

Szanowni Państwo,

obecni i przyszli Akcjonariusze, Pracownicy, Współpracownicy i Klienci Rainbow Tours,

W imieniu Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020. Raport podsumowuje działalność i wyniki Grupy za rok 2020, będący rokiem szczególnym, którego wydarzenia z pewnością doświadczyły każdego z nas i każdego z Państwa w życiu zawodowym, a być może także w wymiarze osobistym. Oczywiście ten szczególny charakter roku 2020 związany jest z wystąpieniem pandemii wywołanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce pod koniec 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił w innych regionach świata, w tym w Polsce i w Europie w I kwartale 2020 roku, a z jego negatywnymi skutkami zmagamy się w dalszym ciągu.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 nie była obojętna też dla Spółki dominującej i całej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych scenariuszy na rok 2020, co oczywiście miało związek z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany miał w 2020 roku i w pewnym zakresie w dalszym ciągu ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 ma i w późniejszych okresach będzie miała wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

W związku z wprowadzeniem na terenie Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 14.03.2020 r. stanu zagrożenia epidemicznego, istotnego ograniczenia w ruchu lotniczym oraz wprowadzenia restrykcji związanych z ruchem granicznym, a następnie, wprowadzeniem na terenie Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 20.03.2020 r. stanu epidemii, co w zakresie wprowadzanych obostrzeń miało i ma miejsce także na terenie wielu innych państw na całym świecie, poczynawszy od eskalacji pandemii spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 w Europie i na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (w praktyce od dnia 14.03.2020 r.), Spółka dominująca zanotowała wyraźny spadek sprzedaży. Ze względu na wprowadzone restrykcje realizacja imprez turystycznych (wszystkie wyloty oraz wycieczki autokarowe) została przez Spółkę czasowo zawieszona. W efekcie od połowy marca 2020 roku do końca czerwca 2020 roku Spółka dominująca nie świadczyła usług turystycznych, a tym samym nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży oraz nie przyjmowała zaliczek na poczet przyszłych imprez turystycznych. We wskazanym okresie nie prowadziliśmy również działalności hotelowej rozwijanej w ramach działalności jednostek zależnych, White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E., naszych zależnych spółek akcyjnych z siedzibą w Grecji. Tzw. II fala pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, która przypadała na IV kwartał 2020 r. (szczyt miał miejsce w listopadzie 2020 r.) spowodowała wprowadzanie w destynacjach docelowych objętych ofertą Spółki dominującej, a w tym na terytorium Grecji (gdzie realizowana jest działalność hotelowa Grupy) kolejnych restrykcji (obowiązkowe kwarantanny, obowiązkowe testowanie itp.) powodujących w praktyce zatrzymanie sprzedaży i realizacji wyjazdów wakacyjnych (np. „zamknięcie” Grecji w październiku 2020 roku oraz Turcji i Tunezji), a także restrykcji w Polsce (np. wyłączenie funkcjonowania galerii handlowych w listopadzie 2021 r.), a tym samym spowodowała, przy stosunkowym wzroście kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę (po ich wcześniejszym radykalnym obniżeniu w II kwartale 2020 roku), spadek sprzedaży i generowanie straty operacyjnej za IV kwartał 2020 roku. Wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 miało wpływ na obniżenie wartości przychodów Grupy Kapitałowej i wpływ na jej wynik finansowy w całym roku obrotowym 2020. Przychody Grupy zanotowane w roku 2020 (434.456 tys. zł) stanowiły jedynie 24,88% wartości przychodów ze sprzedaży w rekordowym roku 2019 (1.745.960 tys. zł). Ograniczenie możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w dużej części roku 2020 oraz sytuacja epidemiczna spowodowały, że Grupa zanotowała dla roku 2020 stratę netto w wysokości 42.208 tys. zł (dla roku 2019 był to – przy uwzględnieniu wprowadzonych, koniecznych odpisów aktualizujących wynik w kontekście pandemii koronawirusa – zysk netto wynoszący 28.595 tys. zł).

Ograniczanie możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo miały w 2020 roku wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i Grupy, w tym m.in. na: obniżenie wartości bilansowej aktywów (udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony), konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki dominującej na poczet przyszłych usług, obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego. Do innych pośrednich efektów pandemii mających wpływ na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej należało ograniczenie sprzedaży i wpływów pieniężnych z tytułu usług realizowanych w sezonie „Lato 2020” oraz „Zima 2020/2021”, zmiana sytuacji finansowej partnerów Spółki – hoteli, w których realizowane są wyjazdy oferowane przez Spółkę oraz spółek zależnych w Grecji – właścicieli i operatorów hoteli.

Rok 2020 podsumujemy jednak na progę stosunkowo dobrze zapowiadającego się sezonu turystycznego „Lato 2021” i w okolicznościach, które napawają Zarząd Spółki dominującą optymizmem co do scenariuszy rozwoju sytuacji epidemicznej w Polsce oraz w krajach docelowych destynacji turystycznych objętych ofertą Grupy, a tym samym dają podstawy do twierdzenia o możliwości ziszczenia się co najmniej umiarkowanie pozytywnych przewidywań dotyczących wyjazdów w ramach zorganizowanej turystyki wyjazdowej w najbliższym okresie. Optymizm związany jest z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku i w ostatnim czasie postępującymi i przyspieszającymi programami szczepień przeciwko COVID-19, nie tylko w Polsce, ale również w krajach stanowiących punkt zainteresowania potencjalnych klientów Rainbow. Pozytywne założenia związane są też m.in. ze spodziewanym tzw. „odłożonym popytem” na usługi turystyczne (realizacja wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowana odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego).

Do kolejnych czynników mających wpływ na umiarkowanie pozytywne oczekiwania i założenia Zarządu Spółki dominującej dotyczące realizacji sprzedaży usług turystycznych w roku 2021 z pewnością zaliczyć należy: istniejącą, stosunkowo dużą bazę klientów Spółki dominującej (kilkadziesiąt tysięcy) pierwotnie zakładających rezerwacje na wyjazdy turystyczne na sezon wyjazdowy roku 2020, którzy zdecydowali się na przepisanie swoich rezerwacji do realizacji w terminie późniejszym, w roku 2021, dodatkowo: stosunkowo dużą bazę klientów Spółki dominującej (kilkanaście tysięcy), którzy zdecydowali się na skorzystanie z tzw. voucherów turystycznych, dotychczas niezmaterializowanych, a także związaną z odłożonym popytem wzrastającą sprzedaż bieżącą nowych rezerwacji (dochodzącą dla porównywalnych okresów nawet do poziomu około 75% wielkości z analogicznych okresów roku 2019). Powrotowi optymizmu konsumenckiego w kwietniu 2021 roku sprzyjają również napływające, pozytywne komunikaty z kluczowych destynacji turystycznych oraz informacji o odchodzeniu od restrykcji w Polsce. Co raz więcej ograniczeń w podróżowaniu jest znoszonych, następuje też lub jest zapowiadana postępująca liberalizacja protokołów sanitarnych w hotelach i restauracjach, którym towarzyszą też procesy otwierania atrakcji turystycznych, tj. muzea, zabytki, parki wodne itp. Z kluczowych destynacji turystycznych (ponad te, które operują już bez przeszkód od stycznia 2021 roku, tj. Meksyku, Dominikany, Kenii, Zanzibaru, Egiptu, Wysyp Kanaryjskich) w okresie miesiąca kwietnia 2021 roku „otwierają” się, a w okresie maja 2021 roku zapowiadają „otwarcie” także: Turcja, Chorwacja, Albania, a także Włochy, Hiszpania i Grecja. W oparciu na obserwacji klientów Rainbow ocenie Zarządu Spółki dominującej, wśród klientów co raz bardziej wzrasta też akceptacja dla obowiązujących przy przekraczaniu granic, w niektórych destynacjach, wymogów posiadania negatywnych testów COVID-19, a w ocenie Zarządu Spółki dominującej również te wymogi będą stopniowo znoszone wraz z postępującym procesem wyszczepienia społeczeństw europejskich. Wraz ze stopniowym odchodzeniem od restrykcji i ograniczeń obowiązujących w Polsce zauważyć można również stopniowy powrót optymizmu konsumenckiego Polaków, co znajduje swój wyraz w zauważalnej w kwietniu 2021 roku, rosnącej w sposób istotny sprzedaży bieżącej (nowych rezerwacji). Na koniec kwietnia 2021 roku liczba klientów, którzy zarezerwowali w Rainbow wyjazdy turystyczne na sezon Lato 2021 wynosi ponad 100 tys., co dla stanu rezerwacji z okresu pierwszych czterech miesięcy 2021 roku stanowi około 58% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-kwiecień „normalnego” roku 2019. Uwzględniając czynnik wysokiej ilości nowych rezerwacji i materializacji niezrealizowanych jeszcze voucherów Zarząd Spółki dominującej stoi na stanowisku, że wysoce prawdopodobny jest scenariusz przychodów na poziomie dochodzącym do 70% wartości osiągniętych dla roku 2019, także z uwagi na fakt, iż w 2021 roku istotna część sprzedaży dokonywana będzie w formule Last Minute. Powodzenie i materializacja zakładanych scenariuszy będzie uzależniona od realnych scenariuszy rozwoju i czasokresu wygaszania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

Dla zapewnienia niezachwianego prowadzenia działalności gospodarczej w specyficznym roku 2021, będącym okresem spodziewanego wychodzenia z pandemii, Spółka dominująca utrzymuje w swojej dyspozycji bezpieczny margines środków finansowych na rachunkach bankowych (tożsamo na rachunku bankowym jednostki zależnej White Olive A.E.), w tym w ramach dostępnych linii kredytowych, a bezpieczeństwu sytuacji płynnościowej Spółki sprzyja bieżący okres dynamicznej konsumpcji zaliczek wpłaconych kontrahentom hotelowym w latach 2019-2020.

W związku z sytuacją kryzysową związaną z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki dominującej podjął i realizował w 2020 roku i w miarę dostępności nowych instrumentów pomocowych w dalszym ciągu podejmuje i realizuje działania mające na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, w tym m.in. poprzez wprowadzenie programu redukcji kosztów i zobowiązań Spółki dominującej, przy wykorzystaniu pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej. W ramach Tarczy Finansowej dla Dużych Firm Spółka dominująca otrzymała w 2020 roku z Polskiego Funduszu Rozwoju pożyczkę preferencyjną w kwocie 24,8 mln zł, która może zostać umorzona do wysokości 75% jej wartości; stosowny wniosek o umorzenie złożyliśmy w wymaganym terminie. Dla poprawy perspektyw osiąganych wyników finansowych i stabilności działania w roku 2021 Zarząd skierował swoje działania także w stronę korekty modelu zakresu lub charakteru świadczonych usług, tj. m.in. poprzez: przyspieszenie (w stosunku do zwyczajowych terminów stosowanych w okresach przed wystąpieniem pandemii, tj. w roku 2019 i w latach wcześniejszych) sprzedaży przyszłych ofert z wyprzedzeniem, rozszerzenie oferty touroperatorskiej o wczasy w Polsce w ramach unikalnego programu „Odkrywaj Polskę na nowo”, wzbogacenie i rozszerzenie oferty Lato 2021 o tzw. kierunki egzotyczne (Dominikana, Meksyk, Bali, Zanzibar, Kenia, Mauritius), które w dotychczasowym modelu sprzedażowym oferowane były głównie w okresie tzw. sezonów zimowych oraz wzbogacenie oferty o rozwiązania mające na celu zapewnienie komfortu, bezpieczeństwa klientów (pokrywanie kosztów wykonania testów na zakażenie koronawirusem SARS-CoV-2 do określonej kwoty, organizacja i szczegółowa informacja o zasadach i obowiązkach związanych z wykonywaniem testów w poszczególnych destynacjach; wzbogacone rozwiązania w zakresie ubezpieczenia podróżnego) oraz elastyczności dotyczącej możliwości zmiany rezerwacji (do 1 tygodnia przed wyjazdem możliwość darmowej zmiany rezerwacji, a także bezpośrednio przed wyjazdem w przypadku uzyskania pozytywnego testu).

Odnosząc się do procesów dotyczących Grupy Kapitałowej, na szczególną uwagę zasługuje dalsza realizacja w 2020 roku, kontynuowanych również w 2021 roku, planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej, która jest głównym obszarem działalności Grupy poza działalnością touroperatorską realizowaną przez Spółkę dominującą.

Dzięki realizacji polityki rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego Spółka dominująca zamierza kontrolować obsługę klientów od fazy organizacyjnej (przygotowanie produktu), przez moment zakupu imprezy (własna sieć sprzedaży, call center i strona www), aż po zakwaterowanie klienta w destynacjach turystycznych. Inwestowanie w rozwój sieci własnych hoteli White Olive jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój własnej sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży. Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours dysponuje stosunkowo wysokimi środkami finansowymi (w tym uzyskanym w 2018 roku kredytem z Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 15,5 mln euro), co umożliwi zakup i budowę hoteli w Grecji, także we współpracy z pasywnym partnerem zewnętrznym (pozyskanie przez Grupę Kapitałową w lutym 2019 roku pasywnego inwestora dla realizacji inwestycji związanych z rozwojem działalności w hotelach własnych lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI, Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju). Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w finalizowanym w marcu 2021 roku procesie inwestycyjnym (objęcie akcji White Olive A.E. przez wskazany fundusz) zostaną wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację aktualnie dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

Grupa planuje w dalszym ciągu rozwijać działalność w Grecji, która m.in. dzięki swojemu położeniu, klimatowi, historii i ofercie gastronomicznej jest jedną z ulubionych destynacji wakacyjnych dla turystów z całego świata. Nowe obiekty będą zlokalizowane na wyspach Morza Egejskiego tj. na Krecie, Rodos i na Kos bowiem ich wyjątkowo korzystne warunki klimatyczne pozwalają na wydłużanie sezonu operacyjnego. Z uwagi na wpływ pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na funkcjonowanie obiektów hotelowych w destynacjach turystycznych (np. w krajach basenu Morza Śródziemnego, w tym w Grecji, gdzie działają spółki zależne od Rainbow Tours S.A.) istnieje potencjalna możliwość wystąpienia ewentualnych upadłości w branży hotelarskiej i w związku z tym potencjalna możliwość uzyskania korzystnych cen nabycia obiektów hotelowych.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, za sukces można poczytać to, że wyjątkowe i negatywne wydarzenia roku 2020 potwierdziły, że nisko profilowy i stosunkowo „tani” kosztowo model zarządzania przedsiębiorstwem realizowany w Rainbow jest bardzo elastyczny i pozwolił przetrwać trudny okres, praktycznie bez zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki. Rok 2020 był rokiem poświęceń i trudnych decyzji, zwłaszcza tych związanych z koniecznymi zwolnieniami wartościowych i zaangażowanych pracowników. Zarząd Spółki, nauczone doświadczeniami roku 2020, uzbrojony w „tarcze” i instrumenty pomocowe z optymizmem patrzy na sezon „Lato 2021” i kolejne sezony w branży usług turystycznych, skupiając się na powrocie do realizowania przez pracowników Rainbow naszej pasji biznesowej.

Zaufanie, jakim nas obdarzyli Klienci oraz Akcjonariusze zobowiązuje, dlatego też w roku bieżącym 2021 i w latach kolejnych zrobimy wszystko, aby konsekwentnie realizować strategię dynamicznego wzrostu Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej i jej wartości, nawet mimo trudności, z którymi w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 obecnie się zmagamy.

W imieniu Zarządu Spółki, jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, chciałbym wyrazić ogromną wdzięczność i podziękowania wszystkim pracownikom Spółki za ich zaangażowanie i codzienną pracę, bez których sukces Spółki i Grupy Kapitałowej nie mógłby zostać osiągnięty. Pragnę również podziękować Akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej oraz partnerom biznesowym i Klientom za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Łódź, dnia 30 kwietnia 2021 roku

**Z poważaniem,
Grzegorz Baszczyński
Prezes Zarządu Rainbow Tours S.A.**