

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2019 ROKU**

RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.

I. Informacje ogólne

RCI Leasing Polska Sp. z o.o. (dalej: Spółka lub RCI Leasing) jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Marynarskiej 13, której 100% udziałowcem jest RCI Banque S.A., Francja.

W roku 2019 roku Spółka kontynuowała działalność, której głównym przedmiotem jest finansowanie zakupu nowych samochodów marek należących do Aliansu Renault-Nissan-Mitsubishi, a także samochodów używanych wszystkich marek. Spółka prowadzi także działalność pomocniczą związaną z ubezpieczeniami i kredytami na zakup samochodów. Spółka oferuje finansowanie zakupu samochodu w formie leasingu bądź najmu. Samochody będące przedmiotem finansowania dystrybuowane są w sieciach Autoryzowanych Partnerów Renault, Dacia, Nissan, Infiniti lub Alpine oraz bezpośrednio przez importerów samochodów tych marek. Od 2017 roku zwiększył się udział najmu w ogóle sprzedaży. Spółka pozyskała również finansowanie w formie emisji obligacji na kwotę 50 000 000 złotych.

Zarząd spółki RCI Leasing Polska Sp. z o.o. jest organem jednoosobowym, Prezesem Spółki jest Pan Emmanuel Pierre DUSSUSSOIS.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Aby poradzić sobie z niepewnością wynikającą z pandemii Covid-19, RCI Leasing Polska Sp. z o.o. podjął niezbędne działania w celu zachowania bezpieczeństwa pracowników, zapewnienia ciągłości biznesowej i wsparcia klientów w przewyżczeniu tej sytuacji.

a / Działania wewnętrzne

Wdrożono Komitet Kryzysowy;

Ciągłość działalności w formie pracy zdalnej (ograniczone wizyty w biurze);

Regularne informowanie wszystkich pracowników o środkach ostrożności i aktualnym stanie;

Komunikacja ze wszystkimi kluczowymi dostawcami (w tym bankami) na temat procedury RCI Polska i żądanie procedury kryzysowej dostawcy;

100% kluczowych zadań objętych rozwiązaniami rezerwowymi (praca zdalna i procedura BCP);

b / Wsparcie klientów

Wakacje płatnicze, do 3 miesięcy, na wniosek klienta. Odroczenie spłaty rat przez okres do 3 miesięcy i wydłużenie o ten sam okres łącznego okresu spłaty umowy.

O ten program ubiegało się około 20% portfela leasingu, zgodnie z instrukcją EBA pożyczki te nie będą uważane za restrukturyzowane.

c / Zaktualizowano prognozę wewnętrzną, uwzględniając bezpośrednio i pośrednio skutki kryzysu pandemicznego

Scenariusz podstawowy obejmuje stopniowe ożywienie rynku samochodowego w drugiej połowie 2020 r., przy zachowaniu konserwatywnego kosztu ryzyka i dostępu do finansowania ograniczonego do istniejących umów pożyczek bankowych.

Oczekuje się zwiększenia liczby pozycji w windykacji, a powiązany proces jest wzmacniany odpowiednimi zasobami i narzędziami.

RCI Leasing nie ma statycznych braków płynności, a wszystkie bieżące umowy kredytowe są zgodne z polityką grupy.

Rezerwa płynności RCI Leasing jest wspierana przez akcjonariusza, a zatem centralnie monitorowana przez RCI Banque SA.

Pomimo niepewności co do skutków pandemii Covid 19, zaktualizowana prognoza potwierdza odporność RCI Leasing, pozostając rentowną i zachowując zdolność do refinansowania aktywów, nawet w scenariuszu warunków skrajnych bez odnowienia istniejących limitów.

Lokalne kierownictwo Spółki uważnie śledzi sytuację na lokalnym rynku, a prognozy są aktualizowane zgodnie, z silną kontrolą jej akcjonariusza.

III. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka obserwuje wzrost zainteresowania klientów usługami zapewniającymi użytkowanie pojazdu bez konieczności stawania się jego właścicielem. W roku 2019 był kontynuowany trend wzrostu sprzedaży usług najmu w relacji do całości sprzedaży spółki. Spółka ma w swoich planach rozwój usług najmu oraz leasingu konsumenckiego pojazdów.

Drugim zasadniczym kierunkiem rozwoju jest oferowanie klientom różnorodnych usług i produktów powiązanych z samochodem i mobilnością w oparciu o rozwiązania e-commerce.

Kwestie jakości obsługi oraz dopasowanie zakresu świadczonych usług do potrzeb klientów pozostają trzecim głównym priorytetem dla Spółki na najbliższe lata.

IV. Ocena sytuacji finansowej

Wybrane pozycje z bilansu i rachunku zysków i strat Spółki oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy, sytuację finansową i majątkową przedstawiają się następująco:

Treść /Okres	31.12.2019	31.12.2018
Rachunek zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży	130 263 612,85	114 486 904,35
Pozostałe przychody operacyjne	11 671 743,05	8 028 543,07
Przychody finansowe	11 979,81	2 065,60
Zyski nadzwyczajne	0	0
Koszty działalności operacyjnej	42 950 429,53	36 072 364,63
Zysk brutto	35 827 086,74	34 754 935,79
Zysk netto	33 171 182,85	16 709 754,29
Bilans		
Zapasy	5 616 563,54	3 904 921,26
Należności z tytułu dostaw	639 788 906,06	558 751 151,16
Aktywa obrotowe	664 977 472,31	582 627 281,67
Suma aktywów	1 596 997 826,56	1 435 456 728,69
Kapitał własny	142 119 299,58	108 948 116,73
Zobowiązania krótkoterminowe	725 007 426,87	714 899 017,65
Zobowiązania z tytułu dostaw	23 247 328,25	26 541 889,67
Suma zobowiązań i rezerw	1 454 878 526,98	1 326 508 611,96
Ilość dni okresu obrotowego	365	365

Wskaźniki

Rentowność sprzedaży brutto (zysk brutto/przychody)	25%	28%
Rentowność sprzedaży netto (zysk netto/przychody)	23,37%	14%
Rentowność kapitału własnego (zysk netto/kapitał własny x 100%)	23,34%	15%
Wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży/suma aktywów)	8,16%	8%
Rotacja należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży x 365)	1 793	1 781
Rotacja zobowiązań w dniach (zobowiązania z tyt. Dostaw/koszty operacyjne x 365)	198	269
Rotacja zapasów w dniach (zapasy/przychody ze sprzedaży x 365)	16	12
Stopa zadłużenia (suma zobowiązań i rezerw/suma aktywów)	91%	92%
Pokrycie majątku kapitałem własnym (kapitał własny/suma aktywów)	9%	8%
Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	(60 029 955)	(132 271 735,98)
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1	0,81
Wskaźnik podwyższonej płynności ((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	1	0,81

W 2019 roku na potrzeby leasingu Spółka zakupiła samochody o łącznej wartości 1 031 798 990,80 złotych netto. W roku 2018 było to 1 114 040 748,64 złotych netto.

Działalność Spółki finansowana jest za pomocą kredytów bankowych i emisji obligacji. Sytuacja na rynku międzybankowym miała bezpośredni wpływ na podwyższenie kosztu finansowania Spółki. Wartość zaciągniętych kredytów (bez uwzględnienia naliczonych odsetek) na dzień bilansowy wynosiła 1 330 500 000,00 złotych oraz 50 000 000,00 złotych z tytułu emisji obligacji.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 1 596 997 826,56 złotych.

W 2019 roku nastąpiło wydłużenie cyklu rotacji należności (cyklu z 1 781 dni w 2018 do 1 793 dni na koniec grudnia 2019), oraz skrócenie rotacji zobowiązań (z 269 dni w 2018 roku do 198 dni na koniec grudnia 2019). Wskaźnik rotacji majątku utrzymywał się na takim samym poziomie 8% na koniec 2019 oraz na koniec 2018 roku.

Wskaźnik płynności wzrósł z poziomu 0,81 na koniec 2018 do 1 na koniec grudnia 2019, a także wskaźnik szybkiej płynności wzrósł z 0,81 do 1 w analogicznym okresie. Stopa zadłużenia wyrażona jako stosunek sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej spadła z poziomu 92% na koniec 2018 na poziom 91% oraz na koniec 2019 roku. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wzrósł z poziomu 8% na koniec 2018 roku do poziomu 9% na koniec 2019 roku.

Spółka osiągnęła dochód podatkowy. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł z poziomu 28% na koniec 2018 roku do 25% na koniec 2019 roku, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł z poziomu 14% na koniec 2018 roku do poziomu 23,37% na koniec 2019 roku. Wskaźnik rentowności netto kapitałów własnych wynosił 23,34%.

V. Informacje o udziałach własnych

W roku obrotowym 2019 nie miało miejsca nabycie udziałów własnych.

VI. Informacje o instrumentach finansowych

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

a) Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim udzielonych Spółce kredytów o zmiennej stopie procentowej finansujących transakcje leasingowe o stałej stopie dochodu.

Spółka zarządza ryzykiem stopy procentowej dostosowując okres zapadalności poszczególnych kredytów, ich wartość i stopę procentową, do okresu wymagalności należności z tytułu leasingu finansowego i ich wartości, zabezpieczając wartość marży do uzyskania z danej części portfela należności leasingowych (ALM – Assets Liabilities Management). Dla części zobowiązań kredytowych opartych na zmiennej stopie procentowej Spółka stosuje politykę zarządzania kosztem oprocentowania polegającą na zawieraniu transakcji SWAP na stopę procentową. W roku 2019 i 2018 wszystkie zaciągnięte pożyczki miały stałą stopę procentową i Spółka nie zawierała transakcji SWAP.

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,
- stosowanie pochodnych instrumentów zabezpieczających typu swap.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami leasingowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych należności leasingowych, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

Ryzyko kredytowe Spółki Zarząd ocenia jako niskie, ze względu na rozproszoną bazę kontrahentów i brak kumulacji istotnych pozycji należności.

c) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie EUR. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Ryzyko walutowe Spółki Zarząd ocenia jako niskie, ze względu na niski procent (poniżej 1%) transakcji zakupu i sprzedaży wyrażonych w walutach obcych. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego nie było istotnych wartości należności lub zobowiązań wyrażonych w walucie obcej.

d) Pochodne instrumenty finansowe

1 stycznia 2002 r. Spółkę zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Rozporządzenie to wymaga, by jednostka gospodarcza wszystkie instrumenty pochodne wykazywała w bilansie w wartości godziwej. Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi muszą być wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Jeśli instrument pochodny jest instrumentem zabezpieczającym, wówczas w zależności od charakteru zabezpieczenia, zmiany w wartości godziwej są albo kompensowane ze zmianami wartości godziwej aktywów, zobowiązań i uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań za pośrednictwem rachunku zysków i strat, albo ujmowane jako oddzielny składnik kapitałów własnych, do momentu, gdy zabezpieczana pozycja nie zostanie ujęta.

Ze względu na brak możliwości spełnienia formalnych wymogów narzuconych przez Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na koniec 2019 r. i 2018 r. Spółka nie miała zawartych umów instrumentów pochodnych.

e) Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością RCI Leasing Polska Sp. z o.o. ma na celu zabezpieczenie terminowego wywiązywania się z zobowiązań finansowych wynikających z warunków umów o refinansowanie, zawartych z innymi bankami.

W 2019 roku strategia zarządzania płynnością polegała na finansowaniu działalności podstawowej liniami refinansowymi pozyskanymi z RCI Banque S.A. oraz od innych banków lokalnych.

Zarząd RCI Leasing Polska Sp. z o.o. dokłada należytej staranności i ostrożności w zagwarantowaniu pozyskania środków finansowych, zapewniających utrzymanie płynności Spółki na odpowiednim poziomie.

Spółka zamierza kontynuować politykę zabezpieczania się przed ryzykiem finansowym.

Prezes Zarządu – Emmanuel Pierre DUSSUSSOIS

Warszawa, dnia 22 lipca 2020 roku