

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2018 ROKU**

RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.

I. Informacje ogólne

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

W roku 2018 roku Spółka kontynuowała działalność, której głównym przedmiotem jest finansowanie zakupu nowych samochodów marek należących do Aliansu Renault-Nissan, 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

W roku obrotowym 2018, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

III. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Spółka obserwuje wzrost zainteresowania klientów usługami zapewniającymi użytkowanie pojazdu bez konieczności stawania się jego właścicielem. W roku 2018 zanotowano znaczący wzrost sprzedaży usług najmu w relacji do całości sprzedaży spółki. W ocenie Zarządu trend ten będzie kontynuowany w kolejnych latach, a 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. Spółka uruchomiła platformę do sprzedaży on-line, która bazuje na rozwiązaniach technicznych opracowywanych przez Grupę RCI Banque.

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	31.12.2018	31.12.2017
Rachunek zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży	114 486 904,35	80 360 659,21
Pozostałe przychody operacyjne	8 028 543,07	6 541 234,07
Przychody finansowe	2 065,60	46 838,72
Zyski nadzwyczajne	0	-
Koszty działalności operacyjnej	36 072 364,63	24 386 401,26
Zysk brutto	34 754 935,79	25 782 965,18
Zysk netto	16 709 754,29	12 305 166,68
Bilans		
Zapasy	3 904 921,26	2 124 916,63
Należności z tytułu dostaw	558 751 151,16	417 913 664,04
Aktywa obrotowe	582 627 281,67	438 008 245,02
Suma aktywów	1 435 456 728,69	1 158 387 876,59
Kapitał własny	108 948 116,73	92 238 362,44
Zobowiązania krótkoterminowe	714 899 017,65	458 914 173,50
Zobowiązania z tytułu dostaw	26 541 889,67	16 217 123,20
Suma zobowiązań i rezerw	1 326 508 611,96	1 066 149 514,15
Ilość dni okresu obrotowego	365	365
Wskaźniki		
Rentowność sprzedaży brutto (zysk brutto/przychody)	28%	30%
Rentowność sprzedaży netto (zysk netto/przychody)	14%	14%
Rentowność kapitału własnego (zysk netto/kapitał własny x 100%)	15%	13%
Wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży/suma aktywów)	8%	7%
Rotacja należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży x 365)	1 781	1 898
Rotacja zobowiązań w dniach (zobowiązania z tyt. Dostaw/koszty operacyjne x 365)	269	243
Rotacja zapasów w dniach (zapasy/przychody ze sprzedaży x 365)	12	10
Stopa zadłużenia (suma zobowiązań i rezerw/suma aktywów)	92%	92%
Pokrycie majątku kapitałem własnym (kapitał własny/suma aktywów)	8%	8%
Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	(132 271 735,98)	(20 905 928,48)
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	0,81	0,95
Wskaźnik podwyższonej płynności ((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	0,81	0,95

W 2018 roku na potrzeby leasingu Spółka zakupiła samochody o łącznej wartości 1 114 040 748,64 złotych netto. W roku 2017 było to 877.132.312,97 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 1 211 843 478,95 złotych oraz 50 000 000,00 złotych z tytułu emisji obligacji.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 435 456 728,69 złotych.

W 2018 roku nastąpiło skrócenie cyklu rotacji należności (cyklu z 1 898 dni w 2017 do 1 781 dni na koniec grudnia 2018), oraz wydłużenie rotacji zobowiązań (z 243 dni w 2017 roku do 269 dni na koniec grudnia 2018). Wskaźnik rotacji majątku wzrósł z poziomu 7% na koniec 2017, do 8% na koniec 2018 roku.

Wskaźnik płynności spadł z poziomu 0,95 na koniec 2017 do 0,81 na koniec grudnia 2018, a także wskaźnik szybkiej płynności spadł z 0,95 do 0,81 w analogicznym okresie. Stopa zadłużenia wyrażona jako stosunek sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej pozostała na tym samym poziomie 92% na koniec 2017 oraz na koniec 2018 roku. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym pozostał na tym samym poziomie 8% na koniec roku 2017 oraz na koniec roku 2018.

Spółka osiągnęła dochód podatkowy. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł z poziomu 30% na koniec 2017 roku do 28% na koniec 2018 roku, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto pozostał na tym samym poziomie 14% na koniec 2017 roku oraz na koniec 2018 roku. Wskaźnik rentowności netto kapitałów własnych wynosił 15% na koniec 2018 roku, w porównaniu do 13% na koniec 2017 roku.

V. Przewidywana sytuacja finansowa

RCI Leasing Polska Sp. z o.o. w 2019 roku będzie podejmował działania mające na celu dostosowanie do zmian prawnych i regulacyjnych wynikających z implementacji nowych przepisów unijnych do porządku prawnego w Polsce.

Zarząd podjął działania i rozpoczął prace projektowe nad automatyzacją procesów obsługi klienta, w tym analizy wniosków leasingowych oraz usprawnienia procesów księgowych i sprawozdawczych.

RCI Leasing Polska Sp. z o.o. pragnie w 2019 roku podążać za dobrą koniunkturą rynkową związaną z finansowaniem zakupu samochodów marki Renault, Dacia Nissan wykorzystując ich wysoki udział w rynku, który w 2019 roku ma osiągnąć 12,55% co przełoży się na planowaną w tym roku liczbę 15 000 nowych kontraktów leasingowych. Zarząd przewiduje, że przychody brutto w 2019 roku wzrosną do 36,7 mln. złotych przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ryzyka

VI. Informacje o udziałach własnych

W roku obrotowym 2018 nie miało miejsca nabycie udziałów własnych.

VII. 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 2018 i 2017 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 2018 r. i 2017 r. Spółka nie miała zawartych umów instrumentów pochodnych.

e) Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością RCI Leasing 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 2018 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 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.


Emmanuel Dussussois
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu – Emmanuel Pierre DUSSUSSOIS

Warszawa, dnia 29 maja 2019 roku