



TRANSILVANIA
LEASING & CREDIT

RAPORTUL ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
pentru exercitiul financiar 2015



TRANSILVANIA
LEASING & CREDIT

SUMAR

1.	PROFILUL TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA.....	2
2.	GUVERNANTA CORPORATIVA.....	4
3.	RESURSE UMANE	10
4.	MANAGEMENTUL RISCULUI	11
5.	CLIMATUL ECONOMIC.....	13
6.	ACTIVITATEA COMERCIALA	14
7.	POZITIA FINANCIARA	16
8.	REZULTATUL FINANCIAR	17
9.	PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINSTRATIE.....	18



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

1. PROFILUL TRANSILVANIA LEASING si CREDIT IFN SA

SCURTA PREZENTARE

Transilvania Leasing si Credit IFN SA este o societate comerciala pe actiuni, cu capital integral privat, inscrisa in Registrul General al Bancii Nationale cu nr. RG-PJR-08-110060/02.10.2008 si in Registrul Special al Bancii Nationale a Romaniei sub nr: RS-PJR-08-1100690/13.05.2009. Sediul principal al societatii este in Brasov, Bdul Eroilor, nr.3A, intrarea C, mezanin.

Societatea are ca obiect principal de activitate acordarea de credite: leasing financiar, credite de consum, credite ipotecare, linii de credit, credit auto, pentru persoane juridice, persoane fizice autorizate si persoane fizice.

In prezent societatea isi desfasoara activitatea la sediul central din Brasov si la sediile secundare din Cluj-Napoca, Bucuresti si Sibiu.

STRUCTURA ACTIONARI

Transilvania Leasing si Credit IFN SA are un capital social de 51.569.000 lei, impartit in 515.690.000 actiuni, cu valoarea nominala de 0,10 lei/actiune. Potrivit datelor furnizate de catre Depozitarul Central SA Bucuresti, la data de 31.12.2015 actionariatul societatii avea urmatoarea structura sintetica:

Denumire actionar	Numar actiuni	Cota detinere
SIF Transilvania SA	353.282.752	68,51%
SIF Muntenia SA	127.498.395	24,72%
Alti actionari	34.908.853	6,77%
TOTAL	515.690.000	100,00%

ACTIUNI

Incepand cu data de 11.07.2013, actiunile IFN au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti, segment ATS, categorie AERO, simbol tranzactionare: TSLA.

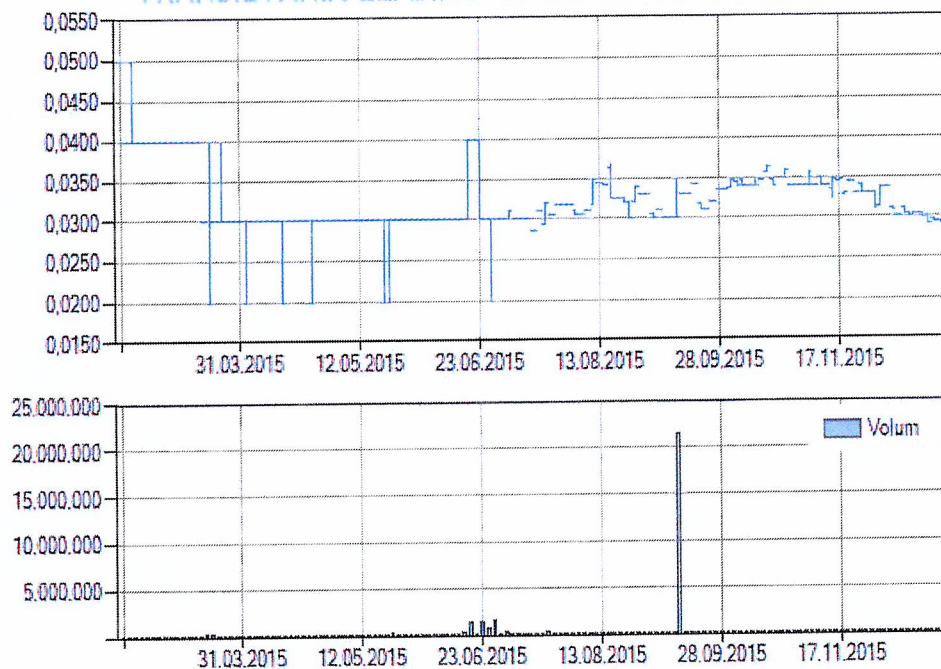
Pretul de deschidere pentru actiunea TSLA la 06 ianuarie 2015 a fost de 0.0500 lei/actiune iar pretul de inchidere la 30.12.2015 a fost de 0,0306 lei/actiune, atingand in cursul anului cota minima de 0.0200 lei/actiune si maxima de 0.0500 lei/actiune , respectiv un volum de tranzactionare total in anul 2015 de 32.490.283 actiuni.

Evolutia pretului de tranzactionare corelata cu volumul de tranzactionare este redata in graficul de mai jos:



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV



DIVIDENDE

Dividendele se distribuie actionarilor in cuantumul si termenul stabilit de adunarea generala a actionarilor.

Evolutia dividendelor distribuite in exercitiile precedente, se prezinta astfel

-lei -

Indicator	2013	2014	2015
Rezultat distribuibil	1.881.944	1.207.888	1.009.199
Dividende totale	940.972	618.828	618.828
Nr actiuni	515.690.000	515.690.000	515.690.000
Dividende / actiune	0,0019	0,0012	0,0012
Rata de distribuire a dividendului	50%	51%	61%

PLATA DIVIDENDELOR

Dividendele se distribuie actionarilor in cuantumul si termenul stabilit de adunarea generala a actionarilor iar plata acestora se face conform procedurii de distribuire a dividendelor, facuta public actionarilor anterior datei platii acestora.



Dividendul brut convenit actionarilor se determina proportional cu numarul de actiuni detinute prin inmultirea dividendului per actiune cu numarul de actiuni detinute.

Impozitul pe dividend se retine la sursa si se plateste conform prevederilor normei fiscale privind impozitul pe dividende iar dividendul net calculat ca diferenta dintre dividendul brut si impozitul pe dividend se plateste actionarilor.

2. GUVERNANTA CORPORATIVA

ADMINISTRAREA SI CONDUCEREA

Conform prevederilor actului constitutiv Transilvania Leasing si Credit a adoptat sistemul unitar de administrare a societatii alcatuit din Consiliu de administratie si Conducere executiva.

Actul constitutiv si reglementarile interne contin prevederi privind rolul si atributiile acestor organe de administrare si conducere si delimitarea clara intre responsabilitatile si atributiile acestora.

Membrii organelor de administrare si conducere promoveaza standarde ridicate profesionale si de calitate privind resursele umane si serviciile prestate.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

Structura

Consiliul de Administratie este format din 3 administratori, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani. Toti membri consiliului sunt membri neexecutivi.

In exercitiul financiar 2015, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

- Marioara MEMA – Presedinte / Presedinte al Comitetului de Audit;
- Tatiana LEAHU – Membru neexecutiv / Membru al Comitetului de Audit;
- Dragos CALIN – Membru neexecutiv.

Urmare a expirarii mandatului, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, intrunita in data de 12 ianuarie 2016, a aprobat numirea unui nou Consiliu de Administratie pentru un mandat de 4 ani, cu urmatoarea componenta:

- Iulian STAN – Presedinte / Presedinte al Comitetului de Audit;
- Tatiana LEAHU – Membru neexecutiv / Membru al Comitetului de Audit;
- Dragos CALIN – Membru neexecutiv.



Responsabilitate si atributii

Rolul, responsabilitatea, atributiile si modul de organizare si desfasurare a activitatii consiliului sunt reglementate de Legea 31/1990 – legea societatilor, Legea 93/2009 privind institutiile financiare nebancale, actul constitutiv al societatii, contractul de administrare si normele interne ale IFN.

Consiliul de administratie stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltarea ale IFN, politicile contabile, sistemul de control financiar si supravegheaza activitatea IFN si a conducerii executive.

Consiliul de administratie aproba politica de management a riscurilor semnificative, normele interne de creditare, structura organizatorica si planificarile financiare.

Administratorii indeplinesc cerintele de eligibilitate necesare administrarii corepunzatoare a activitatii IFN din punct de vedere al reputatiei, pregatirii profesionale si experientei profesionale.

Activitatea Consiliului de Administratie in 2015

Consiliul de administratie se intruneste in sedinta ori de cate ori este necesar, cel putin odata la trei luni, in baza convocatorului care precizeaza: data, locul si proiectul ordinii de zi.

Deliberarile sedintei sunt consemnate intr-un proces verbal care cuprinde numele participantilor, ordinea deliberarilor, deciziile adoptate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate.

Deliberarile consiliului se pot realiza si in baza convocatorului prin corespondenta electronica, care precizeaza data si proiectul ordinii de zi, iar exprimarea votului se face prin corespondenta electronica, in scris, care se ataseaza procesului verbal al sedintei.

In cursul anului 2015 au avut loc 5 reuniuni ale consiliului de administratie la sediul IFN si 19 sedinte prin corespondenta electronica la care au fost adoptate 29 respectiv 37 decizii.

Obiectul dezbaterilor in sedintele consiliului de administratie care au fost incluse pe ordinea de zi au vizat:

- Situatiile financiare lunare/trimestriale/semestriale/anuale;
- Rapoarte lunare/trimestriale/semestriale/anuale privind activitatea de creditare;
- Programul anual de activitate si bugetul anual/multianual al IFN;
- Strategia si profilul de risc al IFN;
- Rapoarte trimestriale ale comitetului de administrare a riscurilor privind administrarea riscurilor semnificative;
- Rapoarte trimestriale ale comitetului de audit privind misiunile de audit intern;



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

- Raport anual privind activitatile desfasurate in domeniul controlului intern, administrarii riscurilor semnificative si auditului intern;
- Rapoarte lunare/trimestriale/semestriale/anuale privind litigiile si procedurile juridice;
- Rapoarte curente/semestriale/anuale disemínate pietei de capital;
- Actualizarea normelor interne de creditare;
- Aprobarea finantarilor care intra in competenta consiliului.

CONDUCEREA EXECUTIVA

Atributiile de conducere a activitatii institutiei financiare nebancale sunt delegate de catre Consiliul de administratie catre doi directori, pe baza de contract de mandat, numind pe unul dintre ei director general.

Directorul general asigura coordonarea tuturor activitatilor IFN si reprezinta institutia in relatiile cu tertii.

Structura conducerii executive este:

- Ioan MANEA – Director general / Presedinte al Comitetului de Administrare a Riscurilor.
- Anca MUSTATA – Director economic / Membru al Comitetului de Administrare a Riscurilor.

COMITETUL DE AUDIT

Comitetul de audit este un organ consultativ compus din doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie alesi de Adunarea Generala a Actionarilor.

Comitetul de Audit functioneaza in baza normei interne proprii de organizare si functionare si analizeaza, independent de conducerea executiva, pertinenta metodelor contabile si a procedurilor interne de colectare a informatiilor, evalueaza calitatea controlului intern, in special in ceea ce priveste masurarea, supravegherea si controlul riscurilor semnificative.

Componenta Comitetului de Audit in anul 2015 a fost urmatoarea:

- Marioara MEMA- presedinte
- Tatiana LEAHU - membru

Urmare a expirarii mandatului, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, intrunita in data de 12 ianuarie 2016, a aprobat numirea unui nou Comitet de audit pentru un mandat de 4 ani, cu urmatoarea componenta:

- Iulian STAN - presedinte
- Tatiana LEAHU - membru



Pe parcursul anului 2015 au avut loc cinci sedinte ale comitetului de audit avand ca obiect analiza rapoartelor de audit intern si audit financiar si au fost adoptate 5 decizii ale comitetului.

COMITETUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Comitetul de Administrare a Riscurilor (C.A.R.) este un comitet permanent cu rol decizional, format din trei membrii, conducatori ai institutiei financiare nebanca si a departamentelor a caror activitate este supusa riscurilor semnificative, numit de catre Consiliul de Administratie.

C.A.R. este responsabil pentru eficienta gestionarii riscurilor semnificative in cadrul IFN (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul operational si riscul reputational), atributiile, componenta si modul de organizare si functionare stabilindu-se prin regulament intern aprobat de Consiliul de Administratie.

Comitetul de administrare a riscurilor este condus de Directorul general si are urmatoarea componenta:

- Ioan MANEA - presedinte;
- Anca MUSTATA – membru;
- Otilia MOISE – membru.

Atributiile C.A.R. se refera in principal la dezvoltarea procedurilor adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor semnificative.

Rapoartele CAR privind activitatea de administrare a riscurilor semnificative sunt prezentate trimestrial consiliului de administratie.

AUDITUL INTERN

Activitatea de audit intern este organizata intern in cadrul unui compartiment al societatii de catre o persoana autorizata, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, si isi desfasoara activitatea in baza planului anual de audit intern, aprobat de Consiliul de Administratie, care include obiectivele, termenele si frecventa misiunilor de audit.

Rapoartele de audit intern sunt transmise conducerii executive, comitetului de audit si consiliului de administratie.

AUDITUL FINANCIAR

Situatiile financiare anuale ale IFN sunt auditate si certificate de o societate de audit financiar numita de catre Adunarea Generala a Actionarilor, pentru un mandat de 3 ani.



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

Situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2015 au fost auditate de catre societatea ABA Audit SRL, membra a CAFR.

ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR

Adunarea Generala a Actionarilor se intruneste in sedinte ordinara, cel putin odata pe an, in termen de cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar, sau sedinte extraordinare ori de cate ori este necesar.

In cursul exercitiului financiar 2015 adunarea generala s-a intrunit de doua ori, in data de 21.04.2015, in sedinta ordinara, pentru aprobarea situatiilor financiare anuale ale exercitiului financiar 2014, repartizarea profitului, planificarea financiara pentru anul 2015, respectiv alegerea auditorului financiar si in data de 15.07.2015, in sedinta extraordinara, pentru aprobarea schimbarii denumirii societatii din "Transilvania Leasing IFN" in "Transilvania Leasing si Credit IFN".

DREPTURILE ACTIONARILOR

Transilvania Leasing si Credit IFN asigura un tratament egal tuturor actionarilor.

Dreptul la vot

Actiunile IFN sunt nominative, dematerializate si indivizibile si confera actionarilor drepturi egale.

Orice actiune detinuta da dreptul posesorului la un vot in cadrul adunarii generale, cu exceptia cazurilor speciale in care dreptul de vot este suspendat.

Actionarii isi pot exercita dreptul la vot personal, prin reprezentant sau pot vota prin corespondenta. Procedura de vot, formularele de imputerniciri si buletinele de vot prin corespondenta sunt puse la dispozitia actionarilor pe web site-ul IFN www.transilvanialeasingsicredit.ro, in sectiunea speciala destinata actionarilor.

Dreptul la dividende

IFN are o politica predictibila privind distributia anuala de dividende adoptata de consiliu de administratie ca linie directoare pe care IFN intentioneaza sa o urmeze. Rata de distributie a dividendelor prognozata este de 50% din profitul distribuibil.

Dividendele se distribuie actionarilor in cuantumul si termenul stabilit de adunarea generala a actionarilor iar plata acestora se face conform procedurii de distribuire a dividendelor, facuta public actionarilor anterior datei platii.



Fiecare actiune detinuta la data de inregistrare confera drept egal la dividend detinatorului acestuia, iar dividendul brut convenit actionarilor se determina proportional cu numarul de actiuni detinute prin inmultirea dividendului per actiune cu numarul de actiuni detinute.

Impozitul pe dividend se retine la sursa si se plateste conform prevederilor normei fiscale privind impozitul pe dividende iar dividendul net calculat ca diferenta dintre dividendul brut si impozitul pe dividend se plateste actionarilor.

Dreptul la informare

Transilvania Leasing si Credit IFN furnizeaza actionarilor informatii relevante si acces la aceleasi informatii in acelasi timp, in vederea exercitarii in mod echitabil a drepturilor acestora.

Principiul IFN in materie de comunicare vizeaza diseminarea rapida si nediferentiata a informatiilor relevante si egalitatea accesului la informatii pentru toti investitorii in general si actionarii in special.

In ce priveste relatia cu investitorii IFN a inclus in pagina proprie de internet o sectiune dedicata relatiilor cu acestia prin care se disemineaza informatii relevante de interes pentru investitori, referitoare la: situatii financiare, planificari financiare, dividende, cotation actiuni, reglementari corporative.

Diseminarea informatiilor catre investitori si actionari se realizeaza si prin sistemul rapoartelor curente si rapoartelor periodice (semestriale si anuale) publicate pietei de capital prin sistemul de comunicare al Bursei de valori Bucuresti.

Astfel, in cursul anului 2015 IFN a diseminat urmatoarele rapoarte prin sistemul de comunicare al BVB:

- 18.03.2015 – Raport curent convocare AGOA 21.04.2015;
- 21.04.2015 – Raport curent hotarari AGOA 21.04.2015;
- 27.05.2015 – Raport anual situatii financiare 2014;
- 29.05.2015 – Raport curent convocare AGEA 15.07.2015;
- 15.06.2015 – Raport curent procedura distribuire dividende 2014;
- 15.07.2015 – Raport curent hotarari AGEA 15.07.2015;
- 20.07.2015 – Raport curent schimbare denumire firma;
- 06.08.2015 – Raport curent infiintare sedii secundare la Bucuresti si Sibiu;
- 12.08.2015 – Raport semestrial situatii financiare semestrul I 2015;
- 17.11.2015 – Raport curent convocare AGOA 12.01.2016;



3. RESURSE UMANE

Structura personalului

Personal existent la 01.01.2015: 21 persoane;
Recrutari in anul 2015: 4 persoane;
Incetarea contractului de munca: -
Personal la 31.12.2015: 25 persoane.

Din punct de vedere al perioadei de munca , din totalul de 25 persoane :

- 2 persoane au contract de mandat pe perioada determinata;
- 3 persoane au contract de munca pe perioada determinata;
- 20 persoane au contract de munca pe perioada nedeterminata.

Recrutarile realizate in al doilea semestru al anului 2015 au fost realizate la nivelul retelei teritoriale pentru extinderea fortei de vanzare a IFN, prin infiintarea a doua sedii secundare la Sibiu si Bucuresti.

Pregatirea personalului

Programul de pregatire profesionala al IFN vizeaza formarea profesionala initiala si continua, segment complex si multidimensional al managementului resurselor umane, avand ca obiectiv cresterea calitatii resursei umane care trebuie sa tina pasul cu ritmul si amploarea schimbarilor intervenite in mediul intern si extern.

Sistemul de formare profesionala are ca misiune asigurarea I.F.N. cu personal pregatit, competent, orientat spre performanta si integru, dedicat in mod constient interesului comun al organizatiei si capabil sa-si indeplineasca responsabilitatile la standarde profesionale ridicate.

Sistemul de pregatire profesionala este construit pe trei piloni:

Pregatire profesionala de specialitate;
Pregatire interna in cadrul IFN;
Pregatire individuala.

In cursul anului 2015 au fost furnizate traininguri urmatoarelor categorii de personal:

- Programe integrate de formare pentru angajatii noi, din zona de vanzari care a cuprins module de cunoastere a normelor interne de creditare, module de cunoastere a produselor si aplicatiilor informatice, module de riscuri si control intern, conformitate;
- Pregatire profesionala de specialitate furnizata de Institutul Bancar Roman in domeniul managementului riscului;



- Programe de formare interna punctuale, in functie de cerintele de reglementare si de business, workshopuri pentru: reglementari noi, produse noi, actualizare norme interne.
- Program de asistenta pentru optimizarea activitatii comerciale.
- Pregatire individuala continua si evaluare interna.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI

Administrarea riscurilor semnificative in cadrul Transilvania Leasing si Credit IFN reprezinta un proces focalizat pe analiza profilului de risc, in vederea maximizarii raportului dintre risc si profit.

Structurile implicate in activitatea de administrare a riscurilor sunt:

- Consiliul de Administratie
- Comitetul de Audit
- Comitetul de Administrare a Riscurilor
- Conducerea executiva
- Auditul intern
- Departamentul de Management Risc

Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie aproba profilul si strategia de risc a societatii, stabileste apetitul al risc si nivelul de toleranta si asigura transpunerea corespunzatoare a acestora la nivel operational, de catre conducerea executiva.

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol important in evaluarea eficientei sistemului de control intern. Aceasta structura analizeaza cadrul intern de monitorizare a riscurilor, in scopul asigurarii coerentei si conformitatii acestuia cu reglementarile in vigoare.

Comitetul de Administrare a Riscurilor

Comitetul de Administrare a Riscurilor dezvolta politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea si controlul riscurilor semnificative si stabileste limitele privind expunerea la riscuri, precum si sisteme de raportare corespunzatoare.

Conducerea executiva

Consiliul de Administratie deleaga gestionarea activitatii catre conducerea executiva, care asigura si raspunde de implementarea politicii de risc, precum si de conformitatea cu cerintele de reglementare interne si externe.

Auditul intern

Auditul intern este un pilon central al sistemului de control intern care evalueaza periodic toate procesele de afaceri si contribuie la consolidarea si imbunatatirea acestora.



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

Departamentul Management Risk

Departamentul Management Risk are atribuții de organizare și desfășurare a activităților de analiză și evaluare a riscului la nivel global, de portofoliu de active și pasive, în conformitate cu Strategia și Profilul de risc al IFN, precum și atribuții de identificare, evaluare și monitorizare a riscurilor semnificative, monitorizarea indicatorilor de risc specifici și a sistemului de limite stabilite.

Profilul de risc asumat de Transilvania Leasing și Credit IFN pentru anul 2015, în concordanță cu strategia și politicile de risc asumate pentru fiecare categorie de risc semnificativ în parte a fost stabilit de **risc mediu**.

Definirea profilului de risc s-a efectuat prin agregarea tipurilor de riscuri la care este expusă IFN, în funcție de dimensiunea impactului pe care fiecare risc îl poate produce asupra reputației și/sau a profitului.

În cadrul activității de administrare a riscurilor IFN dispune de proceduri specifice de administrare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor.

Administrarea riscurilor se concentrează pe următoarele categorii principale de riscuri:

RISFUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.

Riscul de credit continuă să fie riscul cu cel mai mare impact asupra profitabilității IFN, fiind evaluat și monitorizat atât la nivelul fiecărui client/ grup de clienți cât și la nivel de portofoliu.

Riscul de credit este diminuat printr-un grad confortabil de acoperire cu provizioane a pierderilor așteptate din activitatea de creditare (73% la decembrie 2015).

De asemenea rata creditelor neperformante s-a diminuat constant, de la 8,2% în anul 2013, la 4,8% în anul 2014, 5,1% la iunie 2015 și respectiv 4,7% la finalul anului 2015. Raportat la sectorul IFN (20,9% rata default la iunie 2015) și sectorul bancar (12,8% rata de default la iunie 2015), rata creditelor neperformante înregistrată de Transilvania Leasing și Credit IFN SA se menține sub rata medie a celor două sectoare (*Sursa: BNR*).

RISFUL DE PIATA

Riscul de piață reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piață a preturilor, ratei dobânzii și cursului valutar. Cele două componente ale riscului de piață cu impact semnificativ asupra



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

activitatii desfasurate de Transilvania Leasing si Credit IFN sunt riscul de rata a dobanzii si riscul valutar, care sunt monitorizate si raportate cu periodicitate lunara.

La finele anului 2015 activele sensibile la rata dobanzii inregistreaza o pondere de 83% din capitalul nematurat. Societatea nu inregistreaza imprumuturi primite de la institutii de credit.

Din perspectiva riscului valutar, expunerea la riscul valutar s-a diminuat semnificativ, pozitia valutara lunga pe moneda EUR coborand de la 52% in 2013 la 29% in anul 2014 si respectiv 20% in anul 2015. Pozitia valutara totala detine de asemenea 20% din fondurile proprii.

RISCU DE LICHIDITATE

Reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si a capitalului, determinat de incapacitatea IFN de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora sau de a acoperi necesarul de finantare suplimentar pentru portofoliul de credite.

IFN analizeaza gap-ul de lichiditate pe benzi de scadenta si monitorizeaza cu frecventa lunara expunerea la aceasta categorie de risc. In perioada de referinta indicele lichiditatii a inregistrat valori supraunitare (4,8% la decembrie 2015).

RISCU OPERATIONAL

Este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat fie de factori interni (utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator) fie de factori externi (conditii economice, progresul tehnologic). Riscul se monitorizeaza lunar si se raporteaza trimestrial.

RISCU REPUTATIONAL

Reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului in integritatea institutiei financiare nebancare. Riscul se monitorizeaza lunar si se raporteaza trimestrial.

Din prisma administrarii riscului operational si reputational, nu au fost inregistrate prejudicii pe aceste segmente. Expunerea IFN la aceste riscuri este redusa.

5. CLIMATUL ECONOMIC

Printre factorii cu influenta semnificativa asupra evolutiei riscurilor cu impact asupra activitatii desfasurate de IFN, se numara:



Evolutia cursului de schimb

Moneda nationala s-a depreciaat fata de moneda euro cu 0,94% fata de 31 decembrie 2014, in timp ce variatia ratei medii a cursului leu/eur comparativ cu anul anterior arata o depreciere a monedei nationale cu 0,01%.

Evolutia ratelor dobanzii de referinta

Indicele **ROBOR 6M** si-a continuat tendinta descendenta inregistrand la finele trim IV 2015 valoarea de 1,34 fata de 2,01 la inceput de an.

Indicele **EURIBOR 6M** a intrat in teritoriu negativ in trim IV 2015, inregistrand nivelul de -0,04 la decembrie 2015 fata de 0,17 la decembrie 2014.

Evolutia ratei dobanzii de politica monetara

Rata dobanzii de politica monetara a fost ajustata cu 1 p.p. fata de finalul anului precedent (de la 2,75% la 1,75%).

Evolutia inflatiei

Rata anuala a inflatiei s-a mentinut pe parcursul anului 2015 **sub** limita inferioara a intervalului de variatie de ± 1 punct procentual din jurul tinte anuale de 2,5 la suta, inregistrand valoarea de -0,93% la decembrie 2015 fata de 0.83% la decembrie 2014.

6. ACTIVITATEA COMERCIALA

Principalele **categorii de servicii financiare** oferite de Transilvania Leasing si Credit IFN SA sunt:

- **leasingul financiar** (auto, echipamente si imobiliar);
- **acordarea de credite**: credite de consum, credite ipotecare, credite pentru investitii, credite auto, credite nevoi temporare si linii de credit.
- **bancassurance** – activitati de intermediere a produselor de asigurari care sunt complementare la produsele IFN desfasurate prin reseaua proprie;
- **activitati de schimb valutar** pentru persoanele fizice in legatura cu activitatea de creditare din obiectul de activitate.



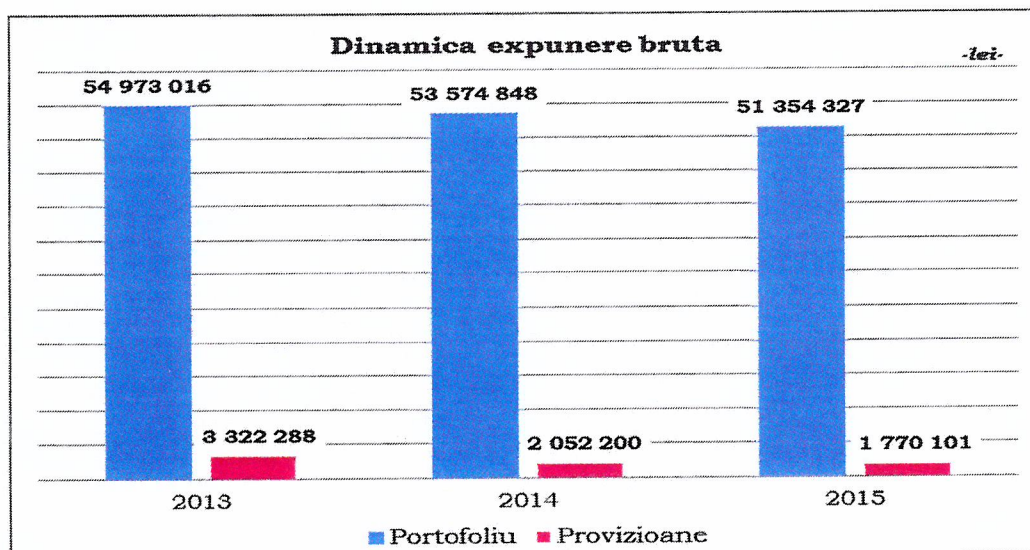
TRANSILVANIA
LEASING & CREDIT

Activitatea de creditare realizata de societate in perioada 2013 – 2015, se prezinta astfel:

Expuneri brute (mii lei)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
dupa tipul finantarii	54 973	53 575	51 354
leasing	18 427	20 348	25 426
credite	36 546	33 227	25 928
dupa tipul clientelei	54 973	53 575	51 354
persoane juridice	53 731	52 605	50 507
persoane fizice	1 242	970	847

Expunerile brute inregistrate fata de persoane juridice detin un procent de 98% din totalul finantarilor acordate de IFN.

Activitatea de finantare sub forma de leasing financiar a crescut fata de cea de creditare, ajugand la o pondere de 50% din portofoliu fata de 38% la sfarsitul exercitiului precedent.



Expunerea bruta a societatii la finalul anului 2015 insuma 51.354 mii lei, mai mica cu 4% fata de nivelul de 53.575 mii lei, inregistrat la finalul anului anterior.



TRANSILVANIA LEASING & CREDIT

Se observa reducerea considerabila a nivelului de provizioane, de la 3,32 mil lei in 2013 la 1,77 mil lei in 2015.

7. POZITIA FINANCIARA

Patrimoniul societatii Transilvania Leasing si Credit IFN insumeaza o valoare de 60.871 mii lei, in crestere cu 1% fata de 31 decembrie 2014 si respectiv cu 3% fata de 31 decembrie 2013.

Activ (mii lei)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2015/ 2014
Disponibilitati	9 993	8 469	2 730	-68%
Creante asupra clientelei	43 960	43 728	48 291	+10%
Actiuni si alte titluri cu venit variabil	1 105	3 215	4 945	+54%
Imobilizari corporale si necorporale	983	1 402	1 445	+3%
Alte active	2 513	3 333	3 213	-4%
Chelt inreg in avans si venit angajate	288	273	247	-9%
Total activ	58.842	60 420	60 871	+1%

Din totalul activului societatii ponderea majoritara este detinuta de creantele asupra clientelei, ele reprezentand 79% din total activ, in crestere cu 10% fata de anul precedent.

La data de 31.12.2015, valoarea disponibilitatilor a scazut cu 68% fata de perioada anterioara similara, datorita cresterii plasamentelor in portofoliul de leasing si credit.

Imobilizarile corporale si necorporale au inregistrat o crestere de 3% fata de anul 2014. Partea cea mai importanta (57%) este reprezentata de cladiri.

Alte active inregistreaza o scadere de 4% fata de anul precedent. Ponderea acestei pozitii de active este detinuta de stocuri in procent de 87%.

Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate prezinta o diminuare cu 9% fata de anul 2014.



TRANSILVANIA
LEASING & CREDIT

Pasiv (mii lei)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2015/ 2014
Datorii	768	1 649	1 829	+11%
Venituri inreg in avans	6	0	19	-
Alte provizioane	-	297	36	-88%
Capitaluri proprii	58.068	58.474	58 987	+1%
Total pasiv	58.842	60 420	60 871	+1%

Pasivul societatii este dominat in proportie de 97% de capitalurile proprii, care au inregistrat o crestere de 1% fata de anul 2014.

Pozitia alte pasive este 11% mai mare fata de anul anterior si este reprezentata in cea mai mare parte de datoriile curente fata de furnizori si bugetul statului.

8. REZULTATUL FINANCIAR

Contul de profit si pierdere (mii lei)

	31.12.2014	31.12.2015	2015/2014
Dobanzi nete	3 382	2 961	-12%
Comisioane nete	800	919	+15%
Profit net din operatiuni financiare	-83	215	-
Alte venituri nete	720	535	-26%
Cheltuieli generale	-4 037	-3 959	-
Costul net al riscului	750	478	-36%
Rezultatul brut	1 532	1 149	-25%
Rezultatul net al exercitiului financiar	1 284	1 067	-17%

Dobanzile nete s-au diminuat cu 12% fata de perioada similara a anului trecut, ca urmare a scaderii ratelor de dobanda inregistrate de indicii de referinta euribor si robor si a diminuarii marjelor fixe de dobanda.

Comisioanele nete au crescut cu 15% fata de 31 decembrie 2014.



TRANSILVANIA
LEASING & CREDIT

Rezultatul brut la 31 decembrie 2015 este profit in suma de 1 149 mii lei, cu 25% mai putin fata de profitul brut inregistrat la 31 decembrie 2014.

INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

Principali indicatori economico financiari se prezinta astfel:

Indicator	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Rentabilitatea capitalului (ROE)	3,43%	2,20%	1,81%
EPS	0,0039	0,0025	0,0021
Indicele lichiditatii	4,59	4,5	4,82

9. GRADUL DE REALIZARE A INDICATORILOR SI OBIECTIVELOR DE PERFORMANTA IN 2015

Pentru anul 2015 gradul de realizare a indicatorilor si obiectivelor de performanta, se prezinta astfel:

- Indicatori de performanta : profit , profit brut/capitaluri proprii– grad de indeplinire de 104%
- Obiective de performanta: dezvoltarea si consolidarea afacerii – mentinerea ratei creditelor neperformante, atragerea de surse externe de finantare- grad de indeplinire de 159%.

Printre principalele realizari ale societatii in anul 2015 se numara:

- Indeplinirea indicatorilor de performanta stabiliti de Adunarea Generala a Actionarilor
- Dezvoltarea retelei teritoriale prin infiintarea a doua puncte de lucru la Bucuresti si Sibiu
- Imbunatirea calitatii portofoliului de credite
- Cresterea ponderii finantarilor in moneda nationala, cu efect asupra diminuarii riscului valutar.



10. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Consiliul de administratie propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor urmatoarele:

1. Aprobarea situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015;
2. Aprobarea repartizarii profitului net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, conform propunerii consiliului;
3. Decarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015.

Presedintele Consiliului de administratie
Dr. ec. STAN IULIAN