

Szanowni Państwo,

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

W imieniu Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej mam przyjemność przedstawić Państwu jednostkowy raport roczny Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2020. Raport podsumowuje działalność i wyniki Spółki 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 rozprzestrzenieniem 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 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 rozprzestrzenieniem 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, poczynając od eskalacji pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 w Europie i na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (w praktyce od dnia 14.03.2020 r.), Spółka 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 nie świadczyła usług turystycznych, a tym samym nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży oraz nie przyjmowała zaliczek na poczet przyszłych imprez turystycznych. Tzw. II fala pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, która przypadła na IV kwartał 2020 r. (szczyt miał miejsce w listopadzie 2020 r.) spowodowała wprowadzanie w destynacjach docelowych objętych ofertą Spółki 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 Spółki i wpływ na wynik finansowy Spółki w całym roku obrotowym 2020. Przychody Spółki zanotowane w roku 2020 (431.183 tys. zł) stanowiły jedynie 24,83% wartości przychodów ze sprzedaży w rekordowym roku 2019 (1.736.232 tys. zł). Ograniczenie możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w dużej części roku 2020 oraz sytuacja epidemiczna spowodowały, że Spółka zanotowała dla roku 2020 stratę netto w wysokości 29.898 tys. zł (dla roku 2019 był to – przy uwzględnieniu wprowadzonych, koniecznych odpisów aktualizujących wynik w kontekście pandemii koronawirusa – zysk netto wynoszący 24.573 tys. zł). Z powodu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 liczba uczestników imprez turystycznych organizowanych przez Spółkę w sezonie „Lato 2020” (ograniczonym w praktyce do miesięcy lipiec-sierpień i część września 2020 roku i realizowanym w atmosferze niepewności i nieufności do wyjazdów zagranicznych i pojawiających się pod koniec tego okresu negatywnych faktów związanych z pandemią) wyniosła zaledwie 45 tys. klientów (wobec prawie 400 tys. dla oferty „Lato 2019”), co stanowiło około 11,3% liczby uczestników w odniesieniu do referencyjnego sezonu „Lato 2019”. W efekcie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 liczba uczestników imprez turystycznych dla całego okresu roku 2020 stanowiła zaledwie około 20% liczby uczestników imprez turystycznych zanotowanej dla roku 2019.

Ograniczanie możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo miały w 2020 roku wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki 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 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 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 podsumowujemy jednak na progu stosunkowo dobrze zapowiadającego się sezonu turystycznego „Lato 2021” i w okolicznościach, które napawają Zarząd Spółki optymizmem co do scenariuszy rozwoju sytuacji epidemicznej w Polsce oraz w krajach docelowych destynacji turystycznych objętych ofertą Spółki, 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 dotyczące realizacji sprzedaży usług turystycznych w roku 2021 z pewnością zaliczyć należy: istniejącą, stosunkowo dużą bazę klientów Spółki (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 (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, wśród klientów co raz bardziej wzrasta też akceptacja dla obowiązków przy przekraczaniu granic, w niektórych destynacjach, wymogów posiadania negatywnych testów COVID-19, a w ocenie Zarządu Spółki 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 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, będącego okresem spodziewanego wychodzenia z pandemii, Spółka utrzymuje w swojej dyspozycji bezpieczny margines środków finansowych na rachunkach bankowych (tożsamo na rachunku bankowym spółki 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 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, 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 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 perspektywy 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 podróznego) 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).

W ocenie Zarządu Spółki, 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, nauczony 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 Spółki i jej wartości, nawet mimo trudności, z którymi w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 obecnie się zmagamy.

W imieniu Zarządu Spółki chciałbym wyrazić ogromną wdzięczność i podziękowania wszystkim pracownikom Spółki za ich zaangażowanie i codzienną pracę, bez których sukces Spółki 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.**