba akcji w tys.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów w tys.	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Sławomir Wysmyk	2336	19,47	4226	22,24
Grzegorz Baszczyński	2292	19,1	4147	21,82
Remigiusz Talarek	2033	16,94	3678	19,36
Tomasz Czapla	1990	16,58	3600	18,95
Bridge Capital Sp. z o.o.	1000	8,33	1000	5,26
Pozostali	2349	19,58	2349	12,37

12.9 KAPITAŁ Z WYCENY OPCJI DLA KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie występuje kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.

Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostaną uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem będzie obejmował lata 2008-2010.

Głównym celem programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

12.10 KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 725	0
Utworzony ustawowo	0	0
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
Z dopłat akcjonariuszy	0	0
Inny	0	
Kapitał zapasowy razem:	16 725	0

12.11 NIEPODZIELONY WYNIK

Nie podzielony wynik	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zysk z lat ubiegłych	4 276	1 624
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 159	3 252
Nie podzielony wynik razem:	6 435	4 876

Zarząd proponuje aby wynik finansowy za rok 2007 przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

12.12 RÓŻNICE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ

Saldo kapitału z tytułu różnic kursowych korygowane jest o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

12.13 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

Kapitał mniejszości	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na 1 stycznia	52	0
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0	0
Zakup jednostek	332	70
Udział w zysku jednostek zależnych	3	-18
Stan na 31 grudnia	387	52

12.14 REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	68	34
odniesionej na wynik finansowy	68	34
odniesionej na kapitał własny	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
zwiększenia, w tym:	158	34
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	158	34
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
zmniejszenia, w tym:	0	0
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
wykorzystanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	226	68
odniesionej na wynik finansowy	226	68
odniesionej na kapitał własny	0	0
odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Specyfikacja stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec roku	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan na koniec roku dotyczy:	227	68
Różnicy w wycenie (amortyzacji) znaku towarowego	76	38
Środków trwałych w leasingu finansowym	150	29
Wycenie zobowiązań w walutach obcych	1	1
Inne	0	0

12.15 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Rezerwy na świadczenia emerytalne	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan rezerwy na 1 stycznia	8	8
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	13	8
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	8	8
Stan na 31 grudnia, w tym:	13	8
Długoterminowe na dzień bilansowy	13	8
Krótkoterminowe na dzień bilansowy	0	0

Kwoty rezerw na świadczenia emerytalne wyliczone zostały przez jednostkę metodą indywidualną dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej, która wynika z przepisów prawa. Kwota ta korygowana jest o szacowane przez jednostkę

prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki oraz dyskontowana na dzień bilansowy.

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych została ustalona na poziomie 6,0%.

Rezerwy na odprawy emerytalne prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu” jako „świadczenia na rzecz pracowników”.

Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Długoterminowe na dzień bilansowy	5	0

12.16 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Informacja o środkach trwałych w leasingu finansowym znajduje się w nocie 12.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem, w tym wymagalne w ciągu:	424	107
jednego roku	260	91
powyżej jednego roku do 3 lat	164	16
powyżej 3 do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	424	107

Wartość bieżąca z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego razem, w tym wymagalne w ciągu:	424	107
jednego roku	260	91
powyżej jednego roku do 3 lat	164	16
powyżej 3 do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0

12.17 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe przedstawione są w poniższej tabeli

Zobowiązania handlowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5971	2913
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	0	0
Zaliczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	5971	2913

Zobowiązania handlowe w podziale na waluty	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
W walucie polskiej	5638	2104
W walutach obcych, w tym:	333	809
- tys. EUR	44	191
- tys. PLN	156	732
- tys. USD	0	25
- tys. PLN	0	72
- tys. GBP	0	1
- tys. PLN	0	5
- tys. NOK	1	0
- tys. PLN	0	0
- tys. UAH	368	0
- tys. PLN	177	0
Przeliczone na walutę polską razem:	5971	2913

12.18 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych stanowią bieżące zobowiązania wobec ZUS z tytułu wynagrodzeń.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązanie wobec ZUS	5	61
Inne zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0

12.19 ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od urzędu skarbowego	29	379
Razem zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	29	379

12.20 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zostały zaprezentowane w nocie 12.2.

12.21 REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na pozostałe zobowiązania	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Stan rezerwy na 1 stycznia	299	311
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	147	149
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	104	161
Stan na 31 grudnia, w tym:	342	299
Długoterminowe na dzień bilansowy		
Krótkoterminowe na dzień bilansowy	342	299

Specyfikacja tytułów rezerwy na pozostałe zobowiązania	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
koszty prowizji agentów turystycznych	263	223
Koszty wynagrodzeń i składek ZUS	14	0
koszty usług turystycznych	1	1
Razem:	278	224

12.22 ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE I Z TYTUŁU PRZEDPŁAT

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł	20	23
przychody przyszłych okresów	13 944	4 819
Bierne rmk kosztów	7	96
Zobow. z tyt. pokrycia akcji	0	100
Pozostałe	1	29
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 972	5 067

12.23 ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała w roku 2007 żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

13 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

13.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

Przychody netto ze sprzedaży produktów - struktura rzeczowa	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Sprzedaż imprez turystycznych	148 182	103 116
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Pośrednictwo w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń	13 802	6 038
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Pozostałe - czynsze	12	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów razem	161 996	109 154
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów - struktura terytorialna	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Kraj	154 947	109 154
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Eksport	7 049	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów razem	161 996	109 154
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Sprzedaż towarów	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Sprzedaż materiałów	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów - struktura terytorialna	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Kraj	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Eksport	0	0
<i>w tym od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją</i>	0	0
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0

13.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty według rodzaju	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Amortyzacja	454	222
Zużycie materiałów i energii	1 914	1 354
Usługi obce	150 217	99 327
Podatki i opłaty	224	105
Wynagrodzenia	3 659	2 607
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	581	377
Pozostałe koszty według rodzaju	2 964	2 284
Koszty według rodzaju razem	160 013	106 276
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszt sprzedaży (wielkość ujemna)	16 328	6 208
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	11 580	975
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	132 105	99 093

Koszty świadczeń pracowniczych	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Wynagrodzenia	3 677	2 571
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-21	35
Świadczenia na rzecz pracowników z tytułu bieżących składek ZUS	581	377
Rezerwa na świadczenia emerytalne	3	1
Koszt świadczeń pracowniczych razem	4 240	2 984

Rezerwy na niewykorzystane urlopy prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży produktów”, a rezerwy na odprawy emerytalne w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

13.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Rozwiązanie odpisów na należności	47	690
Rozwiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	0	41
Rozwiązanie rezerw na koszty prowizji	28	79
Otrzymane odszkodowania i kary	9	23
karty stałego klienta	54	26
Przedawnienie zobowiązań	206	1
Objęcie udziałów w innych spółkach	450	0
Inwentaryzacja rozrachunków	322	389
Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	0
Dotacje	58	167
Pozostałe	187	12
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 370	1 428

13.4 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0	208
Opłaty i koszty sądowe	5	7
Darowizny	34	31
Umorzenie należności	0	0
Przedawnienie należności	36	161
Reklamacje	20	6
Kary, grzywny	2	0
Koszt objęcia udziałów w innych spółkach	450	0
Inwentaryzacja rozrachunków	0	0
Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	116	0
Pozostałe	30	16
Refaktury	32	0
Pozostałe przychody operacyjne razem	725	429

13.5 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Odsetki otrzymane	184	75
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	590	0
Przychody finansowe razem	774	75

13.6 KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	0
Pozostałe odsetki	6	2
Część odsetkowa rat leasingowych	25	18
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Przychody finansowe razem	31	20

13.7 UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Nie występują

13.8 PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	1 142	665
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	68	33
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 210	698

Podatek dochodowy bieżący	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zysk (strata) brutto	2 629	3 932
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	187	-511
Przychody wyłączone z przychodów do opodatkowania	79	820
Przychody dodane statystycznie do przychodów podatkowych danego roku, ujęty w przychodach rachunkowych roku poprzedniego	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 560	385
Koszty dodane statystycznie do kosztów podatkowych danego roku, zarachowane memoriałowo w roku poprzednim	1 294	76
Dochód do opodatkowania	2 816	3 421
Odliczenie straty podatkowej (niewykorzystane)	-3 192	-80
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 008	3 501
Podatek według stawki 19%	1 142	665

Podatek dochodowy odroczony	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zysk (strata) brutto		
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	356	172
Przychody wyłączone z przychodów do opodatkowania	2	0
Przychody dodane statystycznie do przychodów podatkowych danego roku, ujęty w przychodach rachunkowych roku poprzedniego	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	358	172
Koszty dodane statystycznie do kosztów podatkowych danego roku, zarachowane memoriałowo w roku poprzednim	0	0
Dochód do opodatkowania	356	172
Odliczenie straty podatkowej	0	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	356	172
Podatek według stawki 19%	68	33

Nie występują ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

13.9 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

13.10 PODSTAWOWY I ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Jednostka ogranicza wyliczenie podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję wyłącznie do działalności kontynuowanej, gdyż ani w roku 2006 ani w roku 2007 nie wystąpiła działalność zaniechana.

Wyliczenie zysku (straty) na jedną akcję	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	2 159	3 252
Średnia ważona akcji zwykłych	10 035 617	7 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,22	0,46
Średnia ważona akcji rozwodnionych	10 035 617	7 000 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł na jedną akcję)	0,22	0,46

Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) został obliczony poprzez podzielenie wyniku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (to jest akcji nie uprzywilejowanych co do dywidendy) w roku obrotowym.

Kalkulacja średniej ważonej liczby akcji zwykłych w 2006 roku

2006 rok

Seria	Liczba akcji zwykłych	Liczba dni w okresie	Średnia ważona liczba akcji
A	5 000 000	365	5 000 000
B	2 000 000	365	2 000 000
RAZEM	7 000 000	365	7 000 000

Kalkulacja średniej ważonej liczby akcji zwykłych w 2007 roku

2007 rok

Seria	Liczba akcji zwykłych	Liczba dni w okresie	Średnia ważona liczba akcji
A	5 000 000	365	5 000 000
B	2 000 000	365	2 000 000
C1	2 000 000	336	1 841 096
C2	1 000 000	336	920 548
E	2 000 000	50	273 973
RAZEM	12 000 000	365	10 035 617

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcje, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Efekt rozwadniający mogłaby powodować emisja akcji serii D pozostająca w związku z „Programem Motywacyjnym” realizowanym przez Spółkę (opis w nocie 6.8) jednakże ze względu na charakter programu uzależniającego liczbę warunkowo emitowanych akcji od wskaźnika EPS za przyszłe lata oraz od decyzji Rady Nadzorczej – wyliczenie rozwodnionego zysku na jedną akcję nie obejmuje powyżej opisanych akcji do czasu spełnienia warunków. Akcje serii D związane z Pracowniczym programem będą traktowane jako występujące i mające charakter rozwadniający od daty przydziału.

14 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach działalności operacyjnej	2007	2006
Bilansowa zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	-16 734	-5 199
Korekta z tytułu stanu bilansowego Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli	1 064	0
Korekta z tytułu eliminacji rozrachunków dotyczących działalności inwestycyjnej	1 768	0
Zmiana stanu w Cash Flow	13 902	-5 199
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań i zobowiązań z tytułu przedpłat	11 924	772
Korekta z tytułu stanu bilansowego Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli	-1 042	0
Korekta z tytułu eliminacji rozrachunków dotyczących działalności inwestycyjnej	-1 179	0
Zmiana stanu w Cash Flow	9 703	772
Bilansowa zmiana stanu rezerw	48	-11
Korekta z tytułu stanu bilansowego Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli	-12	0
Zmiana stanu w Cash Flow	36	-11
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych na początek okresu	1 553	1 472
Korekta z tytułu stanu bilansowego Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli	203	0
Zmiana stanu w Cash Flow	1 756	1 472

15 POZYCJE WARUNKOWE

15.1 UDZIELONE GWARANCJE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik / charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy
Udzielone przez Rainbow Tours S.A.				
Depozyt środków pieniężnych	IATA	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. (podmiot powiązany)	30.09.2008	870 tys.

15.2 SPRAWY SPORNE

Nie dotyczy

16 INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 Podmiotami powiązanyymi z Grupą są poza spółkami objętymi konsolidacją również członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin.

16.1 JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiono w poniższej tabeli:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	RAINBOW TOURS UKRAINA Sp. z o.o.	04205 Kijów Prospekt Obolonskij 23-A	100%	100%	2006 rok
2	PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	65%	65%	2006 rok
3	RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	50%	50%	2007 rok

Jednostka nie posiada podmiotów powiązanych, które nie byłyby objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

16.2 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W dniu 9 stycznia 2007 roku nastąpiło objęcie kontroli spółki RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. poprzez objęcie za aport w postaci wierzytelności wartej 450.000 50% nowo wyemitowanych udziałów o wartości nominalnej 100.000 zł. 50% udział w wartości aktywów netto wycenionych według wartości godziwej RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli wynosił 332.564,84, dlatego w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: $450.000,00 - 332.564,84 = 117.435,16$ zł.

Kwoty aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej ustalone zgodnie z MSSF bezpośrednio przed połączeniem są następujące:

Uzgodnienie korekt przejścia na MSSF - BILANS

Numer pozycji sprawozdania	Wyszczególnienie	01-sty-07		
		Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
1	Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0
2	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

	własności			
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3	3
-	AKTYWA TRWAŁE RAZEM:	0	3	3
8	Należności handlowe	928	0	928
9	Pozostałe należności	135	0	135
10	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
11	Inne aktywa finansowe	0	0	0
12	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	0	1
13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	203	0	203
-	AKTYWA OBROTOWE RAZEM:	1 267	0	1 267
14	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0
-	AKTYWA	1 267	3	1 270

Numer pozycji sprawozdania	Wyszczególnienie	01-sty-07		
		Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
15	Kapitał zakładowy	100	0	100
16	Akcje własne	0	0	0
17	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
18	Kapitał zapasowy	113	-113	0
19	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0
20	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
21	Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
22	Zysk/strata netto	12	-12	0
23	Zyski zatrzymane - zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	0	115	115
24	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
25	Udziały mniejszości	0	0	0
-	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM:	225	-10	215
26	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
27	Rezerwy na świadczenia emerytalne	0	2	2
28	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
29	Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
30	Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. za 2007 rok
(dane w tysiącach złotych)

	finansowego			
31	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
-	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM:	0	2	2
32	Zobowiązania handlowe	585	0	585
33	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5	0	5
34	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
35	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	0	0
36	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
37	Zobowiązania pozostałe	452	0	452
38	Rezerwy na świadczenia pracownicze - niewykorzystane urlopy	0	10	10
39	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	0
40	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
41	Fundusze specjalne - ZFSS	0	0	0
-	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:	1 042	10	1 053
-	ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0	0	0
	PASYWA:	1 267	3	1 270

W roku 2007 nie nastąpiło zbycie jednostek gospodarczych wchodzących w skład grupy.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (określonym w nocie 1.2) miały miejsce również następujące nabycia :

- W dniu 4 stycznia 2008 roku - nabycie za gotówkę 280 udziałów TravelTECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 28.000,00 zł za cenę 436.800,00 zł. Nabycie 56% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Spółki spowodowało objęcie kontroli. Udział w wartości aktywów netto na dzień objęcia kontroli wynosił „-„ 353.334,42, w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: 436.800,00 – (- 353.334,42) = 790.134,42.
- W dniu 4 stycznia 2008 roku - nabycie za gotówkę 280 udziałów Travelovo Sp. z o.o. o wartości nominalnej 28.000,00 zł za cenę 436.800,00 zł. Nabycie 56% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Spółki spowodowało objęcie kontroli. Udział w wartości aktywów netto na dzień objęcia kontroli wynosił „-„ 257.559,43, w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: 436.800,00 – (- 257.559,43) = 694.359,43.
-

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiło zbycie jednostek gospodarczych wchodzących w skład grupy.

16.3 UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółki Grupy kapitałowej Rainbow Tours S.A. nie posiadają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach

16.4 PRZYCHODY I KOSZTY PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI

Według stanu na 31.12.2006

Sprzedaż usług						
Lp.	Nazwa jednostki	RT S.A. - sprzedaż	RT Ukraina Sp. z o.o.	Portal Turystyczny Sp. z o.o. - sprzedaż	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Razem
	RT S.A. - koszt usług - koszt					
1	własny sprzedaży	0	0	17	0	17
	RT Ukraina Sp. z					
2	o.o.	0	0	0	0	0
	Portal Turystyczny Sp. z					
3	o.o. - koszty zarządu	5	0	0	0	5
	RT Biuro Podróży					
4	Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
	Razem	5	0	17	0	22

Według stanu na 31.12.2007

Sprzedaż usług							
Lp.	Nazwa jednostki	RT S.A.	RT S.A.	RT Ukraina Sp. z o.o.	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Razem
1	RT S.A.	koszt własny sprzedaży					
		0	0	0	0	11	11
		koszt własny sprzedaży					
		0	0	0	67	0	67
		koszt sprzedaży					
		0	0	0	729	0	729
2	RT Ukraina Sp. z o.o.	koszt własny sprzedaży					
		8 495	364	0	0	0	8 859
		koszt sprzedaży					
		0	0	0	0	0	0
3	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	koszty zarządu					
		39	0	0	0	0	39
4	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	koszty zarządu					
		25	0	0	0	0	25
	Razem	8 559	364	0	796	11	9 729

16.5 INNE PRZYCHODY I KOSZTY (POZOSTAŁE OPERACYJNE I FINANSOWE)

Według stanu na 31.12.2007

Pozostała sprzedaż operacyjna - refaktury

Lp.	Nazwa jednostki	RT S.A.	RT Ukraina Sp. z o.o.	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Razem
1	RT S.A.	0	0	0	95	95
2	RT Ukraina Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
3	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	321	0	0	0	321
4	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
	Razem	321	0	0	95	416

16.6 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Według stanu na 31.12.2006

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług

Lp.	Nazwa jednostki	Strona zapisu	RT S.A.	RT Ukraina Sp. z o.o.	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Razem
1	RT S.A.	Wn	0	0	20	0	20
		Ma	0	0	6	0	6
2	RT Ukraina Sp. z o.o.	Wn	0	0	0	0	0
		Ma	0	0	0	0	0
3	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Wn	0	0	0	0	0
		Ma	0	0	0	0	0
4	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Wn	6	0	0	0	6
		Ma	20	0	0	0	20
	Razem	Wn	6	0	20	0	27
		Ma	20	0	6	0	27

Według stanu na 31.12.2007

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług

Lp.	Nazwa jednostki	Strona zapisu	RT S.A.	RT Ukraina Sp. z o.o.	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Razem
1	RT S.A.	Wn	0	0	164	22	186
		Ma	0	8	0	0	8
		Ma	0	5 201	0	0	5 201
2	RT Ukraina Sp. z o.o.	Wn	5 209	0	0	0	5 209
		Ma	0	0	0	0	0
3	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Wn	0	0	0	0	0
		Ma	164	0	0	0	164
4	RT Biuro Podróży Sp. z o.o.	Wn	0	0	0	0	0
		Ma	22	0	0	0	22
	Razem	Wn	5 209	0	164	22	5 395
		Ma	186	5 201	0	0	5 395

16.7 INNE TRANSAKcje

Nie dotyczy

16.8 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki dominującej przedstawione zostały poniżej zbiorczo i w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 „Podmioty powiązane – ujawnienia”.

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki dominującej zbiorczo i w podziale na kategorie	2007	2006
Wynagrodzenia	415	284,4
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne długoterminowe świadczenia	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0

Osoba	Rainbow Tours S.A.	jednostek podporządkowanych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach		
Zarząd i prokurenci		
Grzegorz Baszczyński	88	15
Remigiusz Talarek	81	15
Tomasz Czapla	81	15
Rada Nadzorcza		
Sławomir Wysmyk	45	55
Piotr Cygan	5	0
Paweł Niewiadomski	5	0
Piotr Paduszyński	5	0
Jarosław Turek	5	0

17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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”. Od początku 2008 r. uruchomiono kolejne Biura Obsługi Klienta (w Opolu, Katowicach, Szczecinie i drugie w Gdańsku) oraz podjęto działania w celu uruchomienia nowych salonów w Chorzowie i Zielonej Górze. Zarząd prognozuje, że nowe biura wygenerują przychody na poziomie 1,5 – 2 mln każdy.

18 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

18.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, to ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko zmian cen, wynikające ze zmienności na rynkach pieniężnym i kapitałowym.

Grupa prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku.

Grupa ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych w sposób opisany w poniższych punktach.

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd, a bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne Spółki Rainbow Tours S.A. oraz spółek Grupy.

18.2 RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut (głównie Euro) jest istotne dla spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours z uwagi na zawieranie w ramach podstawowej działalności operacyjnej kontraktów związanych z zakupem usług turystycznych, których część zależy od kursów walut obcych.

Na 31 grudnia 2007 roku Grupa nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR, USD oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na ponoszone koszty.

Zamawiając usługi turystyczne Spółka rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów a okresem wypłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Należy dodać jednak, iż obserwowany od kilku lat długoterminowy trend umacniania się złotego, charakterystyczny dla krajów aspirujących do strefy walutowej EURO, jest w Polsce bardzo widoczny i nic nie wskazuje na to, żeby, mimo lokalnych wahań, mógł się on odwrócić. Tego rodzaju trend jest dla Spółki (jako importera) oczywiście bardzo korzystny.

18.3 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej:

- Ryzyko związane z konkurencją
Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazują na zdecydowany rozwój biur on-line. W dłuższej perspektywie oznaczają ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tradycyjne sieci sprzedaży, oraz konieczność likwidacji małych agencji turystycznych o charakterze lokalnym. W celu znaczącego ograniczenia ryzyka ekspansji turystycznych portali internetowych Grupa nabyła portal turystyczny Travelovo Sp. z o.o. i na bazie jego i własnych doświadczeń planuje zbudowanie nowoczesnej platformy sprzedażowej.
- Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych
RAINBOW TOURS SA działając w branży turystycznej jest pośrednio związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wobec powyższego wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływające bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym, tj. konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienie ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Trzeba jednak nadmienić, w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne jak i zagrożenia niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. W celu ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Grupa monitoruje na bieżąco informacje mogące mieć wpływ na zwiększenie czy zmniejszenie popularności danego rejonu geograficznego i stara się na bieżąco modyfikować swoją ofertę.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
Sprzedaż Grupy Kapitałowej, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, która uwarunkowana jest przede wszystkim wzrostem popytu na produkty i usługi turystyczne Spółki w drugim i trzecim kwartale roku. Grupa stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży zimą (IV i I kwartał roku) bogatą ofertę na egzotyczne wakacje czarterowe.

18.4 RYZYKO KREDTOWE

Nie występuje ryzyko kredytowe, gdyż Grupa nie finansuje swojej działalności kredytami i pożyczkami. Ryzyko kredytowe wynika z umów leasingowych – ale jest ono minimalizowane ratingiem leasingodawcy.

18.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności Grupy jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat. Jak wcześniej wspomniano nie są zaciągane kredyty ani pożyczki. Duży nacisk kładziony jest również na windykację bieżących należności.

19 INNE INFORMACJE

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia wymagające dodatkowych ujawnień.

Łódź, 15 maja 2008 r.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu