

Szanowni Państwo,

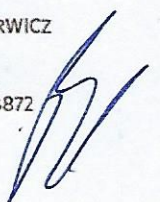
obecni i przyszli akcjonariusze, pracownicy, współpracownicy i klienci Rainbow Tours Spółki Akcyjnej,

W imieniu Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018.

Po roku 2017, który okazał się jednym z najlepszych w historii branży turystycznej, początek roku 2018 również zapowiadał się optymistycznie, co znalazło swój wyraz w ponadprzeciętnych przyrostach rezerwacji w pierwszym półroczu 2018 roku i spowodowało, że w warunkach kolejnej fali wzrostu dochodów gospodarstw domowych oraz poprawienia się wskaźników optymizmu konsumenckiego na wiosnę, a zwłaszcza w marcu i kwietniu 2018 roku do rekordowych poziomów, powstała przestrzeń na dodatkowe (kolejne!) powiększenie programów czarterowych kilkanaście, a może nawet 20%. Jednakże z uwagi na kilka skumulowanych czynników – tj. przede wszystkim zawirowania związane z oceną potencjału rynku, wskutek niedoszacowania wzrostów sprzedaży jednego z uczestników rynku, który według powszechnej opinii stosował agresywną politykę cenową (co miało swój negatywny wpływ na uzyskiwane marże), związana z tym znaczna nadpodaż oferty na rynku turystycznym, jak również utrzymująca się od kwietnia do września 2018 roku bardzo dobra pogoda w Polsce (rekordowo ciepłe lato) oraz Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej, które odbywały się w Rosji od połowy czerwca do połowy lipca 2018 roku (które zwyczajowo przyciągają klientów przed telewizory przez ponad miesiąc wysokiego sezonu i jednocześnie bardzo istotnego okresu sprzedażowego) – wzrost liczby klientów w minionym sezonie turystycznym nie przełożył się na zwiększenie wolumenu sprzedaży u wielu uczestników rynku. Taka sytuacja wymusiła również zmianę i obniżenie cen wycieczek i z pewnością miała wielki wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Rainbow Tours S.A. w całym roku obrotowym 2018. Powyższe czynniki w konsekwencji przełożyły się również na przecenę giełdowych kursów notowań akcji Spółki dominującej.

Rok 2018 był kolejnym okresem wyjątkowo wyętej i ciężkiej pracy całego zespołu, kiedy to po raz kolejny zwiększona została oferta produktowa o nowe kierunki wyjazdów, większy wachlarz hoteli - często na wyłączność na rynek polski; Spółka dominująca obsługiwała rekordową ilość ponad 500 tysięcy klientów (wzrost o około 20%), a kwota rocznych przychodów Spółki dominującej ze sprzedaży, gdzie skoncentrowana jest działalność (99,06% przychodów Grupy generowanych jest przez Rainbow Tours S.A.), osiągnęła kolejny rekordowy poziom prawie 1,6 mld PLN (wzrost w stosunku do wartości przychodów za rok 2017 o około 14%). Ze względów wskazanych powyżej, które spowodowały niższą marżowość, niestety spadła – w porównaniu do roku 2017 – kwota zysku netto osiągniętego przez Spółkę, która osiągnęła poziom 8 mln PLN, a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 7,5 mln PLN.

Mimo wyżej wskazanych zawirowań i zmienności na rynku usług turystycznych, które miały miejsce w roku 2018, co w konsekwencji doprowadziło do dużej przewagi podaży nad popytem, a w konsekwencji do „słabo kontrolowanej spirali spadków” cen wycieczek, co z kolei prowadziło do słabych wyników finansowych touroperatorów, a także niekorzystnej sytuacji agentów turystycznych, Zarząd Spółki dominującej z optymizmem ocenia perspektywę rozwoju działalności i poprawy wyników finansowych Grupy Kapitałowej na rok 2019, co w przypadku Spółki dominującej potwierdzają również postępujące wzrosty poziomów przedsprzedaży na sezon roku 2019. Niemniej, do kluczowych czynników mających znaczne przełożenie na popyt w turystyce w roku 2019 i wyniki rynku usług turystycznych, w tym wyniki Spółki dominującej, będą miały: kształtowanie się (poziom i dynamika) realnych dochodów gospodarstw domowych, a zwłaszcza zasadniczego ich czynnika, którym są realne wynagrodzenia, poziom nastrojów konsumenckich, które są szczególnie istotne dla popytu na towary i usługi dalszej potrzeby, co będzie miało w sezonie roku 2019 istotne znaczenie, zwłaszcza wśród konsumentów z obszarów tzw. Polski B (gdzie relatywnie bardziej odczuwalny jest wpływ wzrostu świadczeń społecznych), poziom obaw przed wystąpieniem na rynkach docelowych niebezpiecznych wydarzeń, zwłaszcza terrorystycznych, poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych oraz pogoda, ale jest ona relatywnie mało przewidywalna więc opieranie na niej strategicznych wizji programowych jest bardzo ryzykowne. Natomiast można przypuszczać, że w tym sezonie będzie to czynnik wsparcia koniunktury w turystyce wyjazdowej, gdyż kolejna aż tak korzystna aura dla wyjazdów krajowych jest mało prawdopodobna. Dodatkowo, pozytywny impuls mający wpływ na nastroje konsumenckie i wzrost dynamiki w zakresie rozwoju rynku turystyki wyjazdowej w Polsce na sezon roku 2019 może być związany, zdaniem analityków rynku, z nowymi gospodarczymi propozycjami programowymi przedstawionymi w lutym 2019 r. na konwencji partii rządzącej, będącymi zestawem istotnych zmian i nowych inicjatyw (tzw. „piątka Kaczyńskiego”), z których najistotniejszą jest rozszerzenie dotychczasowego programu 500+ również na pierwsze dziecko, niezależnie od dochodu rodziny.



Odnosząc się do procesów dotyczących Grupy Kapitałowej, warto zaznaczyć, że w 2018 roku w Grupie Kapitałowej przeprowadzono procesy konsolidacyjne w ramach struktury Grupy, dokonując połączeń i konsolidacji spółek zależnych. W Polsce Rainbow Tours S.A. przejęła trzy spółki zależne, tj. „Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. W 2018 roku również greckie spółki zależne przeprowadziły proces połączenia w jeden byt prawny. Na koniec 2018 roku spółka White Olive A.E. połączyła się i przejęła spółkę Rainbow Hotels A.E. Głównym celem tych czynności było uproszczenie działań operacyjnych wewnątrz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym: dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej, dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie, obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług, uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Na szczególną uwagę zasługuje też dalsza realizacja w 2018 roku, realizowanych i kontynuowanych również w 2019 roku, planów inwestycyjnych dotyczących działalności hotelowej, która jest głównym obszarem dalszego rozwoju działalności Grupy. W 2018 roku zakończono prace budowlane i oddano trzeci budynek hotelowy w ramach kompleksu White Olive Premium, a w IV kwartale 2018 roku rozpoczęto budowę 5-gwiazdkowego kompleksu hotelowego White Olive Premium, którego otwarcie planowane jest na koniec czerwca 2019 roku. Ponadto, przed sezonem Lato 2018 White Olive A.E. wynajęła, na zasadzie wynajmu długoterminowego, obiekt hotelowy na okres 12 lat. Należy przy tym podkreślić, iż w 2018 roku wyniki spółek greckich obciążały wyniki Grupy, a główną przyczyną tej sytuacji były koszty pośrednie poniesione w związku z prowadzonymi inwestycjami (przede wszystkim koszty prawników, utworzenia zabezpieczeń na gruntach, nadzór nad inwestycją)..

W związku z przedmiotowymi inwestycjami Spółka dominująca zabezpieczyła środki na realizację tych planów strategicznych poprzez:

- 1) zawarcie w 2018 roku umowy kredytowej w wysokości 15,5 mln euro z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z przeznaczeniem na finansowanie budowy i rozbudowy obiektów hotelowych,
- 2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Zaufanie, jakim nas obdarzyli klienci oraz akcjonariusze zobowiązuje, dlatego też w latach kolejnych zrobimy wszystko, aby konsekwentnie realizować strategię dynamicznego wzrostu spółki i jej wartości.

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.

Z poważaniem,
Grzegorz Baszczyński
Prezes Zarządu Rainbow Tours S.A.
(Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours)



Łódź, dnia 30 kwietnia 2019 roku