



**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za 3 kwartały 2015**

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).....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	24
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	24
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014	25
5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny	26
6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym a okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014	27
7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014	28
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	29
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	29
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	30
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	30
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	33
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.	34
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	35
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	38

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.....	38
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.	40
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	40
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	40
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	41
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	45
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	45
2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	46
3.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA.....	47
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 (wariant porównawczy).	48
5.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 (wariant kalkulacyjny)	49
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	50
7.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	53
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	54
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.....	62
10.	Zwięzły opis dokonań emitenta	62

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 2015 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 2015 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.

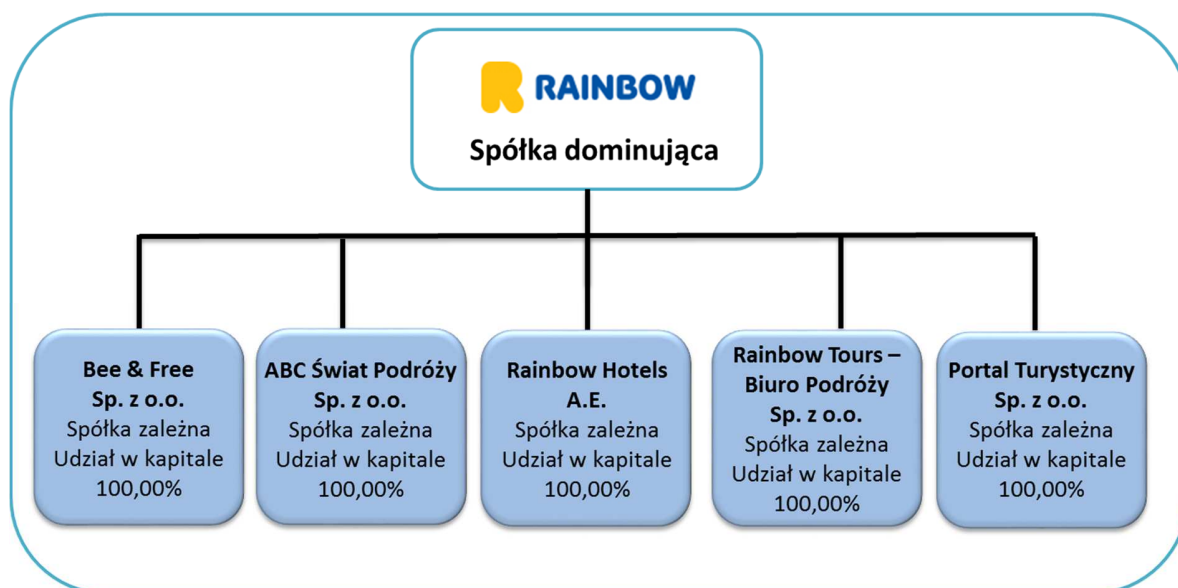
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za III kwartał 2015 roku zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku w raporcie bieżącym nr 1/2015.

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 2015 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 pierwszym półroczu 2015 roku zgodnie z informacją podaną do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 21/2015 Spółka dominująca nabyła 100% akcji spółki prawa greckiego pod firmą K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas, na wyspie Zakynthos, Grecja, stanowiących 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) jest właścicielem nieruchomości gruntowej wraz z infrastrukturą w postaci m.in. hotelu "President", położonego w miejscowości turystycznej Laganas na greckiej wyspie Zakynthos. W okresach poprzedzających zawarcie Umowy spółka K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) prowadziła działalność hotelową. Emitent zamierza kontynuować i rozwijać działalność spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna), traktując przedmiotową inwestycję jako inwestycję długoterminową.

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 2015 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w wartości niższej z:

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez 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 posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;

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 przekroczą spodziewane z tej umowy korzyści ekonomiczne jednostka uznaje stratę, która zostanie odniesiona na umowie w okresie, w którym stwierdzono nadwyżkę kosztów.

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

- a) całości straty z umowy – jeżeli do dnia bilansowego rozpoznane przychody 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:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

Wartość 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:

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

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

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Na wynik finansowy netto w Rainbow Tours S.A. 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 ujmują 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 ujmują się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia usługi także dla tych imprez, które rozpoczynają się na koniec jednego a kończą się na początku kolejnego roku obrotowego. Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

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

Koszty sprzedanych towarów i produktów

Koszty sprzedanych towarów i usług ujmowane są w 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 ujmują 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 ujmują się w okresie, którego dotyczą. Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Podatek dochodowy

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

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

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 odpisach 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 2015 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku
- Sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych za okres III kwartałów 2014 (tj. od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku) i III kwartałów 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku) oraz IV kwartałów 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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 30.09.2015 roku – kurs 4,2386; na 31.12.2014 – kurs 4,2623; na dzień 30.09.2014 roku – kurs 4,1755)
- 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 zakońzonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2015-30.09.2015 – kurs 4,1585, za okres 01.01.2014-31.12.2014 – kurs 4,1893, za okres 01.01.2014-30.09.2014 – kurs 4,1803).

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

Opis	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015
Kurs średni NBP - Euro	4,1755	4,2623	4,2386
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1803	4,1893	4,1585
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	803 857	956 464	956 756
Euro	192 296	228 311	230 072
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	43 059	38 912	42 309
Euro	10 300	9 288	10 174
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	43 550	39 390	41 743
Euro	10 418	9 403	10 038
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	35 376	32 251	33 977
Euro	8 463	7 698	8 170
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	32 731	19 007	21 041
Euro	7 830	4 537	5 060
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-722	1 099	-5 573
Euro	-173	262	-1 340
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-5 123	-5 694	-12 030
Euro	-1 226	-1 359	-2 893
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	26 886	14 412	3 438
Euro	6 432	3 440	827
Aktywa razem			
PLN	220 595	213 359	250 261
Euro	52 831	50 057	59 043
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	691	506	2 970
Euro	165	119	701
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	139 411	134 313	146 119
Euro	33 388	31 512	34 473
Kapitał własny			
PLN	80 493	78 540	101 172
Euro	19 277	18 427	23 869
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	348	341	343
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	2,43	2,22	2,33
Euro	0,58	0,52	0,55
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,53	5,40	6,95
Euro	1,32	1,27	1,64
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	35 376	32 251	33 977
Zysk (strata) netto	35 376	32 251	33 977
element rozwadniający zysk (strate netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	2,43	2,22	2,33
Euro	0,58	0,53	0,55
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,53	5,40	6,95
Euro	1,32	1,27	1,64

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015
Aktywa trwałe	27 140	24 277	46 016
Rzeczowe aktywa trwałe	7 614	8 073	23 315
Wartości niematerialne	14 806	14 814	15 598
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe	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	4 524	1 194	6 907
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	193 455	189 082	204 245
Zapasy	19	14	15
Należności handlowe oraz pozostałe należności	84 656	81 674	99 767
Pozostałe aktywa finansowe	400	400	1 439
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 054	84 580	88 018
Pozostałe aktywa	11 326	22 414	15 006
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	
Aktywa razem	220 595	213 359	250 261

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015
Kapitał własny	80 493	78 540	101 172
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	133	476	639
Udziały (akcje) własne	-663	-420	-420
Zysk skumulowany	47 184	44 645	67 063
Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 808	12 394	33 086
Zysk netto okresu obrotowego	35 376	32 251	33 977
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	51
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	80 493	78 540	101 172
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązanie długoterminowe	691	506	2 970
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	2 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	679	494	627
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	12	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Rezerwy długoterminowe	12	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	139 411	134 313	146 119
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	109 095	111 048	85 320
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	53	90	90
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	411
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	29 604	22 516	59 639
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	220 595	213 359	250 261

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014

Opis	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-30.09.2015
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	803 857	956 464	956 756
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	683 238	810 653	824 707
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	120 619	145 811	132 049
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	62 349	87 327	73 178
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	13 874	17 485	14 946
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	595	975	474
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	1 932	3 062	2 090
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 059	38 912	42 309
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1 289	1576	592
Działaln. kontyn. koszty finansowe	798	1098	1 158
Zyski (straty) finansowe - netto	491	478	-566
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	43 550	39 390	41 743
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	8 174	7 139	7 766
Podatek bieżący	12 009	7 885	13 383
Podatek odroczony	-3 835	-746	-5 617
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-3 835	-746	-5 617
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 376	32 251	33 977
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	35 376	32 251	33 977
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	0	32 251	33 977
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	133	476	639
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	164	588	789
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-31	-112	-150
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	133	476	639
Łączne całkowite dochody:	35 509	32 727	34 616
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 509	32 727	34 616
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	2,43	2,22	2,33
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	2,43	2,22	2,33
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,43	2,22	2,33
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,43	2,22	2,33
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,44	2,25	2,38
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,44	2,25	2,38

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny

Opis	01.07.2014-30.09.2014	01.07.2015-30.09.2015
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	447 408	531 560
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	377 282	453 275
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	70 126	78 285
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	30 242	36 546
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	6 281	7 173
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	118	161
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	374	1 310
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 347	33 417
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	725	128
Działaln. kontyn. koszty finansowe	201	332
Zyski (straty) finansowe - netto	524	-204
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	33 871	33 213
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-6 508	-6 068
Podatek bieżący	7 441	9 673
Podatek odroczony	933	3 605
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-933	-3 605
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 363	27 145
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	27 363	27 145
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 363	27 145
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym a okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014

Opis	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 30.09.2015
Razem kapitały własne stan na początek okresu	49 517	49 517	78 540
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	49 031	49 031	78 540
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	-498	-498	476
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia	584	476	639
wykorzystany celowo	0	0	0
inne zmniejszenia	-47	498	476
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	133	476	639
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	-663	-663	-420
nabycie akcji własnych	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
zbycie akcji własnych	0	-243	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	-663	-420	-420
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	2 707	2 707	12 394
przeniesienie wyniku okresu "+"	13 646	13 646	32 251
inne zwiększenia	486	1 468	0
wypłata dywidend	5 031	5 031	11 545
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	0	396	14
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	11 808	12 394	33 086
zysk okresu	35 376	32 251	33 977
strata okresu	0	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	35 376	32 251	33 977
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	51
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	80 493	78 540	101 172
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	486	486	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	486	486	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	0	0	0
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	80 493	78 540	101 172

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za 01.01.2014 do 31.12.2014

Opis	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 30.09.2015
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 550	39 390	41 743
II. Korekty razem	-9 612	-13 244	-12 937
Amortyzacja	886	1 196	1 122
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	90	-28
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-978	-740	-493
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-208	-797	44
Zmiana stanu rezerw	24 388	4 981	30 678
Zmiana stanu zapasów	-6	-2	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-37 091	-38 783	-21 366
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	3 397	20 963	-22 894
Inne korekty	0	-152	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 938	26 146	28 806
Podatek dochodowy zapłacony	-1 207	-7 139	-7 765
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 731	19 007	21 041
Odsetki otrzymane	866	1 986	613
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	982	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	138	179	234
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	-200	-250
Spłata pożyczek / kredytów	0	0	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	200	250
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	0	-414
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0	414
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	1 726	1 848	5 756
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-722	1 099	-5 573
Środki uzyskane z emisji	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-26	-26	0
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	26	26	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	450
Dywidendy wypłacone	5 031	5 031	11 546
Odsetki zapłacone	66	637	34
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 123	-5 694	-12 030
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26 886	14 412	3 438
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	26 886	14 412	3 438
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	70 168	70 168	84 580
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	97 054	84 580	88 018

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. Początek III kwartału 2015 roku to przede wszystkim zamach terrorystyczny, przeprowadzony na wypoczywających turystów, jaki miał miejsce w Sousse w Tunezji. Zdarzenie to wpłynęło na działania europejskich touroperatorów, przede wszystkim w zakresie ewakuacji turystów z Tunezji, a także zawieszenia (przynajmniej częściowego) lotów czarterowych do Tunezji. Ostrzeżenia wydane przez polskie Ministerstwo Spraw Zagranicznych skutecznie ograniczyły wyjazdy do Tunezji, a także Egiptu. Kolejnym elementem była eskalacja konfliktu w Turcji pomiędzy rządem a mniejszością kurdyjską, we wschodniej części Turcji, na pograniczu z Irakiem, doszło do kilku incydentów zbrojnych pomiędzy armią turecką a bojownikami kurdyjskimi. Dodatkowo do Europy (a przede wszystkim do Grecji) zaczęli docierać w coraz większych ilościach uchodźcy, przede wszystkim z Syrii. Na niektórych wyspach greckich (np. Lesbos czy Korfu) sytuacja stała się dramatyczna. Przy okazji sytuacja ekonomiczna Grecji dalej była pod znakiem zapytania a obawy dotyczyły przede wszystkim pozostania Grecji w strefie Euro lub wyjście tego kraju ze strefy Euro. W pierwszych dniach lipca wypracowanie kompromisu pomiędzy tzw. Eurogrupą a rządem Grecji spowodowało że te obawy znacznie się oddaliły. Pomimo ograniczeń wypłat gotówkowych oraz swego rodzaju blokady greckiego systemu bankowego (między innymi uniemożliwiającego dokonywanie rozliczeń wewnątrz krajowych dla firm) turyści tego nie odczuli. Spółka odnotowała znaczący wzrost osób odwiedzających ten kraj.

Zarząd spółki w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E., będący właścicielem nieruchomości w postaci hotelu. W czerwcu dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Na początku sierpnia 2015 roku hotel po gruntownej renowacji przyjął pierwszych gości. Spółka zamierza dalej rozszerzać działalność w zakresie własnych hoteli.

Zarówno Emitent jak i wszystkie spółki zależne również wypracowały bardzo dobre wyniki, co przekłada się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednostka zależna Bee & Free Sp. z o.o. po 9 miesiącach 2015 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1.613 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 2015 roku odnotowała zysk netto w wysokości 1.225 tys. zł. W porównaniu do 3 kwartałów 2014 roku, kiedy to Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.245 tys. zł, można stwierdzić, że podjęte tam działania restrukturyzacyjne dają pozytywne efekty. Od początku listopada 2013 wszystkie biura sprzedaży dostosowano do aranżacji biur Rainbow Tours. Wszystkie opisane wyżej działania przyczyniły się do zwiększenia sprzedaży spółki zależnej oraz obniżenia kosztów działalności.

Należy podkreślić, iż w 2015 roku nastąpił wzrost głównej waluty rozliczeniowej spółki Rainbow tj. USD. W 2015 roku średni kurs arytmetyczny dziennych, średnich kursów NBP wyniósł 3,7381. Analogicznie obliczony kurs PLN/USD w 2014 roku wyniósł 3,1537. Dynamika wzrostu wyniosła 18,5%. 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 2015 roku należy podkreślić że skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 956,7 mln PLN i były wyższe o 19,0 %, w porównaniu do okresu analogicznego.

Wzrost przychodów spowodowany jest przez zwiększenie przychodów ze sprzedaży z tytułu imprez turystycznych w Rainbow Tours S.A. o 19,8 %. 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 2015 o niemal 12,1 %) oraz zwieszeniem wartości średniej ceny imprezy.

Skonsolidowane koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 824,7 mln PLN i były wyższe o kwotę 141,4 mln PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 20,7%.

Marża brutto stanowiąca stosunek przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej wyniosła procentowo dla analizowanego okresu 15,1 %. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży wypracowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 132,0 mln PLN i był wyższy, o kwotę 11,5 mln PLN od tej pozycji po III kwartałach 2014 roku co stanowi wzrost o 9,5 %.

Łączne koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedaży i koszty zarządu) wyniosły 88,2 mln PLN. Dynamika wzrostu wyniosła 15,7 % w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.

Wzrost kosztów sprzedaży charakteryzował się znacznie wyższą dynamiką, niż wzrost kosztów zarządu. Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 17,3 %

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 dynamikę 18,1 %
2. dynamika wzrostu kosztów sieci sprzedaży własnych biur wyniosła 12,6 %
3. wzrost kosztów działów produktowych centrali spółki dominującej
4. wzrost poniesionych w analizowanym okresie kosztów marketingu, których wzrost po III kwartałach 2015 roku. Zarachowane koszty marketingu Grupy w analizowanym okresie wyniosły 14,3 mln PLN.

Skonsolidowane koszty zarządu Emitenta również wykazały tendencję wzrostową. Dynamika wzrostu wyniosła 8,7 %.

Zysk netto Grupy wyniósł po III kwartałach 2015 roku 34,0 mln PLN i jest nieznacznie niższy o kwotę 1,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. EBITDA Grupy wyniosła 43,4 mln PLN. Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 3,6 %, podczas gdy w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 4,4 %.

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. Objasnienia 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 2015 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 – 09.2015

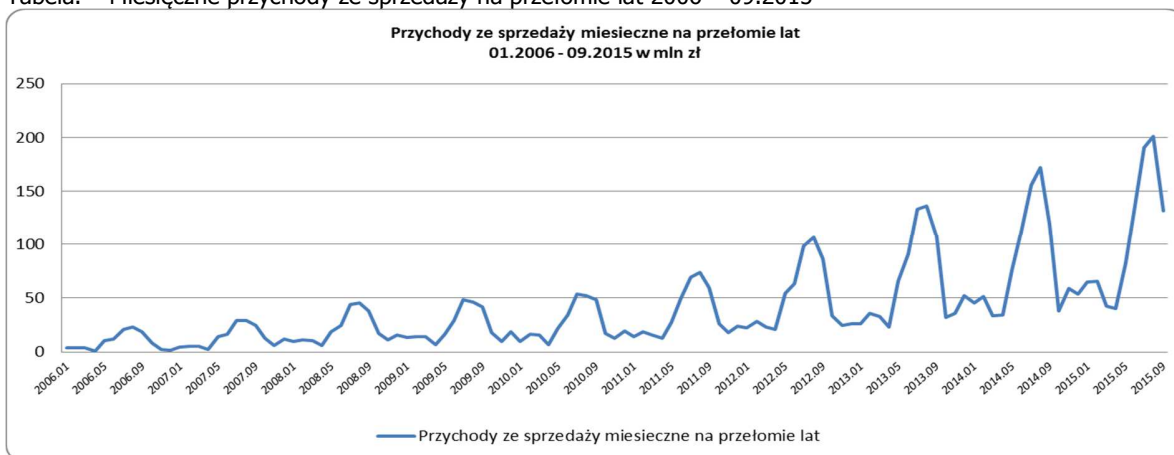


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006-09.2015

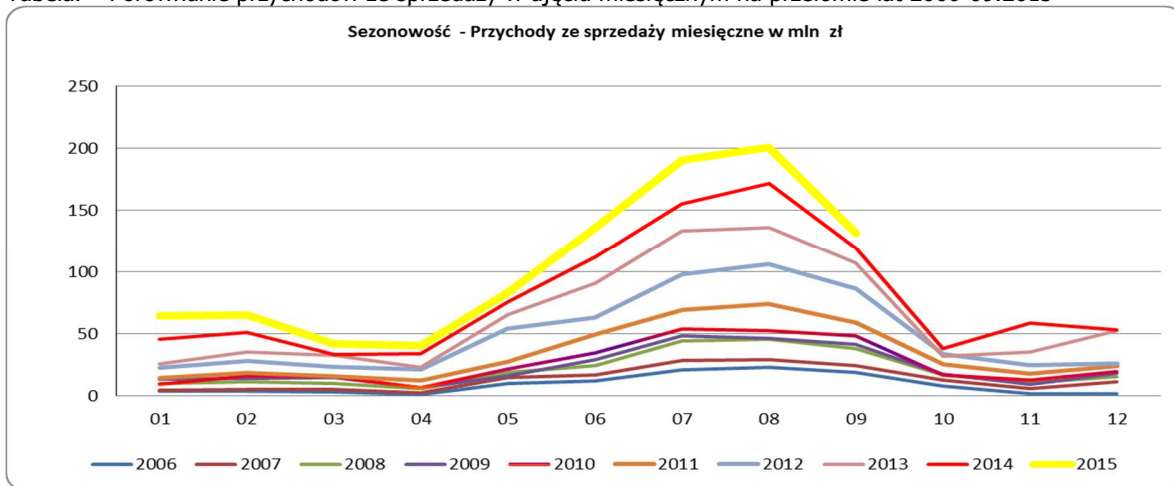
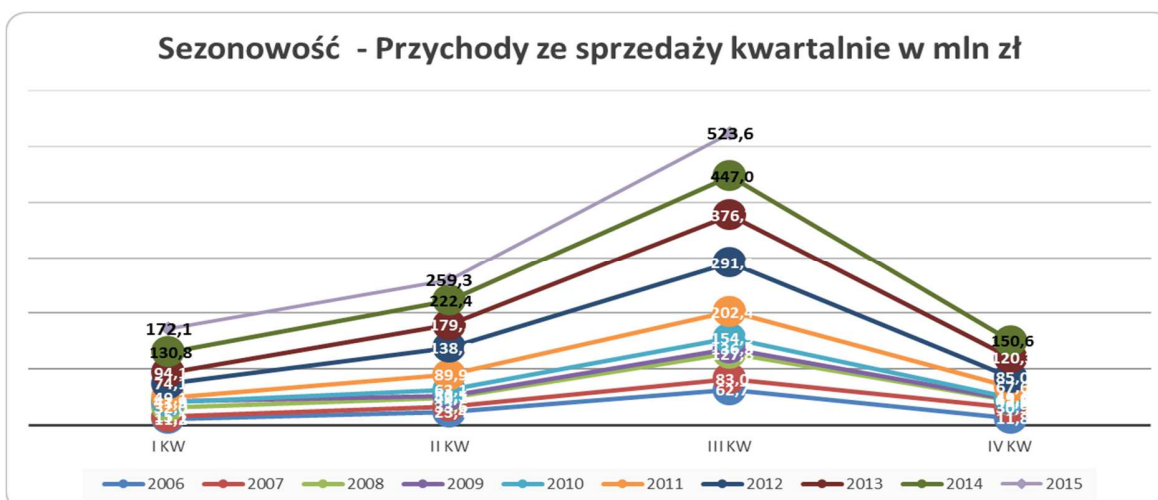


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 09.2014



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. 13 listopada 2015 roku spółka posiadała 120.000 akcji własnych, o wartości w cenie nabycia 420.000,00 zł, stanowiących 0,82 % ogólnej ilości akcji i

uprawnających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,50 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 2015 roku na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2015 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 17/2015 z dnia 9 czerwca 2015 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, w łącznej kwocie 30.399.032,78 zł, przeznaczając go w sposób następujący:

1. w części, tj. w kwocie w wysokości 11.545.600,00 zł, tj. w wysokości 0,80 zł na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
2. w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 18.853.432,78 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 9 czerwca 2015 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 120.000 akcji własnych (tj. 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, 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 14.432.000 (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji;
2. dniem dywidendy (dzień "D"), tj. dniem, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 18 czerwca 2015 roku;
3. dniem wypłaty dywidendy (dzień "W") ustalono na dzień 3 lipca 2015 roku

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2014 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.	0	
4	Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę	7 552 000	6 041 600,00
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	5 504 000,00
8	Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę	14 432 000	11 545 600,00

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.

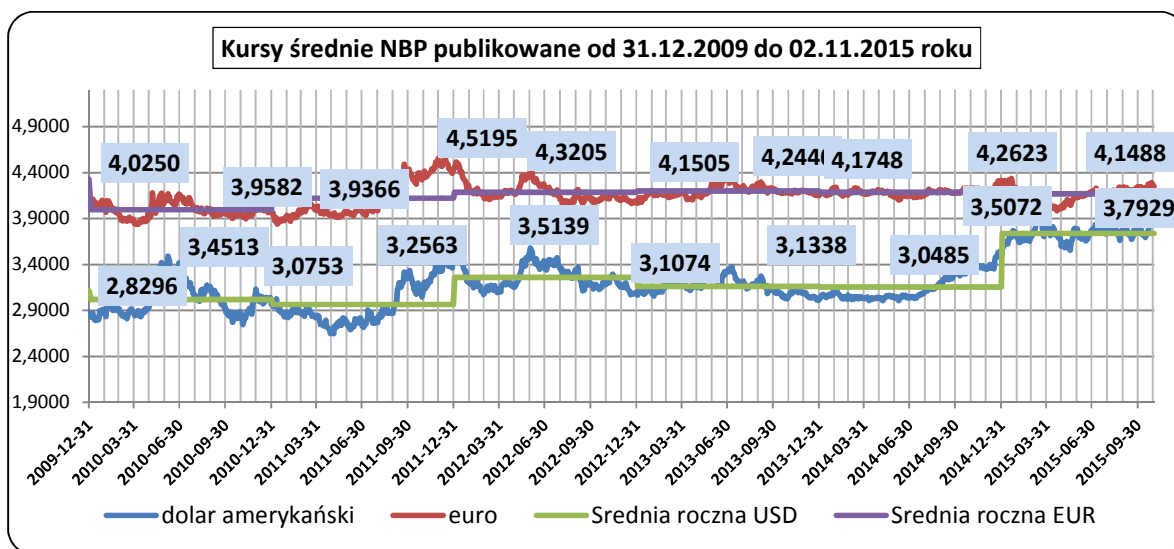
Po zakończeniu III kwartału 2015 roku nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu okresowym za 9 miesięcy 2015 roku.

Zarząd Spółki wskazuje, iż niepokojącym czynnikiem, które mogą wpłynąć na przyszłą sytuację nie tylko w Polsce, ale także w Europie, a także na kraje Afryki Północnej może być przystąpienie do konfliktu w Syrii wojsk Federacji Rosyjskiej. Doniesienia prasowe wskazują, iż katastrofa rosyjskiego Airbusa linii czarterowych Kogalymavia była zamachem terrorystycznym. Destabilizacja regionu Afryki Północnej spowoduje, iż wybór imprez turystycznych w kolejnym roku będzie się skupiał na krajach europejskich. Jest to niewątpliwą szansą dla spółki Rainbow.

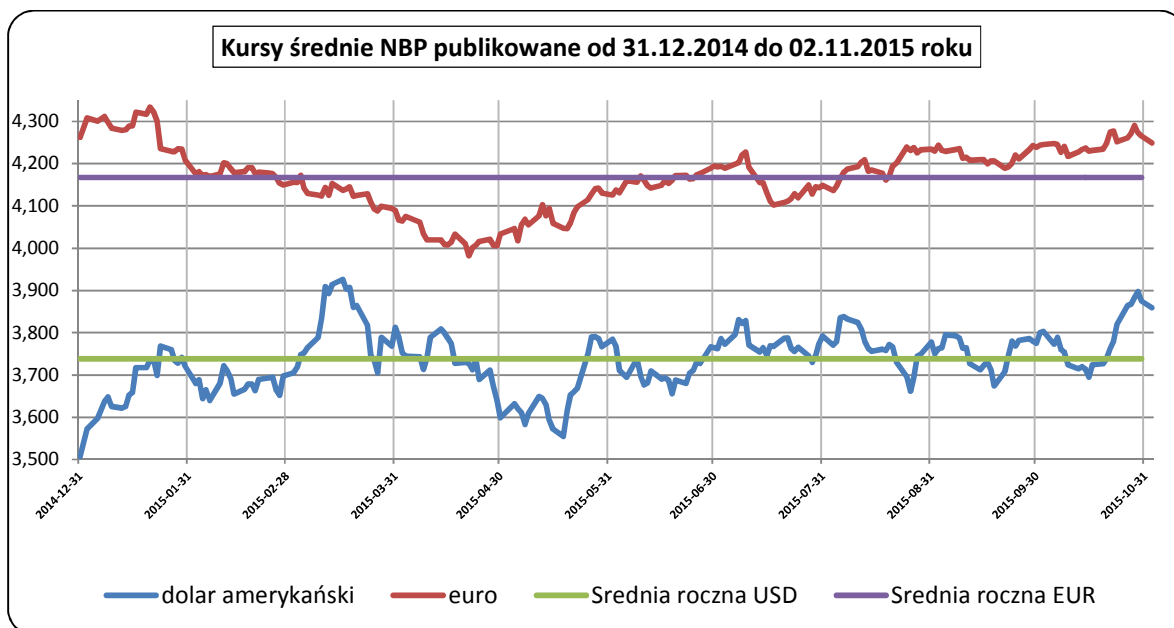
Czynnikiem negatywnym jest dość możliwa destabilizacja rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego. Zmiana sił w polskim parlamencie może wpłynąć zmiany w polityce fiskalnej Polski, co może spowodować, iż nasza waluta straci na wartości.

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 2 listopada 2015 roku.



Analiza wyżej zaprezentowanego wykresu wskazuje, iż w 2015 roku nastąpił zdecydowany wzrost kursu pary walutowej PLN/USD. W 2015 roku średni kurs arytmetyczny dziennych, średnich kursów NBP wyniósł 3,7381. Analogicznie obliczony kurs PLN/USD w 2014 roku wyniósł 3,1537. Wzrost głównej waluty rozliczeniowej spółki Rainbow wyniósł 18,5%. 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 31.12.2014 do 2.11.2015 roku.



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

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

Podmiot dominujący poinformował w dniu 5 sierpnia 2015 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 119.870.900,00 zł (słownie: sto dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset złotych), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 27.826.477,55 euro (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem euro pięćdziesiąt pięć eurocentów) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2015 r. (1 EUR = 4,3078 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 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 2015 roku do dnia 16 września 2016 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, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (obowiązująca do dnia 16 września 2015 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 26/2014 z dnia 13 sierpnia 2014 roku 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 Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2015 roku do 16 września 2016 roku jest większa o kwotę 19.296.998,61 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 19,19 % 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. wystawił weksle „in blanco”, które są zabezpieczeniem produktów kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.. Szczegółowe informacje zawarto poniżej:

- 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.
- Weksel nr 2 zabezpiecza - Linie gwarancyjną 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.
- Weksel nr 3 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/3 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 21.000,00 PLN/. Kwota egzekucji 21.000,00 zł.

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

- Weksel nr 4 zabezpiecza Umowę z 17 sierpnia 2012 roku, o numerze GT 101/2012 której wartość wynosi 46.305.000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych), co stanowi równowartość 10.372.984 EURO (słownie: dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące

dziewięćset osiemdziesiąt cztery EURO 00/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2012 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,4640 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku., obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2012 roku, do dnia 16 września 2013 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 46.305.000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych oraz zabezpiecza Umowę z 4 sierpnia 2015 roku, o numerze GT 137/2015, której wartość wynosi 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych), co stanowi równowartość 27.826.477,55 EURO (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem EURO 55/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2015 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,3078 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku., obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2015 roku, do dnia 16 września 2016 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych)

- Weksel nr 5 zabezpiecza Umowę z 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 osiemdziesięciu 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. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze),
- Weksel nr 6 zabezpiecza Umowę z 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. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy),
- Weksel nr 7 zabezpiecza Umowę z 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 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. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 września 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2015 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy).

Weksle własne "in blanco" wystawione przez Rainbow Tours S.A. z klauzulą "bez protestu".

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	2016-03-30
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2017-02-19
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	18 000 000,00	2015-11-30

Na dzień 30 września 2015 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	9 900 000	36 773 585
EUR	1 600 000	6 717 030

Na dzień przekazania niniejszego raportu stan zawartych kontraktów na miesiące październik 2015 - styczeń 2015 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	12 700 000	47 141 165,00
EUR	1 700 000	7 140 140

Dodatkowo w 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	8 950 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	32 742 750
Kwota umowna opcji Put w USD	17 900 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	65 485 500

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają na okres od października 2015 do lipca 2016 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 2015 rok.

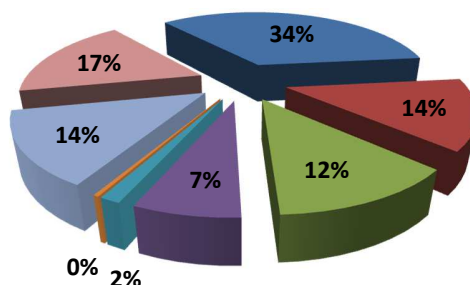
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, 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. 13 listopada 2015 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 2015 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 Czaplą	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,91 %
Aviva Investors Poland SA	1 316 319	1 316 319	6,16 %	9,05 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 13 listopada 2015 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	6,16 %	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 trzysobowego 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:

Segmety działalności	Działalność Touroperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-30.09.2015				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	763 728	191 117	1 911	956 756
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	648 327	174 701	1 679	824 707
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 401	16 416	232	132 049
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	67 776	4 546	856	73 178
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	12 278	2 268	400	14 946
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			474	474
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			2 090	2 090
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 347	9 602	-2 640	42 309

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

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązаныmi 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 01.01.2015 – 30.09.2015 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.	Rainbow Hotels A.E.	Biuro Podróży ABC
Przychody 01.01.2015-30.09.2015	73 611	68 394	103	1 909	68 394	646	2 559
Rainbow Tours S.A.		0	103	1 909		646	2 559
Bee & Free Sp. z o.o.		68 275		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		119	0	0	0		
Koszty 01.01.2015-30.09.2015	73 611	5 217	68 275	0	0	0	119
Rainbow Tours S.A.			68 275	0	0	0	119
Bee & Free Sp. z o.o.		68 275		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		1 909	0	0			0
Rainbow Hotels A.E.		646					
Biuro Podróży ABC		2 559	0	0	0	0	

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 30.09.2015 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.	Rainbow Hotels A.E.	Biuro Podróży ABC
Należności na 30.09.2015	17 369	13 940	0	127	663	834	1 805
Rainbow Tours S.A.			0	127	663	834	1 805
Bee & Free Sp. z o.o.		5 519		0	0		0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0		0		0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0			0
Rainbow Hotels A.E.		0					
Biuro Podróży ABC		8 317	0	0	0		
Zobowiązania na 30.09.2015	17 369	3 249	5 519	0	0	8 317	104
Rainbow Tours S.A.			5 519	0	0	8 317	104
Bee & Free Sp. z o.o.		0		0	0		0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		127	0		0		0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		663	0	0			0
Rainbow Hotels A.E.		834					
Biuro Podróży ABC		1 805	0	0	0		

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 2015 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 listopada 2015 roku. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 30 września 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystwała 3.232 tys. zł.

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

W dniu 13 listopada 2014 roku spółka podpisała aneks nr 9 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 2015 roku. Na dzień 30 września 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

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

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. Obecnie limit wynosi 16.000 tys. zł. i obowiązuje do 28 marca 2016 roku. Na dzień 30 września 2015 roku spółka wykorzystała limit w łącznej kwocie 14.769tys. zł

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

- **Alpha Bank – kredyt inwestycyjny**

W związku z nabyciem spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie Rainbow Hotels) dniu 15 czerwca 2015 roku spółka przejęła zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2015 roku spółka posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.331 tys. zł

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 30 września 2015 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 88,0 mln zł.

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:

- **Przed sprzedaż oferty Lato 2016,**
- **Przed sprzedaż oferty Zima 2015/2016,**
Raportem 28/2015 opublikowanym w dniu 10 października 2015 roku Spółka poinformowała, iż poziom przed sprzedaży oferty Zima 2015/2016, dokonanej w okresie od momentu rozpoczęcia przed sprzedaży do dnia 30 września 2015 roku wyniosła 25.330 rezerwacji, co oznacza wzrost o 20,4 % w porównaniu do analogicznego okresu.
- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w krajach głównych destynacjach turystycznych**
Drugi kwartał 2015 roku nie napawał optymizmem polskich touroperatorów. Począwszy od marcowych ataków terrorystycznych na Muzeum Bardo w Tunezji, po ataki na plaży w kurorcie Sousse, Zarząd spółki dominującej zdecydował się wycofać z oferty ten kierunek. Wzmoczona działalność bojowników Państwa Islamskiego skutecznie odstraszyła klientów decydujących się na wypoczynek w innych krajach północnej Afryki takich jak Egipt i Maroko. Alternatywą dla stosunkowo tanich wyjazdów do Tunezji i Egiptu jest Turcja i Grecja, lecz w związku z kryzysem greckim istniała duża niepewność co do stabilności tej destynacji. Pomimo problemów finansowych Grecji, klienci chętnie wybierają tą destynację. Ze szczególną uwagą podchodzimy do zaognionej sytuacji na wschodniej granicy Turcji. Jednak zgodnie z komunikatami MSZ kurorty tureckie są bezpieczne.
- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na Ukrainie i w Rosji na gospodarkę Polski oraz Europy oraz wojna w Syrii oraz w akty terrorystyczne w Egipcie**
Jeśli doszłoby do zaostrzenia konfliktu, w szczególności do konfliktu militarnego, to będziemy mieć do czynienia z długoterminowym negatywnym wpływem na cały region: wzrostem awersji do ryzyka, niechęcią inwestorów do kupowania aktywów nie tylko z tych krajów, które bezpośrednio uczestniczą w tym konflikcie, lecz także z krajów ościennych. Sytuacja ta może psychologicznie osłabić popyt na usługi świadczone przez Rainbow Tours S.A.
- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym,**
Niepokojącym sygnałem dla rynku walutowego są zdarzenia związane z załamaniem gospodarczym w Chinach. Sytuacja w drugiej gospodarce świata może niekorzystnie wpłynąć na

koniunkturę światową, co może przełożyć się dość możliwą destabilizację rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

- **Utrzymanie poziomu cen na rynku paliwowym,**
Przed dramatycznymi konsekwencjami chroni spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez.
- **Oferty przedsprzedaży innych touroperatorów,**
Firmy konkurujące z Rainbow Tours na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. Klienci dokonując wyboru oferty biorą pod uwagę nie tylko ostateczną ceną usług, ale przede wszystkim poziom zaliczek na poczet dokonanych rezerwacji.
- **Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,**
Dobre prognozy PKB i spadające bezrobocie oraz rosnące płace realne powinny być głównymi motorami wzrostu gospodarczego w najbliższych 12 miesiącach.
- **Utrzymanie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,**
Zmiana układu politycznego w Polsce będzie mieć wpływ na gospodarkę naszego kraju. Planowane zmiany podatkowe mogą przełożyć się w dłuższej perspektywie na osłabienie złotego.

IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku i okres porównywalny tj. 30 września 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 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 30.09.2015 roku – kurs 4,2386; na 31.12.2014 – kurs 4,2623; na dzień 30.09.2014 roku – kurs 4,1755)
- 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 01.01.2015-30.09.2015 – kurs 4,1585, za okres 01.01.2014-31.12.2014 – kurs 4,1893, za okres 01.01.2014-30.09.2014 – kurs 4,1803).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i	800 273	951 459	955 018	191 438	227 119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 451	37 023	39 398	9 677	8 838	9 474
Zysk (strata) brutto	40 926	37 513	38 781	9 790	8 955	9 326
Zysk (strata) netto	32 752	30 399	31 173	7 835	7 256	7 496
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 565	19 189	16 957	7 790	4 581	4 078
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50 080	14 338	2 830	-11 980	3 423	681
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 074	-4 103	-12 030	-1 214	-979	-2 893
Przepływy pieniężne netto, razem	-22 589	29 424	7 757	-5 404	7 024	1 865
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
	Aktywa, razem	223 544	215 520	243 894	53 537	50 564
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 418	131 575	140 158	33 150	30 869	33 067
Zobowiązania długoterminowe	0	0	411	0	0	97
Zobowiązania krótkoterminowe	108 123	108 553	82 661	25 895	25 468	19 502
Kapitał własny	85 126	83 945	103 736	20 387	19 695	24 474
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	1 455	348	341	343
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)	2,25	2,09	2,14	0,54	0,49	0,51
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w	2,25	2,09	2,14	0,54	0,49	0,51
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,85	5,77	7,13	1,40	1,35	1,68
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,85	5,77	7,13	1,40	1,35	1,68
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,35	0,35	0,80	0,08	0,08	0,19

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	stan na	Stan na	Stan na
		2014-09-30	2014-12-31	2015-09-30
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	28 220	25 402	35 658
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 708	1 717	1 856
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 285	1 242	1 486
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	423	475	370
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 345	8 848	11 099
1.	Środki trwałe	7 767	8 044	10 426
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2	392
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 605	5 870	7 456
c)	urządzenia techniczne i maszyny	368	352	498
d)	środki transportu	1 152	1 210	1 583
e)	inne środki trwałe	641	610	497
2.	Środki trwałe w budowie	516	635	673
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	61	169	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 328	13 328	15 481
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 328	13 328	15 481
a)	w jednostkach powiązanych	13 328	13 328	15 481
-	udziały lub akcje	13 328	13 328	15 481
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	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	4 839	1 509	7 222
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 839	1 509	7 222
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	195 324	190 118	208 236
I.	Zapasy	19	14	15
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	19	14	15
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	88 019	83 892	108 596
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 782	6 380	13 940
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 782	6 380	13 940
-	do 12 miesięcy	6 782	6 380	13 940
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	81 237	77 512	94 656
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 014	58 887	73 213
-	do 12 miesięcy	66 014	58 887	73 213
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	253	5 319	4 663
c)	inne	14 817	13 306	16 780
d)	dochodzone na drodze sądowej	153	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	96 290	83 774	86 987
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	96 290	83 774	86 987
a)	w jednostkach powiązanych	69 912	5 583	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	69 912	5 583	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	400	200	1 239
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	400	200	450
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	789
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 978	77 991	85 748
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 024	74 365	84 892
-	inne środki pieniężne	5 954	3 626	856
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 996	22 438	12 638
	Aktywa razem	223 544	215 520	243 894

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2014-09-30	2014-12-31	2015-09-30
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	85 126	83 945	103 736
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	-420	-420
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	51 449	52 035	70 889
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	133	476	639
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	32 752	30 399	31 173
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 418	131 575	140 158
I.	Rezerwy na zobowiązania	25 137	5 693	35 708
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	679	494	627
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 237	3 453	3 453
–	długoterminowa	12	12	12
–	krótkoterminowa	3 225	3 441	3 441
3.	Pozostałe rezerwy	21 221	1 746	31 628
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	21 221	1 746	31 628
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	411
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	411
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	411
d)	inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	108 123	108 553	82 661
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 076	3 143	3 429
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 076	3 143	3 429
–	do 12 miesięcy	2 076	3 143	3 429
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	106 047	105 410	79 232
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)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	86 175	90 769	57 994
–	do 12 miesięcy	86 175	90 769	57 994
–	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	12 979	7 724	13 345
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 446	1 068	1 820
i)	inne	5 447	5 849	6 073
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 158	17 329	21 378
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 158	17 329	21 378
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	5 158	17 329	21 378
Pasywa razem		223 544	215 520	243 894

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 (wariant porównawczy).

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		2014-01-01	2014-01-01	2015-01-01
		2014-09-30	2014-12-31	2015-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	800 273	951 459	955 018
–	od jednostek powiązanych	52 621	54 040	68 290
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	800 256	951 435	954 992
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	24	26
B.	Koszty działalności operacyjnej	759 510	913 581	915 224
I.	Amortyzacja	748	1 014	1 005
II.	Zużycie materiałów i energii	1 574	2 257	2 115
III.	Usługi obce	725 394	869 242	872 816
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 408	1 816	2 985
–	podatek akcyzowy	0	0	0
V.	Wynagrodzenia	19 358	24 248	21 340
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 842	4 074	3 422
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8 180	10 914	11 523
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6	16	18
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	40 763	37 878	39 794
D.	Pozostałe przychody operacyjne	23	394	134
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	23	394	134
E.	Pozostałe koszty operacyjne	335	1 249	530
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	104	95	109
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	626	0
III.	Inne koszty operacyjne	231	528	421
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	40 451	37 023	39 398
G.	Przychody finansowe	1 272	1 587	527
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
–	od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 272	1 587	527
–	od jednostek powiązanych	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
	Inne	0	0	0
H.	Koszty finansowe	797	1 097	1 144
I.	Odsetki, w tym:	17	28	34
–	dla jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	780	1 069	1 110
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	40 926	37 513	38 781
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	40 926	37 513	38 781
L.	Podatek dochodowy	8 174	7 114	7 608
M.I.	Bieżący	12 009	7 885	13 225
M.II.	Odroczony	(3 835)	(771)	(5 617)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	32 752	30 399	31 173

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 (wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2014-01-01	2014-01-01	2015-01-01
		2014-09-30	2014-12-31	2015-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	800 273	951 459	955 018
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	800 256	951 435	954 992
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	24	26
B.	Koszty działalności operacyjnej	681 662	808 442	825 788
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	681 656	808 426	825 770
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	16	18
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	118 611	143 017	129 230
C.I.	Koszty sprzedaży	63 553	87 468	74 613
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	14 295	17 671	14 824
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	40 763	37 878	39 793
E.	Pozostałe przychody operacyjne	23	394	134
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	23	394	134
F.	Pozostałe koszty operacyjne	335	1 249	529
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	104	95	109
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	626	0
III.	Inne koszty operacyjne	231	528	420
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	40 451	37 023	39 398
H.	Przychody finansowe	1 272	1 587	527
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki	1 272	1 587	527
-	od jednostek powiązanych	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	0	0	0
I.	Koszty finansowe	797	1 097	1 144
I.	Odsetki	17	28	34
-	od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	780	1 069	1 110
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	40 926	37 513	38 781
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	0	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
K.II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	40 926	37 513	38 781
M.	Podatek dochodowy	8 174	7 114	7 608
M.I.	Bieżący	12 009	7 885	13 225
M.II.	Odroczony	-3 835	-771	-5 617
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	32 752	30 399	31 173

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 i za okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 30.09.2014	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 30.09.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny	56 774	56 774	83 945
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	56 774	56 774	83 945
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	-663	-663	-420
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	243	0
-	sprzedaż udziałów	0	243	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-663	-420	-420
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	45 291	45 291	52 035
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	6 158	6 744	18 854
a)	zwiększenie (z tytułu)	6 158	7 139	18 854
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	6 158	6 157	18 854
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	982	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-395	0
-	koszt sprzedanych akcji w cenie zakupu	0	-395	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	51 449	52 035	70 889
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki)	-498	-498	476
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	631	974	163
a)	zwiększenie (z tytułu)	631	974	163
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji	164	615	-588
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	-31	-117	112
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji	615	588	789
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	-117	-112	-150
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy	0	0	0
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	133	476	639
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	11 189	11 189	30 399
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)	11 189	11 189	30 399
-	podziału zysku z lat ubiegłych	11 189	11 189	30 399
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-11 189	-11 189	-30 399
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-6 157	-6 157	-18 853
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	-5 032	-5 032	-11 546
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	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	0	0	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	0	0	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	32 752	30 399	31 173
a)	zysk netto	32 752	30 399	31 173
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	85 126	83 945	103 736
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	85 126	83 945	103 736

	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. 2015.01.01	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945
Zwiększenia	0	0	0	639	774	0	30 399	0	31 812
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	31 173	0	0	0	31 173
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-30 399	0	30 399	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	639	0	0	0	0	639
Zmniejszenia	0	0	0	476	0	0	11 545	0	12 021
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 bieżącego	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
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	11 545	0	11 545
B.Z. 2015.09.30 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	639	31 173	0	38 505	-420	103 736
	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	476	19 210	0	12 171	0	31 857
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	30 399	0	0	0	30 399
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
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	982	0	982
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	476	0	0	0	0	639
Zmniejszenia	0	0	0	498	0	0	5 427	-243	4 686
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
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	138	0	138
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	15	0	15
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	243	-243	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
B.Z. 2014.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945

	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
Sprzedaż akcji własnych	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
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	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 01.01.2015 do 30.09.2015 i okres porównywalny oraz za okres 01.01.2014 do 31.12.2014

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 30.09.2014	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 30.09.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	32 752	30 399	31 173
II.	Korekty razem	(187)	(11 210)	(14 216)
1.	Amortyzacja	748	1 014	1 005
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	(27)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 255)	(1 559)	(493)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	104	95	109
5.	Zmiana stanu rezerw	24 388	4 944	29 978
6.	Zmiana stanu zapasów	(6)	(2)	0
7.	Zmiana stanu należności	(38 450)	(34 324)	(25 290)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 731	25 160	(27 631)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(10 447)	(6 386)	8 133
10.	Inne korekty	0	(152)	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	32 565	19 189	16 957
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	52 642	117 182	6 344
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	179	234
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	52 504	117 003	6 110
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	52 504	117 003	6 110
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	52 000	116 000	5 000
-	odsetki	504	1 003	1 110
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	102 722	102 844	3 514
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 722	1 844	2 850
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	101 000	101 000	664
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	414
b)	w pozostałych jednostkach	101 000	101 000	250
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	101 000	101 000	250
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(50 080)	14 338	2 830
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	0	982	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	982	0
II.	Wydatki	5 074	5 085	12 030
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 031	5 031	11 546
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	26	26	0
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	450
8.	Odsetki	17	28	34
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(5 074)	(4 103)	(12 030)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(22 589)	29 424	7 757
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(22 589)	29 424	7 757
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	48 567	48 567	77 991
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	25 978	77 991	85 748
-	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.

Kwartalne 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.

Kwartalne 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 przeszłych 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 rezerwowy tworzony jest w wysokości:

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

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

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

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 z 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 aktywów 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 księgową 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 01.01.2015 – 30.09.2015 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Zmiany wielkości szacunkowych za analizowany okres 2015 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2015r.	Zmiana w okresie	Stan na 30.09.2015r.
		01.01.2015r. – 30.09.2015r.	
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
- należności	1 639	-16	1 623
Podatek odroczonego:			
- aktywa	1 509	5 713	7 222
- rezerwa	494	133	627
Rezerw na:			
- odprawy emerytalne	12	0	12
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	641	0	641
- koszty bloków miejsc w samolotach	0	27 644	27 644
- koszty reklamacji	73	0	73
- premie roczne	2 800		2 800
- prowizje od agentów turystycznych	1 673	2 238	3 911

Zmiany wielkości szacunkowych za analizowany okres 2014 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2014 r.	Zmiana w okresie	Stan na 30.09.2014 r.
		01.01.2014r. – 30.09.2014 r.	
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
-należności	1 013	0	1 013
Podatek odroczonego:			
-aktywa	550	4 289	4 839
-rezerwa	78	601	679
Rezerw na:			
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	425	0	425
-na odprawy 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

Początek III kwartału 2015 roku to przede wszystkim zamach terrorystyczny, przeprowadzony na wypoczywających turystów, jaki miał miejsce w Sousse w Tunezji. Zdarzenie to wpłynęło na działania

europiejskich touroperatorów, przede wszystkim w zakresie ewakuacji turystów z Tunezji, a także zawieszenia (przynajmniej częściowego) lotów czarterowych do Tunezji. Ostrzeżenia wydane przez polskie Ministerstwo Spraw Zagranicznych skutecznie ograniczyły wyjazdy do Tunezji, a także Egiptu. Kolejnym elementem była eskalacja konfliktu w Turcji pomiędzy rządem a mniejszością kurdyjską, we wschodniej części Turcji, na pograniczu z Irakiem, doszło do kilku incydentów zbrojnych pomiędzy armią turecką a bojownikami kurdyjskimi. Dodatkowo do Europy (a przede wszystkim do Grecji) zaczęli docierać w coraz większych ilościach uchodźcy, przede wszystkim z Syrii. Na niektórych wyspach greckich (np. Lesbos czy Korfu) sytuacja stała się dramatyczna. Przy okazji sytuacja ekonomiczna Grecji dalej była pod znakiem zapytania a obawy dotyczyły przede wszystkim pozostania Grecji w strefie Euro lub wyjście tego kraju ze strefy Euro. W pierwszych dniach lipca wypracowanie kompromisu pomiędzy tzw. Eurogrupą a rządem Grecji spowodowało że te obawy znacznie się oddaliły. Pomimo ograniczeń wypłat gotówkowych oraz swego rodzaju blokady greckiego systemu bankowego (między innymi uniemożliwiającego dokonywanie rozliczeń wewnątrz krajowych dla firm) turyści tego nie odczuli. Spółka odnotowała znaczący wzrost osób odwiedzających ten kraj. Wzrost liczby turystów w okresie lata 2015 wyniósł o 37 % w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Kolejnymi krajami chętniej odwiedzanym w III kwartale 2015 w porównaniu do 2014 roku były Hiszpania (26%), Portugalia (44%), Bułgaria (18%), Cypr (23%). Listę krajów, do których klienci biura wyjeżdżali mniej chętnie to Tunezja (spadek 55%), Egipt (25%), Turcja (10%), Chorwacja (8%) i Maroko (21%)

Zarząd spółki w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki AE, będący właścicielem nieruchomości w postaci hotelu. W czerwcu dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Na początku sierpnia 2015 roku hotel po gruntownej renowacji przyjął pierwszych gości. Spółka zamierza dalej rozszerzać działalność w zakresie własnych hoteli.

To co sprzyja Emitentowi w jego działalności to pozycja i renoma na polskim rynku, oferta biura, dobrze zorganizowana własna sieć sprzedaży (biura firmowe i call center), a także inne czynniki rynkowe tj. ceny paliwa lotniczego, która wciąż jest relatywnie niska, choć ulegała w analizowanym okresie nieznacznym wahaniom.

Przechodząc do analizy jednostkowych wyników finansowych spółki Rainbow Tours należy przede wszystkim wspomnieć o liczbie klientów uczestniczących w imprezach turystycznych. W analizowanym okresie wolumen obsłużonych klientów sezonu Lato wyniósł ponad 217 tys. uczestników, co stanowi wzrost o około 10,0 %. Od początku roku w imprezach organizowanych przez spółkę uczestniczyło ponad 254 tys. osób co stanowi wzrost o 12,1 %.

Przychody ze sprzedaży ogółem wygenerowane w okresie 9 miesięcy 2015 roku wynoszą 955,0 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 154,7 mln zł, co stanowi wzrost o 19,3 %. Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły o 19,8 % w porównaniu do analogicznego okresu III kwartałów 2014 roku. Niższą dynamikę wzrostu odnotowano dla przychodów w segmencie Pośrednictwa, której dynamika wzrostu wyniosła około 17,0%. Poniższa tabela zawiera informacje na temat przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach.

	2015	2014	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	763,7	637,7	126,0	19,8%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	189,6	162,0	27,6	17,0%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1,7	0,6	1,1	183,3%
Przychody razem	955,0	800,3	154,7	19,3%

Strategią Emitenta jest zwiększanie udziału sprzedaży poprzez sieć własnych biur, ze względu na możliwość uzyskania wyższej rentowności. Poddając szczegółowej analizie przychody ze sprzedaż imprez turystycznych należy stwierdzić, iż sprzedaż oferty spółki przez sieć własnych biur i Call Center wykazuje wzrost o 21,0 %, zaś poprzez sieć agencyjną o 19,0 %,

Koszty własny uzyskanych przychodów dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 825,8 mln zł i były wyższe o kwotę 154,7 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 21,1 %. Spółka dodatkowo utworzyła rezerwę na koszty transportu lotniczego oraz koszty hoteli w wysokości 31,6 mln zł.

Porównanie dynamiki przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż koszt własny sprzedaży przyrosły szybciej niż przychody ze sprzedaży o 1,8 p.p.

W rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym zysk brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 129,2 mln zł i był wyższy o kwotę 10,6 mln zł, co stanowi wzrost o 8,9 %.

	2015	2014	Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień	Styczeń - Wrzesień		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	74,6	63,6	11,0	17,3%
Koszty ogólnego zarządu	14,8	14,3	0,5	3,5%
	89,4	77,9	11,5	14,8%

Koszty sprzedaży wyniosły łącznie 74,6 mln zł i były wyższe o 11,1 mln zł od kwoty poniesionej po III kwartałach 2014 roku. Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i Call Center). Zarząd zwraca uwagę, iż wydatki na marketing wyniosły 16,2 mln zł i były wyższe o kwotę 2,5 mln zł, co stanowi wzrost, o 18,3 % w porównaniu do III kwartałów 2014 roku. Znaczący wzrost kosztów sprzedaży dotyczy prowizji dla pośredników. Kwota wypłaconych i zarachowanych prowizji jest wyższa o 18,1 % w porównaniu do okresu analogicznego 2014.

Spółka klasyfikuje w kosztach zarządu koszt utrzymania centrali firmy. Koszty centrali nieznacznie wzrosły o 0,5 mln zł. Po III kwartałach 2015 koszty zarządu wyniosły 14,8 mln zł, zaś w analogicznym okresie roku 2014 koszty wyniosły 14,3 mln zł.

Zysk na sprzedaży wypracowany w okresie styczeń – wrzesień 2015 roku wyniósł 39,8 mln zł i był niższy o kwotę 1,0 mln zł, co stanowi spadek o 2,4 % w porównaniu do III kwartałów 2014 roku.

Zysk netto Emitenta wypracowany w okresie od stycznia do września 2015 roku wyniósł 31,3 mln zł i był niższy o 1,6 mln zł w odniesieniu do okresu analogicznego 2014 roku. Spółka w III kwartale 2015 roku wypracowała zysk netto w wysokości 25,1 mln zł, który był minimalnie niższy bo o kwotę 0,2 mln zł, od wyniku osiągniętego w III kwartale 2014 roku.

EBITDA spółki za okres 9 miesięcy 2015 roku wynosi 40,4 mln zł. W analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 41,2 mln zł.

Należy również wskazać, iż rentowność brutto (marża brutto) stanowiąca stosunek zysku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wyniosła w analizowanym okresie 13,5%, zaś rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży wyniosła 3,26 %. Wskaźniki te odpowiednio dla analogicznego okresu wyniosły odpowiednio 14,82% i 4,09 %.

W IV kwartale 2015 roku spółka rozpoczęła proces zmiany wizerunku oraz wprowadziła nowe elementy tożsamości wizualnej marki Rainbow. Dotychczasowa marka handlowa (tożsama z nazwą spółki = Rainbow Tours), w ocenie Zarządu Spółki, była zbyt długa i zbyt trudna. Zmiana logotypu była podyktowana była skróceniem nazwy do najważniejszego członu, czyli do Rainbow. Przy okazji wprowadzono nowe formy identyfikacji wizualnej w formie dużej litery „R” oraz wprowadzono nowy adres internetowy www.r.pl

(ale dotychczasowa domena www.rainbowtours.pl dalej działa) Spółka zmieniła również szatę graficzną strony internetowej, przy czym najbardziej rewolucyjną zmianą jest nowy proces wyszukiwania ofert – oparty o zaawansowaną ale przejrzystą technologię generowania treści zgodnego z zapytaniem.

Emitent przewiduje, iż w przypadku utrzymania się stabilnej sytuacji walutowej oraz braku innych (poza wyborami i nowym rządem) roczne przychody jednostkowe Spółki powinny oscylować około 1.100 – 1.130 mln zł.

Zarząd Rainbow Tours S.A.



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 13-11-2015 roku

