



**RAINBOW
TOURS**

**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za 3 kwartały 2014**

Spis treści

I. Wstęp	4
1. Dane Podmiotu Dominującego	4
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	5
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	6
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego.....	6
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 30 września 2014 roku.....	6
6. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	21
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	21
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	22
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	23
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	23
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	24
5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny	25
6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym a okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	26
7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013	27
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	28
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	28
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	29
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	29
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	31
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	32
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	33
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	34
8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	37

9.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	37
10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	39
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	39
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	39
13.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	40
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	42
15.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	42
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	43
IV.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	43
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	44
2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	45
3.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA.....	46
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant porównawczy).	47
5.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant kalkulacyjny)	48
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	49
7.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013	52
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	53
9.	Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	61
10.	Zwięzły opis dokonań emitenta	61

I. Wstęp

1. Dane Podmiotu Dominującego

Nazwa : Rainbow Tours S.A.
Adres siedziby Emitenta: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
Wskazanie właściwego Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000178650
NIP: 725 – 18 – 68 – 136
Regon: 473190014

Przedmiot głównej działalności:

Przedmiotem podstawowej działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

1. 79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki
2. 79.11.A – Działalność agentów turystycznych
3. 79.11.A – Działalność pośredników turystycznych
4. 79.90.A – Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych
5. 79.90.A – Działalność w zakresie informacji turystycznej
6. 79.90.C – Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana

Czas trwania

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2014 roku

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. :

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Czaplą - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki Rainbow Tours S.A.:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Niewiadomski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Pietras - Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie III kwartałów 2014 roku nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach:

Spółka Rainbow Tours S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” S.A. i oznaczeniem „RBW” symbol emitenta PLRNBWT00031 w sektorze Hotele i Restauracje.

Spółka Rainbow Tours S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” S.A. i oznaczeniem „RBW” symbol emitenta PLRNBWT00031 w sektorze Hotele i Restauracje.

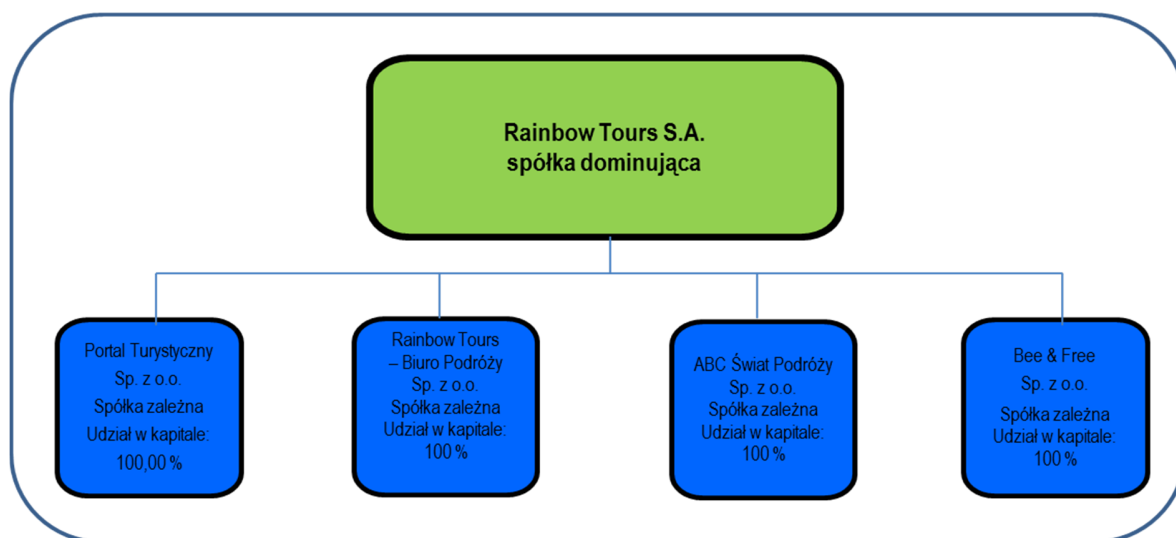
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za III kwartał 2014 roku zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
2. informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami.
3. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, sporządzone według porządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

Rainbow Tours S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego. Kwartalna informacja finansowa Rainbow Tours S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej. Oświadczenie o powyższej formie raportowania Spółka przekazała do wiadomości publicznej 2 stycznia 2014 roku w raporcie bieżącym nr 1/2014.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniżej zaprezentowana jest struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. wraz z udziałem procentowym w kapitale własnym poszczególnych spółek.



Konsolidacją na dzień 30 września 2014 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie III kwartałów 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133).

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 30 września 2014 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za III kwartały 2014 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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

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

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

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

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

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez 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 w punkcie 3.6 niniejszego opracowania.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

- 1) skonsolidowany bilans,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 5) informację dodatkową

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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

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

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Określenie okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

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

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

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

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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

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

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

Sposób wyceny

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

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

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi stowarzyszonymi, nienotowanych na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym.

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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

Zasady wyceny

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a) w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanych instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;

jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu

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

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

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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

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

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja zobowiązania

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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

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

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

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

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

- rezerwy na zobowiązania, w szczególności dotyczące umów rodzących obciążenia, z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz skutków postępowania sądowego,
- rezerwy restrukturyzacyjne

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

W przypadku stwierdzenia istnienia umowy, w której nieuchronne koszty związane z jej wypełnieniem przekroczyć 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 przewyższyły poniesione koszty;
- b) różnicy między stratą z umowy, a nadwyżką poniesionych kosztów nad uzyskanymi przychodami – jeżeli do dnia bilansowego poniesione koszty przewyższyły rozpoznane przychody.

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczonej

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

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

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych,
- pośrednictwa.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia usługi także dla tych imprez, które rozpoczynają się na koniec jednego a kończą się na początku kolejnego roku obrotowego. Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

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

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany zasad Polityki Rachunkowości oraz nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące danych szacunkowych, w tym korekt tytułu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego o dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe dla:

- Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku
- Sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych za okres III kwartałów 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku) i III kwartałów 2013 (tj. od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku) oraz IV kwartałów 2013 (tj. od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku).

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 30.09.2014 roku – kurs 4,1755; na 31.12.2013 – kurs 4,1472; na 30.09.2013 – kurs 4,2163)

- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2013-30.09.2014 – kurs 4,1803, za okres 01.01.2013-31.12.2013 – kurs 4,2061, od 01.01.2013 do 30.09.2013 – kurs 4,2166).

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

Opis	30.09.2013	31.12.2013	30.09.2014
Kurs średni NBP - Euro	4,2163	4,1472	4,1755
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,2166	4,2061	4,1803
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	655 660	776 649	803 857
Euro	155 495	184 648	192 296
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	19 240	16 003	43 059
Euro	4 563	3 805	10 300
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	18 967	16 493	43 550
Euro	4 498	3 921	10 418
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	15 486	13 646	35 376
Euro	3 673	3 244	8 463
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	47 003	54 637	32 731
Euro	11 147	12 990	7 830
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-1 282	692	-722
Euro	-304	165	-173
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-1 080	-1 100	-5 123
Euro	-256	-262	-1 226
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	44 641	54 229	26 886
Euro	10 587	12 893	6 432
Aktywa razem			
PLN	145 763	154 261	220 595
Euro	34 571	37 196	52 831
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	80	90	691
Euro	19	22	165
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	94 466	104 654	139 411
Euro	22 405	25 235	33 388
Kapitał własny			
PLN	51 217	49 517	80 493
Euro	12 147	11 940	19 277
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	345	351	348
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	1,06	0,94	2,43
Euro	0,25	0,22	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	3,52	3,40	5,53
Euro	0,83	0,82	1,32
Zysk rozdroniony (strata rozdroniona) na jedną akcję zwykłą	15 486	13 646	35 376
Zysk (strata) netto	15 486	13 646	35 376
element rozładniający zysk (stratę netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozładniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	1,06	0,94	2,43
Euro	0,25	0,22	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	3,52	3,40	5,53
Euro	0,83	0,82	1,32

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	30.09.2013	31.12.2013	30.09.2014
Aktywa trwałe	22 586	21 974	27 140
Rzeczowe aktywa trwałe	6 957	6 729	7 614
Wartości niematerialne	14 788	14 814	14 806
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe	540	0	0
Podmioty powiązane	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105	235	4 524
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	123 177	132 287	193 455
Zapasy	172	13	19
Należności handlowe oraz pozostałe należności	50 678	48 818	84 656
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	400
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 566	70 168	97 054
Pozostałe aktywa	9 761	13 288	11 326
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	145 763	154 261	220 595

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	30.09.2013	31.12.2013	30.09.2014
Kapitał własny	51 217	49 517	80 493
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	-56	-498	133
Udziały (akcje) własne	-663	-663	-663
Zysk skumulowany	17 621	16 353	47 184
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 135	2 707	11 808
Zysk netto okresu obrotowego	15 486	13 646	35 376
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	50 741	49 031	80 493
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	476	486	0
Zobowiązanie długoterminowe	80	90	691
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68	78	679
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0	12
Zobowiązania krótkoterminowe	94 466	104 654	139 411
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	74 094	90 397	109 095
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	0	0	53
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	44	27	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	19 669	13 571	29 604
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	145 763	154 261	220 595

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	655 660	776 649	803 857
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	578 536	681 148	683 238
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	77 124	95 501	120 619
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	48 228	65 051	62 349
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	9 527	12 741	13 874
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	432	671	595
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	561	2 377	1 932
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 240	16 003	43 059
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	23	23	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	387	1 461	1 289
Działaln. kontyn. koszty finansowe	637	948	798
Zyski (straty) finansowe - netto	-273	490	491
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 967	16 493	43 550
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-3 481	-2 984	-8174
Podatek bieżący	3 401	2 907	12 009
Podatek odroczony	-80	-77	3 835
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	224	77	-3 835
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	144	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 486	13 509	35 376
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	137	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	-137	0
Zysk (strata) netto	15 486	13 646	35 376
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 486	13 646	35 376
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	-56	-498	133
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-56	-615	164
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	117	-31
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-56	-498	133
Łączne całkowite dochody:	15 430	13 148	35 509
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 430	13 148	35 509
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	1,06	0,93	2,43
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	1,06	0,93	2,43
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	1,06	0,94	2,43
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	1,06	0,94	2,43
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	1,06	0,90	2,44
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	1,06	0,90	2,44

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny

Opis	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2014-30.09.2014
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	379 852	447 408
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	340 988	377 282
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	38 864	70 126
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	21 875	30 242
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	3 545	6 281
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	32	118
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	136	374
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 340	33 347
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	6	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	313	725
Działaln. kontyn. koszty finansowe	245	201
Zyski (straty) finansowe - netto	62	524
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 402	33 871
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-2 466	-6 508
Podatek bieżący	2 794	7 441
Podatek odroczony	328	933
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-320	-933
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	8	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 936	27 363
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	10 936	27 363
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 936	27 363
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania		
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,75	1,88
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,75	1,88
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,75	1,88
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,75	1,88

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym a okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014
Razem kapitały własne stan na początek okresu	36 334	36 334	49 517
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	35 749	35 749	49 031
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 455	1 455	1 455
emisja	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
umorzenie	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	32 384	32 384	32 384
agio	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	-555	-555	-498
utworzony celowo	0	-498	0
inne zwiększenia	-56	0	584
wykorzystany celowo	0	555	0
inne zmniejszenia	-555	0	-47
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	-56	-498	133
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	-243	-243	-663
nabycie akcji własnych	-420	-420	0
inne zwiększenia	0	0	0
zbycie akcji własnych	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	-663	-663	-663
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	-110	-110	2 707
przeniesienie wyniku okresu "+"	2 818	2 818	13 646
inne zwiększenia	0	0	486
wypłata dywidend	575	575	5 031
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	-2	-574	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	2 135	2 707	11 808
zysk okresu	15 486	13 646	35 376
strata okresu	0	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	15 486	13 646	35 376
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	50 741	49 031	80 493
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	585	585	486
inne zwiększenia	-109	0	0
inne zmniejszenia	0	99	486
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	476	486	0
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	51 217	49 517	80 493

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za 01.01.2013 do 31.12.2013

Opis	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 967	16 493	43 550
II. Korekty razem	31 580	41 587	-9 612
Amortyzacja	840	1 134	886
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-313	-1 285	-978
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-153	170	-208
Zmiana stanu rezerw	-17	168	24 388
Zmiana stanu zapasów	-16	144	-6
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	4 104	1 548	-37 091
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	27 135	41 388	3 397
Inne korekty	0	-1 680	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 547	58 080	33 938
Podatek dochodowy zapłacony	-3 544	-3 443	-1 207
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 003	54 637	32 731
Odsetki otrzymane	371	1 389	866
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	70	184	138
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	932	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	932	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	-70	-70	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	70	70	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	1 656	1 743	1 726
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 282	692	-722
Środki uzyskane z emisji	-420	-420	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-12	-30	-26
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	485	485	0
Spłata pożyczek / kredytów	497	515	26
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	8	8	0
Dywidendy wypłacone	575	575	5 031
Odsetki zapłacone	65	67	66
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 080	-1 100	-5 123
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 641	54 229	26 886
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	46 627	54 229	26 886
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 939	15 939	70 168
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 566	70 168	97 054

III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Zarząd Emitenta i Grupy Kapitałowej podkreśla, że III kwartał każdego roku to okres wzmożonej aktywności firm turystycznych, a na podstawie danych operacyjnych i finansowych uznać można, iż jest on najlepszy i rekordowy dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

W nawiązaniu do wcześniejszych informacji o przekazywanych przez Emitenta (w tym informacje o obrotach miesięcznych, o przedsprzedaży na sezon Lato 2014 oraz okresowe raporty kwartalne) należy uznać wyniki Grupy Kapitałowej za historycznie najlepsze. Zarówno Emitent jaki i wszystkie spółki zależne również wypracowały bardzo dobre wyniki, co przekłada się na wyjątkowe wyniki Grupy Kapitałowej.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę że działania restrukturyzacyjne, jakie zostały podjęte w spółkach zależnych ABC Świat Podróży oraz Bee & Free, doprowadziły do znaczącej poprawy wyników i sanacji sytuacji finansowej tych podmiotów.

Jednostka zależna Bee & Free Sp. z o.o. po 9 miesiącach 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1.303 tys. zł. Zmiana profilu działalności (na brokera lotniczego, sprzedającego miejsca w czarterach na rzecz mniejszych touroperatorów) przyniosła pozytywne efekty, ograniczając podstawowe koszty działalności operacyjnej przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży tej spółki.

Jednostka zależna ABC Świat Podróży Sp. z o.o., po 9 miesiącach 2014 roku odnotowała zysk netto w wysokości 1 245 tys. zł. W porównaniu do 3 kwartałów 2013 roku, kiedy to Spółka odnotowała zysk w wysokości 422 tys. zł, można stwierdzić, że podjęte tam działania restrukturyzacyjne dają pozytywne efekty. Na działania te złożyły się: zmiana sposobu zarządzania, ograniczenie kosztów centrali i przede wszystkim rebranding biur. Od początku listopada 2013 wszystkie biura sprzedaży przeorganizowano na biura Rainbow Tours. Wszystkie opisane wyżej działania przyczyniły się do zwiększenia sprzedaży spółki zależnej oraz obniżenia kosztów działalności.

Zarząd Spółki dominującej wskazuje jednak, iż niepokojącym czynnikiem, który może wpłynąć na sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie może być sytuacja na Ukrainie. Same niepokoje społeczno – polityczne nie powinny mieć bezpośredniego wpływu na Polskę to jednak działania gospodarcze w postaci embarga nałożonego na Federację Rosyjską (i działań odwetowych Federacji rosyjskiej w stosunku do Państw Unii) mogą wpłynąć negatywnie na gospodarkę naszego kraju. Dodatkowym czynnikiem negatywnym jest dość możliwa, dalsza destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

W związku z tym Zarząd Spółki Dominującej kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 3 miesięcy. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 30 - 50 % potrzeb walutowych netto.

Przechodząc do analizy wyników finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku należy podkreślić że skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 803,9 mln PLN i były wyższe o 22,6 %, w porównaniu do okresu analogicznego.

Wzrost przychodów spowodowany jest przez zwiększenie przychodów ze sprzedaży z tytułu imprez turystycznych w Rainbow Tours S.A. (szczegółowy opis przy danych jednostkowych spółki Rainbow Tours S.A.) Na wzrost przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych nałożyły się dwa operacyjne czynniki, tj. zwiększenie liczby klientów uczestniczących w imprezach spółki dominującej (wzrost wolumenu od początku roku 2014 o niemal 36,7 %) oraz utrzymanie wartości średniej ceny imprezy. Brak korelacji

między procentowym wzrostem klientów a procentowym przyrostem przychodów skonsolidowanych wynika ze zmniejszenia przychodów z pośrednictwa w sprzedaży bloków (miejsc) w czarterowanych samolotach (szczegółowy opis przy danych jednostkowych spółki Rainbow Tours S.A.).

Skonsolidowane koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 683,2 mln PLN i były wyższe o kwotę 104,7 mln PLN. Dynamika wzrostu wyniosła zaledwie 18,7 %.

Marża brutto stanowiąca stosunek przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej wyniosła procentowo dla analizowanego okresu wyniosła 15,0 %. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży wypracowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 120,6 mln PLN i był wyższy, o kwotę 43,5 mln PLN od tej pozycji po III kwartałach 2013 roku co stanowi wzrost o 56,4 %.

Łączne koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedaży i koszty zarządu) wyniosły 76,2 mln PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 6,6 % w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Wzrost kosztów zarządu charakteryzował się znacznie wyższą dynamiką, niż wzrost kosztów sprzedaży. Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 29,3 %

Łączna kwota skonsolidowanych kosztów sprzedaży zawiera koszty prowizji wypłaconej agentom sprzedającym ofertę spółki, koszty biur sprzedaży, koszty działu produktu oraz koszty marketingu. Na zwiększenie kwoty kosztów sprzedaży poniesionych w tym okresie wpłynęła:

1. skorelowana z przychodami ze sprzedaży przez kanał agencyjny prowizja zapłacona agentom (wzrost kosztów prowizji agencyjnej wykazuje wyższą dynamikę wzrostu
2. zdecydowanie niższą dynamikę wzrostu kosztów sieci sprzedaży własnych biur
3. wzrost kosztów działów produktowych centrali Spółki Dominującej
4. wzrost poniesionych w analizowanym okresie kosztów marketingu, których wzrost po III kwartałach 2014 roku, wyniósł 39,2 %. Zarachowane koszty marketingu Grupy w analizowanym okresie wyniosły 13,7 mln PLN.

Skonsolidowane koszty zarządu Emitenta również wykazały tendencję wzrostową. Dynamika wzrostu wyniosła 46,3 %. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost kosztów zarządu to przede wszystkim efekt zarachowania rezerw na nagrody w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours w wysokości 2,8 mln zł, związane z wypracowanym wynikiem.

Zysk netto Grupy wyniósł po III kwartałach 2014 roku 35,4 mln PLN i jest wyższy, aż o kwotę 19,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. EBITDA Grupy wyniosła 43,9 mln PLN. Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 4,4 %, podczas gdy w analogicznym okresie 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 2,4 %.

2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza omówionymi czynnikami w punkcie 1 nie znalazły miejsca inne zdarzenia o nietypowym charakterze.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do września 2014 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 09.2014

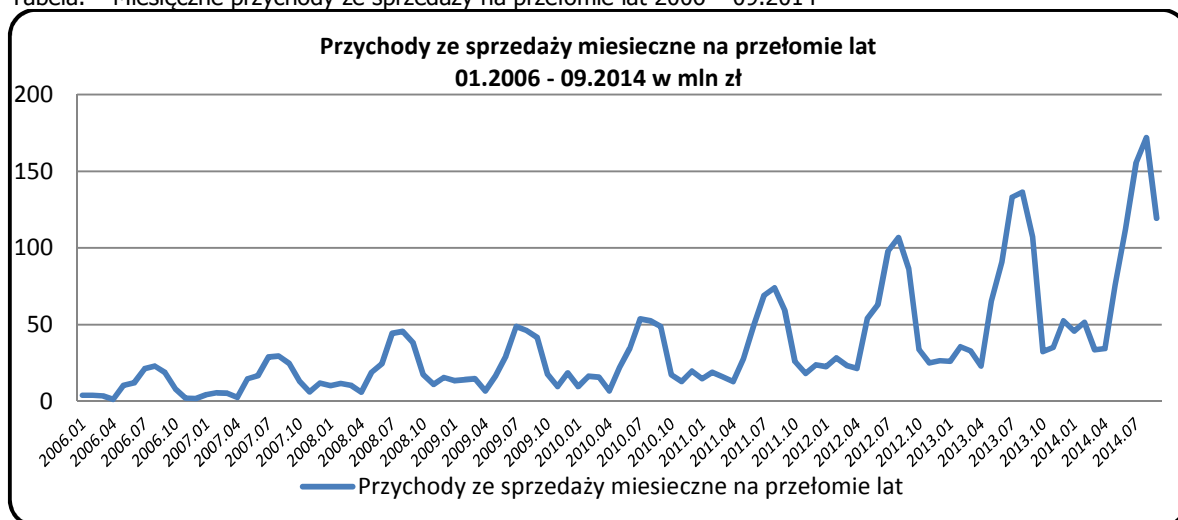


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006-09.2014

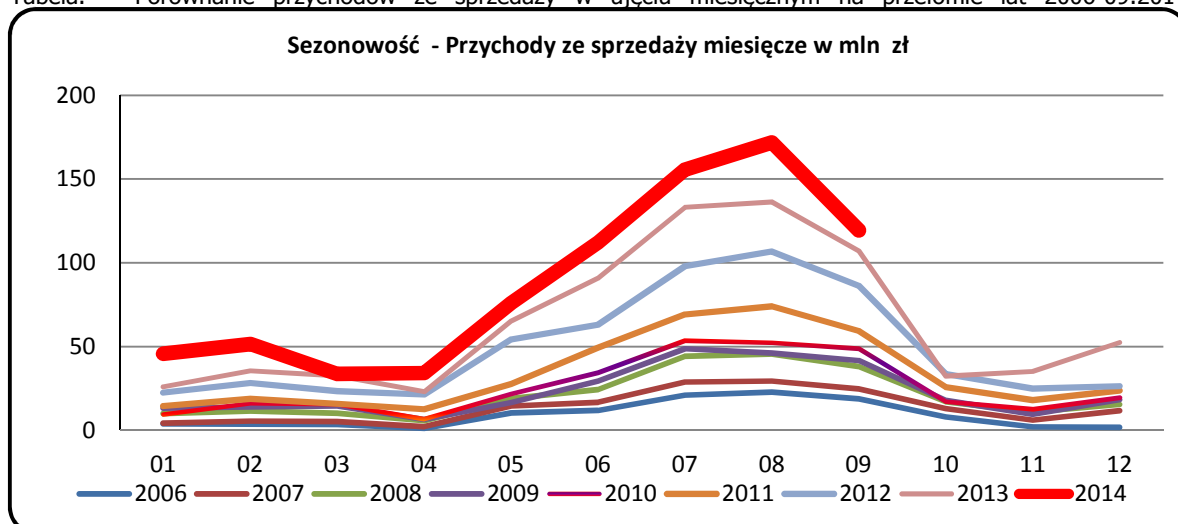
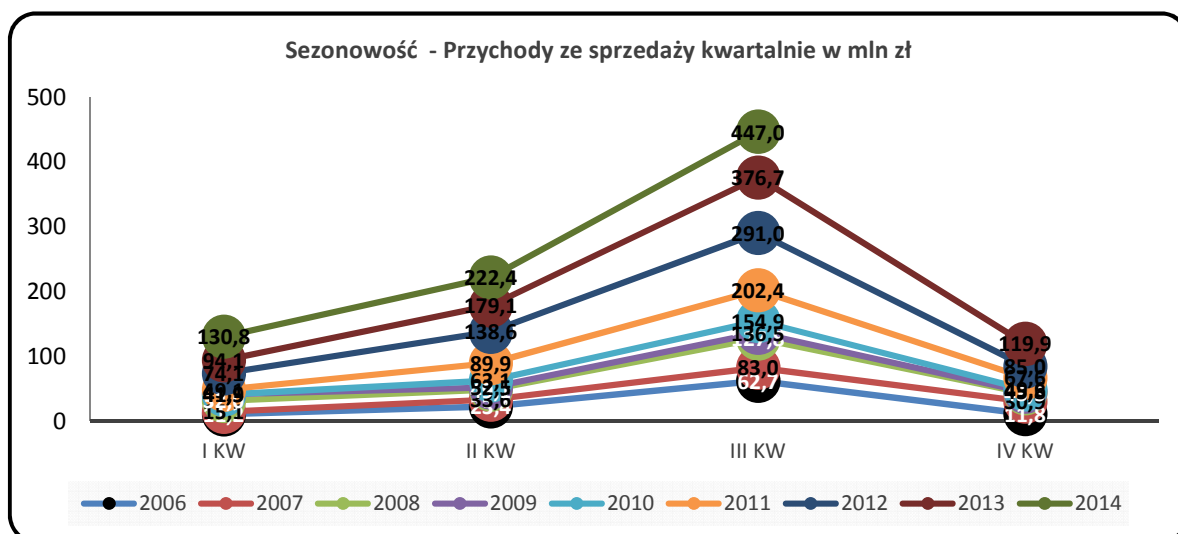


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 09.2014



4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarząd Rainbow Tours SA w dniu 1 września 2011 roku podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011).

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

Powyższy program skupu akcji własnych realizowany jest od 1 września 2011 roku na następujących warunkach:

1. Rozpoczęcie Programu zaplanowane jest na dzień 1 września 2011 r.
2. Realizacja programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego, w tym w szczególności z przepisami dotyczącymi okresów zamkniętych, a także zasadami ustalonymi w Uchwale oraz z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r.
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.
4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBKSA z siedzibą w Poznaniu. Spółka zawrze z Domem Maklerskim jako zleceniobiorcą umowę w sprawie dokonywania skupu akcji własnych. Po zawarciu takiej umowy Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
5. Łączna liczba nabytych akcji nie przekroczy 20 % ogólnej liczby akcji Spółki na dzień przyjęcia Programu.
6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane na podstawie Umowy o której mowa w pkt 4 powyżej albo poprzez składanie przez Spółkę zleceń maklerskich.
7. Program zostanie zakończony najpóźniej 31 grudnia 2012 r.
8. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję i nie wyższą niż 6,70 zł (sześć złotych 70/100) za jedną akcję.
9. Zarząd, kierując się interesem Spółki może:
 - a. zakończyć nabywanie akcji przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
 - b. zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
10. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
11. Cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
12. Średnia dzienna wielkość nabywanych akcji nie może przekroczyć 25% średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.
13. Zarząd przekazuje do publicznej wiadomości:
 - a. za każdy dzień realizacji programu – ilość nabytych akcji w danym dniu w ramach Programu oraz ich średnia cenę, chyba że w danym dniu nie nabyto akcji własnych w ramach Programu;
 - b. po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji

Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 14 listopada 2014 roku spółka posiadała 176.618 akcji własnych, o wartości 663.307,18 zł, stanowiących 1,21 % ogólnej ilości akcji i uprawniających do

296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,76 zł za 1 sztukę akcji.

5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

5.1 Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy

W pierwszym półroczu 2014 roku na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 czerwca 2014 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2014 z dnia 3 czerwca 2014 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013, w łącznej kwocie 11.188.839,90 zł, przeznaczając go w sposób następujący:

1. w części, tj. w kwocie w wysokości 5.031.383,70 zł, tj. w wysokości 0,35 zł na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
2. w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 6.157.456,20 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 3 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

1. w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 176.618 akcji własnych (w tym: 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oraz 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 KSH, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.375.382 sztuki akcji;
2. dniem dywidendy (dzień "D"), tj. dniem, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), był dzień 17 czerwca 2014 roku;
3. dniem wypłaty dywidendy (dzień "W") ustalono na dzień 3 lipca 2014 roku

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2013 rok z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Lp.	Specyfikacja	Akcje	Kwota dywidendy
1	Łączna liczba akcji wszystkich serii wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	14 552 000	
2	Łączna liczba akcji zdematerializowanych wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	7 552 000	
3	Łączna liczba akcji zdematerializowanych akcji zakupionych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	56 618	
4	Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę	7 495 382	2 623 383,70
5	Łączna liczba akcji niezdematerializowane wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	7 000 000	
6	Łączna liczba akcji nie zdematerializowanych akcji zakupionych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	120 000	
7	Łączna liczba akcji niezdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę	6 880 000	2 408 000,00
8	Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacono	14 375 382	5 031 383,70

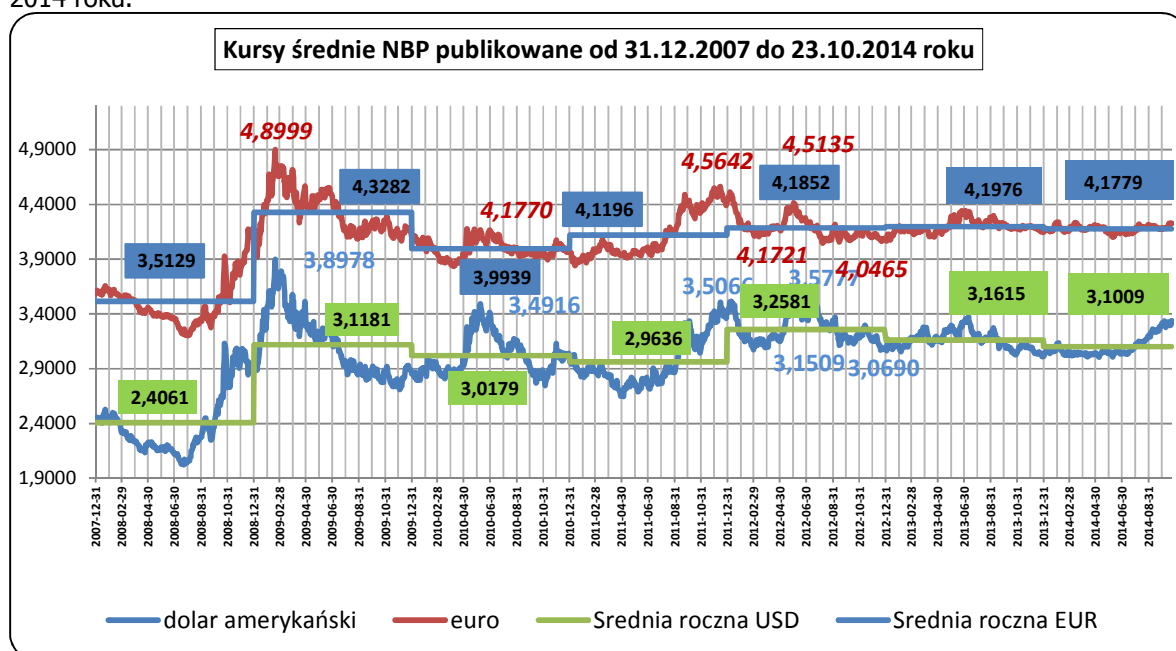
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po zakończeniu III kwartału 2014 roku nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu okresowym za 9 miesięcy 2014 roku.

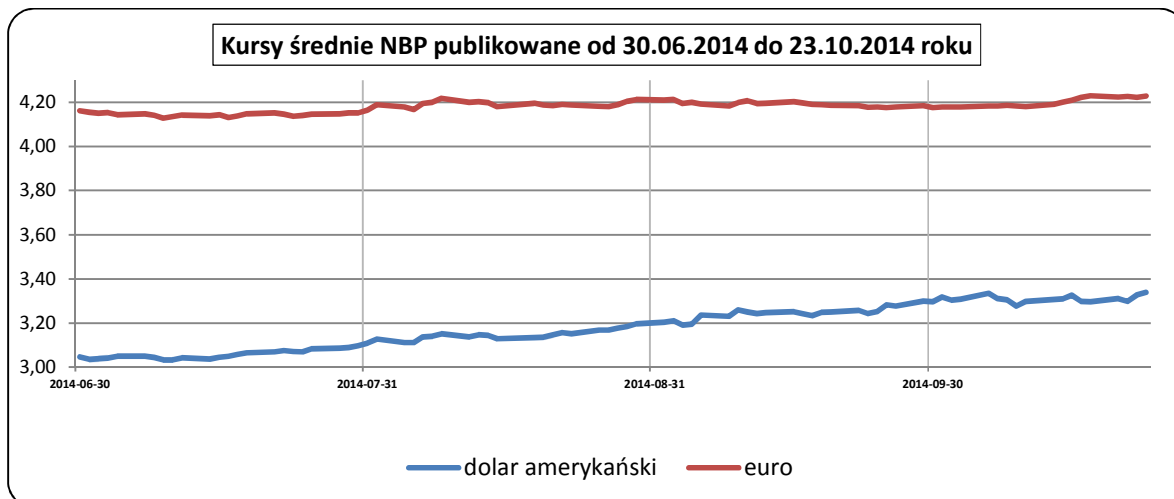
Zarząd Spółki wskazuje jednak, iż niepokojącym czynnikiem, który może wpłynąć na sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie może być sytuacja związana z konfliktem na Ukrainie i szerszym konfliktem pomiędzy Unią Europejską a Federacją Rosyjską. Wprowadzone przez UE działania gospodarcze w postaci embarga nałożonego na Federację Rosyjską (i działania odwetowe Federacji Rosyjskiej w stosunku do Państw Unii) mogą wpłynąć negatywnie na gospodarkę naszego kraju. Dodatkowym czynnikiem negatywnym jest dość możliwa destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złoto.

W związku z tym Zarząd Spółki kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-120 dni. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią od 30% do maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich od początku 2008 roku do 7 maja 2014 roku.



Niepokojącym czynnikiem jest wzrost kursu walutowego pary USD/PLN. W III kwartale 2014 roku można zaobserwować znaczący wzrost kursu walutowego, bo o około 10 %. Zarząd Emitenta zweryfikował założone uprzednio kursy budżetowe. Jednak notowania tej pary charakteryzują się dużą zmiennością. Prognozy przedstawiane przez analityków rynku walutowego potwierdzają dużą niepewność co do przewidywań kursu w krótkim i średniookresowym horyzoncie czasowym. Jednocześnie wzrost kursu pary USD/PLN jest w dość znacznym stopniu niwelowany spadkiem ceny paliwa lotniczego, co przekłada się na koszty transportu lotniczego czarterowanych samolotów na potrzeby Spółki. Poniżej zaprezentowany jest wykres notowań średnich kursów walutowych dla par EUR/ PLN i USD/PLN w okresie od 30.06.2014 do 23.10.2014 roku.



7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

7.1 Gwarancje ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Podmiot dominujący poinformował w dniu 13 sierpnia 2014 roku, iż zawarł Umowę, pomiędzy Rainbow Tours S.A. (Zobowiązany), a spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego (Beneficjent). Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej w zakresie :

- a) pokrycia kosztów powrotu klientów biura do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours S.A.) wbrew obowiązkowi nie zapewnia tego powrotu,
- b) pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) w razie niewykonania przez Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) zobowiązań umownych.
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zleceniodawcy lub osób, które działają w jego imieniu

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 roku.

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours S.A. w okresie od dnia 17 września 2014 roku do dnia 16 września 2015 roku.

W przypadku wystąpienia przez Beneficjenta Gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu Gwarancji, Zobowiązany, na wniosek Gwaranta zobowiązany jest do pisemnego ustosunkowania się do zgłoszonego żądania w terminie 3 dni od daty doręczenia wniosku Gwaranta, załączając kopię umowy, której żądanie zapłaty dotyczy.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta Gwarancji, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz z kosztami (wszelkie poniesione koszty), a w razie opóźnienia płatności dodatkowo wraz z odsetkami ustawowymi.

Dotychczasowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej (obowiązująca do dnia 16 września 2014 roku), została uzupełniona o nową Umowę gwarancji (również obowiązująca do dnia 16 września 2014 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 20/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku. Stąd:

- pierwotnie zwarta umowa nr GT 96/2013 o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (Spółka informowała o zawarciu tej umowy w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 26/2013 z dnia 30 lipca 2013 r.), opiewała na kwotę gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 70.288.493,92 PLN, co stanowiło równowartość 17.282.214,33 EURO, przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,0671 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 30 lipca 2013 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczynał się 17 września 2013 roku i obowiązuje do 16 września 2014 roku.
- jako uzupełnienie Spółka zawarła dodatkowo umowę nr GT 98/2014 o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (Spółka informowała o zawarciu tej umowy w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 20/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r.), opiewa na kwotę gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 14.411.740,35 PLN, co stanowiło równowartość 3.461.780,97 EURO, przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczynał się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku.

Łączne, opisane powyżej gwarancje zabezpieczają spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit. c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours SA do dnia 16 września 2014 roku w łącznej kwocie 84.700.234,27 PLN (osiemdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote dwadzieścia siedem groszy).

Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2014 roku do 16 września 2015 roku jest większa o kwotę 15.873.667,12 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 18,74% od dotychczasowych kwot gwarancji.

Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) będą:

- a) kaucja, ustalona w wysokości rynkowej,
- b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego,
- c) weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu".

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji została ustalona na poziomie rynkowym. Przedmiotowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej nie zawiera i nie przewiduje zapisów o karach umownych.

7.2 Weksle własne wystawione przez spółkę Rainbow Tours S.A.

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. wystawie weksle „in blanco”, które są zabezpieczeniem produktów kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.. Szczegółowe informacje zawarto poniżej:

- a. Weksel nr 1 zabezpiecza Linie wielocelową S/53/10/2011/1245/K, na kwotę 9.500.000,00 PLN. Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 14.11.2022 roku, kwota egzekucji 23.750.000,00 zł.

- b. Weksel nr 2 zabezpiecza - Linie gwarancyjna S/117/08/2013/1245/K, na kwotę 4.000.000,00 PLN/ Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 30 października 2020 roku. Kwota egzekucji 6.000.000,00 zł.
- c. Weksel nr 3 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 22.000,00 PLN, która jest ważna do 10 grudnia 2014,
- d. Weksel nr 4 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 500.000,00 USD, która jest ważna do 30 listopada 2014 roku
- e. Weksel nr 5 zabezpiecza wierzytelności wynikające z zawartych transakcji w ramach Limit FX Forward w kwocie 14.000.000,00 zł., który ważny do 26 listopada 2014, Egzekucja do 27 listopada 2017 roku. Kwota egzekucji 35.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem gwarancji wystawionych przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa SA z siedzibą we Wrocławiu ("Gwarant") na podstawie umów dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") z dnia:

- a. 30 lipca 2013 roku, o numerze GT 96/2013 której wartość wynosi 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze), co stanowi równowartość 17.282.214,33 EURO (siedemnastu milionów dwustu osiemdziesiątu dwóch tysięcy dwustu czternastu euro i 33 eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,0671 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2013 roku, do dnia 16 września 2014 roku.
- b. 30 czerwca 2014 roku, o numerze GT 98/2014 której wartość wynosi 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy), co stanowi równowartość 3.461.780,97 EURO (trzy miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt euro i dziewięćdziesiąt siedem eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4, 1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku.
- c. 13 sierpnia 2014 roku, o numerze GT 110/2014 której wartość 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej „Sumą Gwarancji”, co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta piętnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 roku. Okres ważności gwarancji rozpocznie się w dniu 17 września 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2015 roku.

Są weksle własne "in blanco" z klauzulą "bez protestu", wystawione przez Rainbow Tours S.A.

7.3 Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji pochodnych umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka wykorzystując instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych. Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	10 000 000,00	2015-03-30
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2014-11-26
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	18 000 000,00	2015-10-25

Na dzień 30 września 2014 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30 września 2014 roku.

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	2 200 000	7 071 078
EUR	1 900 000	7 979 798

Na dzień przekazania niniejszego raportu stan zawartych kontraktów na miesiące październik - grudzień 2014 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	4 900 000	15 953 403
EUR	2 100 000	8 818 096

Dodatkowo w październiku oraz listopadzie spółka dominująca zawarła korytarzowe kontrakty opcyjne na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień przekazywania raportu:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	5 800 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	18 946 300
Kwota umowna opcji Put w USD	11 600 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	37 892 600

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają na okres od grudnia 2014 do kwietnia 2015 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

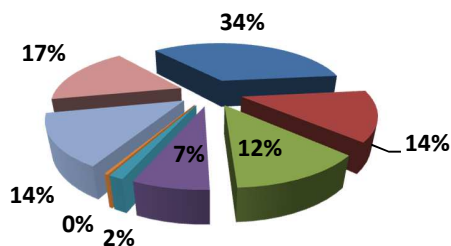
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2014 roku.

Seria akcji	ilość akcji	Struktura	Rodzaj	Przywileje	ilość głosów	Struktura	Dopuszczone do publicznego obrotu
Akcje serii A	5 000 000	34,36%	imiennie	tak	10 000 000	46,83%	nie
Akcje serii B	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii C1	1 800 000	12,37%	imiennie	tak	3 600 000	16,86%	nie
Akcje serii C2	1 000 000	6,87%	na okaziciela	nie	1 000 000	4,68%	tak
Akcje serii C3	200 000	1,37%	na okaziciela	nie	200 000	0,94%	nie
Akcje serii D	52 000	0,36%	na okaziciela	nie	52 000	0,24%	tak
Akcje serii E	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii F	2 500 000	17,18%	na okaziciela	nie	2 500 000	11,71%	tak
Razem	14 552 000	100,00%			21 352 000	100,00%	

Serie wyemitowanych akcji firmy Rainbow Tours S.A.

■ Akcje serii A ■ Akcje serii B ■ Akcje serii C1 ■ Akcje serii C2 ■ Akcje serii C3 ■ Akcje serii D ■ Akcje serii E ■ Akcje serii F



Informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień 30 września 2014 roku.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji	łącznie liczba głosów	udział w liczbie głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,19 %
Aviva Investors Poland SA	1 316 319	1 316 319	6,20 %	9,05 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego tj od dnia 30 sierpnia 2014 roku nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki, powziął, w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie, od Aviva Investors Poland Spółki Akcyjnej, działającej

- w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, zleciła zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjny, których jest organem,
- w imieniu i na rzecz Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusze”),

informację, że w wyniku transakcji kupna akcji Spółki dokonanej w dniu 19 sierpnia 2014 roku, zwiększył się poziom zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w konsekwencji w/w zdarzenia:

1. Fundusze łącznie posiadają 1.316.319 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.316.319 głosów, które stanowią 6,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a
2. w skład zarządzanych przez Aviva Investors Poland SA portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z których Aviva Investors Poland SA, jako

zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzi 1.316.319 sztuk akcji Spółki, stanowiących 9,05% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.316.319 głosów, które stanowią 6,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, przed w/w zmianą:

1. Fundusze łącznie posiadały 1.010.319 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,94% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.010.319 głosów, które stanowiły 4,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a
2. w skład zarządzanych przez Aviva Investors Poland SA portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z których Aviva Investors Poland SA, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzi 1.010.319 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.010.319 głosów, które stanowiły 4,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Aviva Investors Poland Spółki Akcyjnej zwiększył stan posiadania akcji w ilości sztuk 306 000.

Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2014 roku.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łącznie liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,19 %
Aviva Investors Poland SA	1 316 319	1 316 319	6,20 %	9,05 %

10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego wszyscy członkowie trzyosobowego Zarządu Spółki dominującej posiadają akcje Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiadają akcji ani praw do nich.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające na dzień przekazania prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 9.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

12. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym – układ według segmentów geograficznych, przy

czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów biura zarządu. Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej :

- 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. W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2014-30.09.2014				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	637 742	165 692	423	803 857
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	528 594	153 777	867	683 238
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	109 148	11 915	-444	120 619
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	60 168	2 181	0	62 349
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	12 936	889	49	13 874
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			595	595
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			1932	1932
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 044	8 845	-1 830	43 059

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

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

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2014 – 30.09.2014 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
Przychody 01.01.2014-30.09.2014	58 336	53 388	664	0	1 930	2 354
Rainbow Tours S.A.			664	0	1 930	2 354
Bee & Free Sp. z o.o.		53 032		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		70	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		69	0	0		0
Biuro Podróży ABC		217	0	0	0	
Koszty 01.01.2014-30.09.2014	58 336	4 948	53 032	70	69	217
Rainbow Tours S.A.			53 032	70	69	217
Bee & Free Sp. z o.o.		664		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		1 930	0	0		0
Biuro Podróży ABC		2 354	0	0	0	

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 30.09.2014 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
Należności na 30.09.2014	8 858	6 782	93	0	571	1 412
Rainbow Tours S.A.			93	0	571	1 412
Bee & Free Sp. z o.o.		6 727		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		55	0	0	0	
Zobowiązania na 30.09.2014	8 858	2 076	6 727	0	0	55
Rainbow Tours S.A.			6 727	0	0	55
Bee & Free Sp. z o.o.		93		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		571	0	0		0
Biuro Podróży ABC		1 412	0	0	0	

Pożyczki udzielone / Pożyczki otrzymane wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 30.09.2014 podlegające eliminacji.

Opis	KodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
Pożyczki udzielone na 30.09.2014	69 912	69 912				
Rainbow Tours S.A.						
Bee & Free Sp. z o.o.		54 579				
Portal turystyczny Sp. z o.o.		5 070				
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		5 118				
Biuro Podróży ABC		5 145				
Pożyczki otrzymane na 30.09.2014	69 912		54 579	5 070	5 118	5 145
Rainbow Tours S.A.			54 579	5 070	5 118	5 145
Bee & Free Sp. z o.o.						
Portal turystyczny Sp. z o.o.						
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.						
Biuro Podróży ABC						

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

Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji w wysokości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Na dzień 30 września 2014 Emitent (Podmiot dominujący) współpracuje trzema bankami, które finansują jego działalność. Spółka dominująca posiada 2 limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach Raiffeisen Bank S.A oraz w BOŚ S.A. o w łącznej kwocie limitu 14,0 mln zł oraz w Millennium Bank S.A. w wysokości 16,0 mln zł. Są to:

Finansowanie działalności operacyjnej

• **Banku Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa.**

W dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks do umowy Linii wielocelowej zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązuje do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosi 4.000 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 30 października 2015 roku. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 30 września 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystała 1.671 tys. zł.

• **Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa**

W dniu 26 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks nr 8 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystywanego limitu w formie produktów nie może przekroczyć kwoty w PLN 4.500 tys. zł. Spłata całkowita kredytu upływa w dniu 2 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 września 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

Bank wystawił gwarancje na rzecz kontrahenta Rainbow Tours S.A. w kwocie 1.213 tys. zł. Wystawione gwarancje są poza limitem Linii wielocelowej.

• **Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna**

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. Limit wynosił 11.500 tys. zł. W dniu 20 sierpnia 2013 roku kwota linii została zwiększona o 2.000 tys. zł do kwoty 13.500 tys. zł. Umowa obowiązuje w ciągu roku od dnia podpisania tj. do 28 marca 2014 roku i została przedłużona na okres kolejnego roku, z jednoczesnym zwiększeniem kwoty limitu o 2.500 tys. zł do kwoty 16.000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku spółka wykorzystała limit w łącznej kwocie 12.688 tys. zł.

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 30 września 2014 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 97,1 mln zł. Podmiot dominujący udzielił pożyczek spółkom zależnym w łącznej kwocie 69,0 mln zł. Celem tego działania było uzyskanie wyższego oprocentowania na lokatach w poszczególnych spółkach, niż złożenie jednej lokaty przez podmiot dominujący. Inne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie korzystają finansowania zewnętrznego.

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

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

- Sytuacja polityczna – społeczna na Ukrainie
- Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na Ukrainie na gospodarkę Polski oraz Europy
- Przesprzedaż Zima 2014/2015,
- Przesprzedaż oferty Lato 2015,
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Stabilizacja cen na rynku paliwowym,
- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,
- Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Jednostka zależna Bee & Free Sp. z o.o. po 9 miesiącach 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1.303 tys. zł. Podjęte działania restrukturyzacyjne, przyniosły pozytywne efekty, ograniczając podstawowe koszty działalności operacyjnej przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Jednostka zależna ABC Świat Podróży Sp. z o.o., po 9 miesiącach 2014 roku odnotowała zysk netto w wysokości 1 245 tys. zł. W porównaniu III kwartałów 2013 roku, kiedy to Spółka odnotowała zysk w wysokości 422 tys. zł, można stwierdzić, że podjęte działania restrukturyzacyjne również dają pozytywne efekty. Głównym działaniem restrukturyzacyjnym był rebranding biur. Do końca listopada 2013 roku biura sprzedaży wykorzystywały swój znak handlowy ABC Świat Podróży. Od początku grudnia wygląd biur zaaranżowano jako biura Rainbow Tours ze znakiem Rainbow. Działania te przyczyniły się do zwiększenia sprzedaży spółki zależnej.

Wartości niematerialne, które powstały głównie przy nabyciu z wyżej wymienionych Spółek są wykazane w skonsolidowanym bilansie Rainbow Tours S.A. w kwocie 14,8 mln zł. Zarządy wyżej wymienionych spółek zależnych z udziałem zarządu spółki dominującej podjęły intensywne działania restrukturyzacyjne w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i ich zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. Działania obejmują racjonalizację zatrudnienia, rezygnację z nierentownych lokalizacji placówek (ABC Świat Podróży) oraz alokację niektórych działalności z innych spółek grupy (Bee & Free). Nie dokonywano odpisów na wartość firmy spółek zależnych.

Wartości udziałów z wyżej wymienionymi Spółkami są prezentowane w jednostkowym bilansie Rainbow Tours S.A. wykazano w kwocie 12 578 tys. zł. Nie dokonywano odpisów na wartość nabytych udziałów spółek zależnych.

Spółka dominująca szacuje, iż roczne przychody skonsolidowane wyniosą około 940 – 960 mln zł. Zarząd spółki dominującej w raporcie półrocznym informował, iż roczne skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosą około 1.018 – 1.070 mln zł. Zmniejszenie przychodów Grupy wynika przede wszystkim ze zmniejszenia przychodów w zakresie pośrednictwa w sprzedaży bloków charterowych (miejsc) w samolotach.

IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku i okres porównywalny tj. 30 września 2013 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 30.09.2014 roku – kurs 4,1755; na 31.12.2013 – kurs 4,1472; na 30.09.2013 – kurs 4,2163)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2013-30.09.2014 – kurs 4,1803, za okres 01.01.2013-31.12.2013 – kurs 4,2061, od 01.01.2013 do 30.09.2013 – kurs 4,2166).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	3 kwartały 2013 okres	4 kwartały 2013 okres	3 kwartały 2014 okres	3 kwartały 2013 okres	4 kwartały 2013 okres	3 kwartały 2014 okres
	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	649 880	770 127	800 273	154 124	183 098	191 439
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 456	13 905	40 451	4 377	3 306	9 677
Zysk (strata) brutto	18 169	14 167	40 926	4 309	3 368	9 790
Zysk (strata) netto	14 625	11 189	32 752	3 468	2 660	7 835
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 026	51 831	32 565	10 915	12 322	7 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 874	-17 141	-50 080	-4 476	-4 075	-11 980
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 057	-1 087	-5 074	-251	-258	-1 214
Przepływy pieniężne netto, razem	26 095	33 603	-22 589	6 189	7 989	-5 404
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	3 kwartały 2013 okres	4 kwartały 2013 okres	3 kwartały 2014 okres	3 kwartały 2013 okres	4 kwartały 2013 okres	3 kwartały 2014 okres
	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Aktywa, razem	151 937	153 800	223 544	36 036	37 085	53 537
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 285	97 026	138 418	21 650	23 396	33 150
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	72 575	83 418	108 123	17 213	20 114	25 895
Kapitał własny	60 652	56 774	85 126	14 385	13 690	20 387
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	1 455	345	351	348
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,00	0,77	2,25	0,24	0,19	0,54
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,00	0,77	2,25	0,24	0,19	0,54
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,17	3,90	5,85	0,99	0,94	1,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,17	3,90	5,85	0,99	0,94	1,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,04	0,35	0,35	0,01	0,08	0,08

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	stan na	Stan na	Stan na
		2013-09-30	2013-12-31	2014-09-30
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	1	2	3
A. Aktywa trwałe		24 227	22 921	28 220
I. Wartości niematerialne i prawne		1 689	1 716	1 708
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	0
2. Wartość firmy		0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 436	1 416	1 285
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		253	300	423
II. Rzeczowe aktywa trwałe		7 178	7 327	8 345
1. Środki trwałe		7 072	7 213	7 768
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2	2	2
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		5 096	5 135	5 605
c) urządzenia techniczne i maszyny		339	364	368
d) środki transportu		808	952	1 152
e) inne środki trwałe		827	760	641
2. Środki trwałe w budowie		106	114	516
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0	61
III. Należności długoterminowe		540	0	0
1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Od pozostałych jednostek		540	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe		14 536	13 328	13 328
1. Nieruchomości		0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		14 536	13 328	13 328
a) w jednostkach powiązanych		14 536	13 328	13 328
- udziały lub akcje		13 592	13 328	13 328
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		944	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		284	550	4 839
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		284	550	4 839
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
B. Aktywa obrotowe		127 710	130 879	195 324
I. Zapasy		110	13	19
1. Materiały		0	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0	0
3. Produkty gotowe		0	0	0
4. Towary		110	13	19
5. Zaliczki na dostawy		0	0	0
II. Należności krótkoterminowe		55 686	49 568	88 019
1. Należności od jednostek powiązanych		11 679	7 916	6 782
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 679	7 916	6 782
- do 12 miesięcy		11 679	7 916	6 782
- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b) inne		0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		44 007	41 652	81 237
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		28 749	27 195	66 014
- do 12 miesięcy		28 749	27 195	66 014
- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 356	4 537	253
c) inne		12 902	9 920	14 817
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0	153
III. Inwestycje krótkoterminowe		61 059	68 758	96 290
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		61 059	68 758	96 290
a) w jednostkach powiązanych		20 000	20 191	69 912
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		20 000	20 191	69 912
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	400
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		0	0	400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		41 059	48 567	25 978
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		12 424	20 136	20 024
- inne środki pieniężne		28 635	28 431	5 954
- inne aktywa pieniężne		0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10 855	12 540	10 996
Aktywa razem		151 937	153 800	223 544

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2013-06-30	2013-12-31	2014-09-30
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	4	3	2
A.	Kapitał (fundusz) własny	60 652	56 774	85 126
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-663	-663	-663
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	45 291	45 291	51 449
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-56	-498	133
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	14 625	11 189	32 752
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 285	97 026	138 418
I.	Rezerwy na zobowiązania	564	749	25 137
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68	78	679
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	257	437	3 237
-	długoterminowa	12	12	12
-	krótkoterminowa	245	425	3 225
3.	Pozostałe rezerwy	239	234	21 221
-	długoterminowe	0	0	0
-	krótkoterminowe	239	234	21 221
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	72 575	83 418	108 123
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 538	1 042	2 076
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 538	1 042	2 076
-	do 12 miesięcy	1 538	1 042	2 076
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	71 037	82 376	106 047
a)	kredyty i pożyczki	44	26	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	64 664	74 134	86 175
-	do 12 miesięcy	64 664	74 134	86 175
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 991	2 856	12 979
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 207	995	1 446
i)	inne	1 131	4 365	5 447
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	18 146	12 859	5 158
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	18 146	12 859	5 158
-	długoterminowe	0	0	0
-	krótkoterminowe	18 146	12 859	5 158
Pasywa razem		151 937	153 800	223 544

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant porównawczy).

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2013-01-01	2013-01-01	2014-01-01
		2013-09-30	2013-12-31	2014-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	649 880	770 127	800 273
-	od jednostek powiązanych	49 387	49 942	52 621
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	649 856	770 099	800 256
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	28	17
B.	Koszty działalności operacyjnej	631 137	754 582	759 510
I.	Amortyzacja	668	912	748
II.	Zużycie materiałów i energii	1 296	1 999	1 574
III.	Usługi obce	606 688	721 366	725 394
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 217	1 685	1 408
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	13 145	17 272	19 358
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 461	3 239	2 842
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 653	8 089	8 180
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9	20	6
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	18 743	15 545	40 763
D.	Pozostałe przychody operacyjne	149	385	23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	149	385	23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	436	2 025	335
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	53	104
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810	
III.	Inne koszty operacyjne	383	1 162	231
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	18 456	13 905	40 451
G.	Przychody finansowe	345	1 636	1 272
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	345	1 435	1 272
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		201	
	Inne			
H.	Koszty finansowe	632	1 374	797
I.	Odsetki, w tym:	50	62	17
-	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	582	847	780
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	18 169	14 167	40 926
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	18 169	14 167	40 926
L.	Podatek dochodowy	3 544	2 978	8 174
M.I.	Bieżący	3 328	2 901	12 009
M.II.	Odroczony	216	77	(3 835)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	14 625	11 189	32 752

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 (wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2013-01-01	2012-01-01	2014-01-01
		2013-09-30	2013-12-31	2014-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	649 880	770 127	800 273
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	649 856	770 099	800 256
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	28	17
B.	Koszty działalności operacyjnej	574 255	678 023	681 662
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	574 246	678 003	681 656
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	9	20	6
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	75 625	92 104	118 611
C.I.	Koszty sprzedaży	48 143	64 771	63 553
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	8 739	11 788	14 295
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	18 743	15 545	40 763
E.	Pozostałe przychody operacyjne	149	385	23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	149	385	23
F.	Pozostałe koszty operacyjne	436	2 025	335
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	53	104
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810	
III.	Inne koszty operacyjne	383	1 162	231
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	18 456	13 905	40 451
H.	Przychody finansowe	345	1 636	1 272
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	345	1 435	1 272
–	– od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		201	
V.	Inne			
I.	Koszty finansowe	632	1 374	797
I.	Odsetki	50	62	17
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	582	847	780
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	18 169	14 167	40 926
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.–K.II.)	0	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	18 169	14 167	40 926
M.	Podatek dochodowy	3 544	2 978	8 174
M.I.	Bieżący	3 328	2 901	12 009
M.II.	Odroczony	216	77	-3 835
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	14 625	11 189	32 752

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	46 523	46 523	56 774
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	-1 050	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	45 473	46 523	56 774
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 455	1 455
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji serii F)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-243	-243	-663
a)	zwiększenie (z tytułu)	-420	-420	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	-420	-420	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-663	-663	-663
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	42 542	42 542	45 291
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 749	2 749	6 158
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 749	2 749	6 158
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	2 749	2 749	6 158
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	opłaty giełdowe i inne	0	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	45 291	45 291	51 449
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki)	-555	-555	-498
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	499	57	631
a)	zwiększenie (z tytułu)	555	555	631
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 30.06.2014	555	685	164
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	-130	-31
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2013	0	0	615
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	-117
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-56	-498	0
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy 31.12.2013	-56	-615	0
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	117	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-56	-498	133
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 324	3 324	11 189
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 374	4 374	11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 374	4 374	11 189
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-4 374	-4 374	-11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-2 749	-2 749	-6 157
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	-575	-575	-5 032
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	-1 050	-1 050	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 050	-1 050	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 050	-1 050	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	1 050	1 050	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8.	Wynik netto	14 625	11 189	32 752
a)	zysk netto	14 625	11 189	32 752
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 652	56 774	85 126
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 652	56 774	85 126

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2013.01.01	1 455	32 384	0	-555	4 374	0	9 108	-243	46 523
Zwiększenia	0	0	0	-56	10 251	0	4 374	0	14 569
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	14 625	0	0	0	14 625
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-4 374	0	4 374	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-56	0	0	0	0	-56
Zmniejszenia	0	0	0	-555	0	0	575	420	440
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	420	420
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	575	0	575
B.Z. 2013.09.30 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-56	14 625	0	12 907	-663	60 652

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2013.01.01	1 455	32 384	0	-555	4 374	0	9 108	-243	46 523
Zwiększenia	0	0	0	-498	6 815	0	4 374	0	10 691
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	11 189	0	0	0	11 189
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-4 374	0	4 374	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Zmniejszenia	0	0	0	-555	0	0	575	420	440
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	420	420
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	575	0	575
B.Z. 2013.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2014.01.01	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
Zwiększenia	0	0	0	133	21 563	0	11 189	0	32 885
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	32 752	0	0	0	32 752
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-11 189	0	11 189	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	133	0	0	0	0	133
Zmniejszenia	0	0	0	-498	0	0	5 031	0	4 533
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
B.Z. 2014.09.30 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	133	32 752	0	19 065	-663	85 126

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	14 625	11 189	32 752
II.	Korekty razem	31 401	40 642	(187)
1.	Amortyzacja	668	912	748
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(295)	(1 374)	(1 255)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(147)	317	104
5.	Zmiana stanu rezerw	(8)	177	24 388
6.	Zmiana stanu zapasów	(20)	78	(6)
7.	Zmiana stanu należności	(2 762)	3 895	(38 450)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 450	38 317	24 731
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 515	(1 680)	(10 447)
10.	Inne korekty	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	46 026	51 831	32 565
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	2 851	4 671	52 642
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	85	138
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 815	4 586	52 504
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	2 815	4 586	52 504
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 470	3 414	52 000
-	odsetki	345	1 172	504
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	21 725	21 812	102 722
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 655	1 742	1 722
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	20 070	20 070	101 000
a)	w jednostkach powiązanych	70	70	0
b)	w pozostałych jednostkach	20 000	20 000	101 000
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	20 000	20 000	101 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(18 874)	(17 141)	(50 080)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	485	485	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	485	485	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
II.	Wydatki	1 542	1 572	5 074
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	420	420	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	575	575	5 031
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	497	515	26
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8.	Odsetki	50	62	17
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 057)	(1 087)	(5 074)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	26 095	33 603	(22 589)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 095	33 603	(22 589)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 964	14 964	48 567
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	41 059	48 567	25 978
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

8. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 152 z 2009 roku poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259) wraz z późniejszymi zmianami. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

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

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu. Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu powiększają wartość początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń, stanowią poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, których wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Inne rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wycenia się w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie straty tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Kapitał rezerwy tworzony jest w wysokości:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany jest w sprawozdaniu w wysokości różnicy wartości netto środków trwałych powstałej na skutek aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

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

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

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

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)**Zakres**

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

- których kwota lub termin zapłaty są niepewne,
- ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, wynikają one z przeszłych zdarzeń i istnieje obowiązek świadczenia, które spowoduje wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty rezerwy.

W sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym:

- do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**Zakres**

Przychody netto ze sprzedaży obejmują uprawdopodobnione powstałe w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, w wiarygodnie określonej

wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców.

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązanie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywu z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu

odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

1.18. Aktywa trwale użytkowane (przyjęte w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych.

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

W okresie 01.01.2014 – 30.09.2014 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Zmiany wielkości szacunkowych:

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2014 r.	Zmiana w okresie 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.	Stan na 30.09.2014 r.
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
-udziałów	0	0	0
-pożyczek	0	0	0
-należności	1 013	0	1 013
Podatek odroczonego:			0
-aktywa	550	4 289	4 839
-rezerwa	78	601	679
Rezerw na:		0	0
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	425	0	425
-na odpisy emerytalne	12	0	12
-rezerwa na koszty	0	0	0
-nagrody	0	2 800	2 800
-koszty bloków w samolotach	0	16 680	16 680
-koszty prowizji dla agentów turystycznych	234	4 307	4 541

10. Zwięzły opis dokonań emitenta

Wyniki jednostkowe spółki Rainbow Tours S.A. za okres styczeń-wrzesień 2014 są najlepszymi w historii spółki, a dynamika wzrostu ilości klientów przekraczała znacznie 30%. Głównymi czynnikami, przede wszystkim pozytywnymi, wpływającymi na wyniki operacyjne spółki były:

1. Wzrost liczby klientów
2. Zwiększenie rentowności na podstawowej działalności spółki
3. Stabilizacja (na dość niskim poziomie) głównych par walutowych EUR i USD.
4. Sytuacja na Ukrainie (jako czynnik negatywny)

Jedynym czynnikiem negatywnym w opinii Zarządu, czyli sytuacja na Ukrainie miała jedynie bardzo ograniczony wpływ na rynek turystyczny w Polsce. Nie mniej jednak dla pełnego obrazu zaznaczyć należy że

planowane imprezy turystyczne na Ukrainie (połączenie czarterowe na Krym) jeszcze przed sezonem letnim odwołano, a uczestników realokowano na inne kierunki wakacyjne. Z drugiej strony ograniczenie wyjazdów turystycznych przez klientów z Ukrainy i Rosji do Turcji czy Egiptu spowodowało całkowicie presję na podniesienie cen przez hotelarzy w tych kierunkach (bardzo modnych również w Polsce). Warto także dodać że zdarzenia we wschodniej Ukrainie spowodowały niewielkie wzrosty kursów walut (przede wszystkim USD).

Czynnikiem pozytywnym, który w sposób decydujący zaważył na wynikach spółki, jest wzrost liczby obsługiwanych klientów na imprezach turystycznych, czyli swojej podstawowej działalności. Spółka w okresie 9 miesięcy zapewniła wypoczynek dla 226,7 tys. uczestników, a w analogicznym okresie 2013 roku z oferty skorzystało 165,8 tys. osób. Łączny wzrost liczby klientów wyniósł 36,7 %. Na ten wzrost składał się zarówno zwiększony program zimowy (w okresie styczeń-marzec 2014) w kierunkach egzotycznych jak i program na lato 2014 (kwiecień-wrzesień 2014) gdzie ilość uczestników wyniosła 201 tys., podczas gdy w analogicznym okresie 2013 roku było to niecałe 148 tys. Ilości uczestników przekładają się wprost na przychody ze sprzedaży jakie uzyskuje spółka. W poniższej tabeli przedstawiono przychody ze sprzedaży.

	2014	2013	Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień	Styczeń - Wrzesień		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	637 742	474 892	162 850	34,3%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	162 531	174 987	-12 456	-7,1%
Przychody razem	800 273	649 879	150 394	23,1%

Łączne przychody ze sprzedaży spółki w analizowanym okresie wyniosły 800,3 mln zł i były wyższe o 150,4 mln zł od przychodów wypracowanych w analogicznym okresie 2013 roku. Dynamika wzrostu wyniosła 23,1 %. Potwierdzeniem znaczącego wzrostu ilości uczestników jest kwota przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych w omawianym okresie 2014 roku, która łącznie wyniosła 637,7 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 34,3%. Przychody ze sprzedaży z tzw. pośrednictwa w wyniosły 162,5 mln zł i były niższe o 7,1%. Spadek przychodów z tytułu pośrednictwa był spowodowany ograniczeniem ilości miejsc w samolotach czarterowanych przez Spółkę, a sprzedawanych innym touroperatorom. Nadmienić trzeba że działalność w zakresie pośrednictwa (broker lotniczy) przynosi bardzo niewielkie marże, które nie przekraczają 2% wartości. Nie mniej jednak działalność w tym zakresie będzie kontynuowana ze względu na korzyści jakie spółka odnosi z racji tak dużych kontraktów z liniami lotniczymi.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 681,7 mln zł i były wyższe o kwotę 107,4 mln zł. Dynamika wzrostu kosztów była więc znacząco niższa niż przychodów i wyniosła zaledwie 18,7 %. Marża brutto stanowiąca stosunek przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej wyniosła procentowo dla analizowanego okresu wyniosła 14,8 %, podczas gdy dla analogicznego okresu 2013 roku wskaźnik ten wyniósł tylko 11,6 %.

Na zwiększenie rentowności brutto spółki przede wszystkim mały wpływ także trafne decyzje związane z polityką zabezpieczeń walutowych. Kontynuacja polityki zabezpieczeń walutowych na okresy przyszłe (z wyprzedzeniem 90-120 dni) dała wymierne wyniki. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowiły między 35 a 50 % potrzeb walutowych netto. Ponadto Spółka stara się by kontrakty zawierać w okresach, kiedy kursy walut były najniższe (czyli w tzw. dołkach).

Zysk brutto ze sprzedaży wypracowany przez spółkę wyniósł 118,6 mln. zł i był wyższy, o kwotę 43,0 mln zł od tej pozycji po III kwartałach 2013 roku co stanowi wzrost o 56,9 %. Łączne koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedaży i koszty zarządu) wyniosły 77,98 mln zł. Dynamika wzrostu

wyniosła 36,9 % w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. W poniższej tabeli zaprezentowana jest dynamika kosztów sprzedaży i kosztów zarządu:

	2014	2013	Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień	Styczeń - Wrzesień		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	63 553	48 143	15 410	32,0%
Koszty ogólnego zarządu	14 295	8 739	5 556	63,6%
	77 848	56 882	20 966	36,9%

Łączna kwota kosztów sprzedaży zawiera koszty prowizji wypłaconej agentom sprzedającym ofertę spółki, koszty biur sprzedaży, koszty działu produktu oraz koszty marketingu. Na zwiększenie kwoty kosztów sprzedaży poniesionych w tym okresie wpłynęła:

1. skorelowana z przychodami ze sprzedaży przez kanał agencyjny prowizja zapłacona agentom (wzrost kosztów prowizji agencyjnej wykazuje wyższą dynamikę wzrostu bo, o 39,1 % niż przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w tym kanale sprzedaży, których wzrost wyniósł 18,2 %).
2. zdecydowanie niższy wzrost kosztów sieci sprzedaży własnych biur (wzrost kosztów sprzedaży w postaci kosztów biur wykazuje dynamikę wzrostu, o 17,1 %, zaś przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w tym kanale sprzedaży, wykazują dynamikę wzrostu, aż o 34,4 %),
3. znaczny wzrost kosztów działów produktowych i posprzedażowych centrali, bo aż o 46,1 %,
4. wzrost poniesionych w analizowanym okresie kosztów marketingu, których wzrost po III kwartałach 2014 roku, wyniósł 39,2 %. Zarachowane koszty marketingu w analizowanym okresie wyniosły 13,7 mln zł.

Koszty zarządu Emitenta również wykazały tendencję wzrostową. Dynamika wzrostu analizowanego okresu wyniosła 63,6 %. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost kosztów zarządu to przede wszystkim efekt zarachowania rezerw na nagrody w wysokości 2,8 mln zł, związane z wypracowanym wynikiem.

Zysk netto Emitenta wyniósł po III kwartałach 2014 roku 32,8 mln zł i był wyższy, aż o kwotę 22,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. EBITDA przedsiębiorstwa wyniosła 41,2 mln PLN.

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 4,1 %, podczas gdy w całym 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 1,45 %.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 14-11-2014 roku