



SC TRANSILVANIA LEASING IFN SA

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

EXERCITIUL FINANCIAR 2014



SUMAR

1.	Profilul Transilvania Leasing IFN SA.....	pag . 3
2.	Administrarea si conducerea IFN.....	pag. 3
3.	Climatul macroeconomic.....	pag. 5
4.	Evolutia pietei creditelor.....	pag. 8
5.	Evolutia pietei leasingului financiar.....	pag. 9
6.	Managementul riscului.....	pag. 10
7.	Actiuni si dividend.....	Pag. 13
8.	Activitatea comerciala.....	pag. 14
9.	Pozitia financiara.....	pag. 21
10.	Rezultatul financiar.....	pag. 24
11.	Obiective principale 2015.....	pag. 29

Contacte



1. PROFILUL TRANSILVANIA LEASING IFN SA

Transilvania Leasing IFN SA este o societate comerciala pe actiuni, cu capital integral privat, inregistrata 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, persoanelor juridice, persoanelor fizice autorizate si persoanelor fizice.

In prezent societatea isi desfasoara activitatea la sediul central din Brasov si la punctul de lucru deschis la Cluj Napoca.

Transilvania Leasing 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, cu urmatoarea structura sintetica a actionarilor la 31.12.2013:

Denumire actionar	Numar actiuni	Cota detinere
SIF Transilvania SA	331.682.752	64,32%
SIF Muntenia SA	127.498.395	24,72%
Alti actionari	56.508.853	10,96%
TOTAL	515.690.000	100,00%

2. ADMINISTRAREA SI CONDUCEREA IFN

Consiliul de Administratie al IFN este format din 3 administratori realesi in ianuarie 2012 de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani, cu urmatoarea componenta:

- Marioara MEMA – presedinte;
- Tatiana LEAHU – membru;
- Dragos CALIN - membru.

Conducerea executiva

Directorul general asigura conducerea executiva a IFN si coordonarea tuturor activitatilor IFN, cu exceptia celor care sunt de competenta Consiliului de Administratie si a Adunarii Generale a Actionarilor.

Conducatorii societatii numiti de Consiliul de Administratie sunt:

- Ioan MANEA – Director general.
- Anca MUSTATA – Director economic.



Comitetul de audit

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

Comitetul de Audit functioneaza in baza Regulamentului de Organizare si Functionare si analizeaza, independent de conducerea IFN, pertinenta metodelor contabile si a procedurilor interne de colectare a informatiilor, evalueaza calitatea controlului intern, în special în ceea ce priveste masurarea, supravegherea si controlul riscurilor semnificative.

Componenta Comitetului de Audit este urmatoarea:

- Marioara MEMA - presedinte
- Tatiana LEAHU - membru

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 IFN si ai compartimentelor a caror activitate este supusa riscurilor semnificative, constituit pe baza hotărârii Consiliului de Administrație .

C.A.R. este responsabil pentru eficiența gestionării riscurilor semnificative în cadrul IFN (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul operational si riscul reputational), atribuțiile, componența și modul de organizare și funcționare stabilidu-se prin regulament intern aprobat de Consiliul de administratie.

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

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

Auditul financiar

Situatiile financiare anuale ale IFN sunt auditate si certificate de o societate de audit financiar numita de catre Adunarea Generala a Actionarilor, respectiv SC ABA Audit SRL.

Auditul intern

Activitatea de audit intern este organizata in cadrul societatii de catre o persoana autorizata de Camera Auditorilor Financiari din Romania, si isi desfasoara activitatea in baza planului anual de audit intern aprobat de Consiliu de Administratie.

Resurse umane:

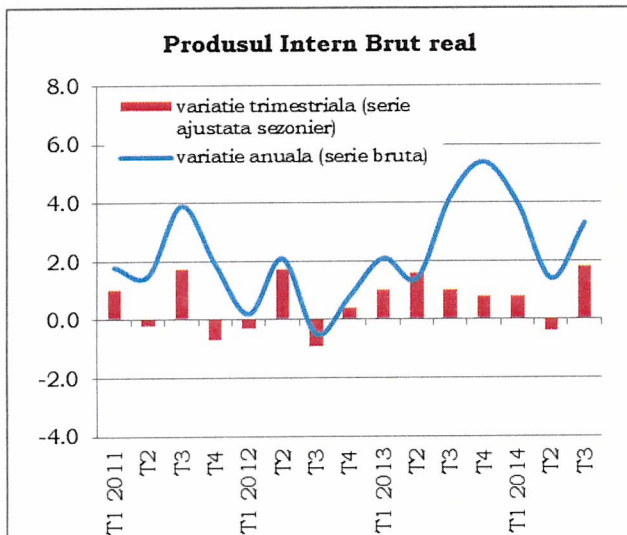
Societatea avea la finele anului 2014 un numar de personal de 20 persoane.

In planul politicilor de resurse umane, obiectivele pe termen scurt si mediu raman cele legate de formarea, motivarea si oferirea unor perspective atragatoare de cariera tuturor angajatilor.



3. CLIMATUL MACROECONOMIC

Conform primelor estimari ale Institutului National de Statistica, in anul 2014 **economia Romaniei** a consemnat o crestere economica de 2,9%, dupa un avans de 3,4% in anul precedent, evolutie sustinuta de cererea externa neta si de revenirea consumului intern. Dinamica trimestriala a consemnat evolutii de +0,3% in trimestrul I, -0,4% in trimestrul II, 2,2% in trimestrul III si 0,5% in trimestrul IV 2014.



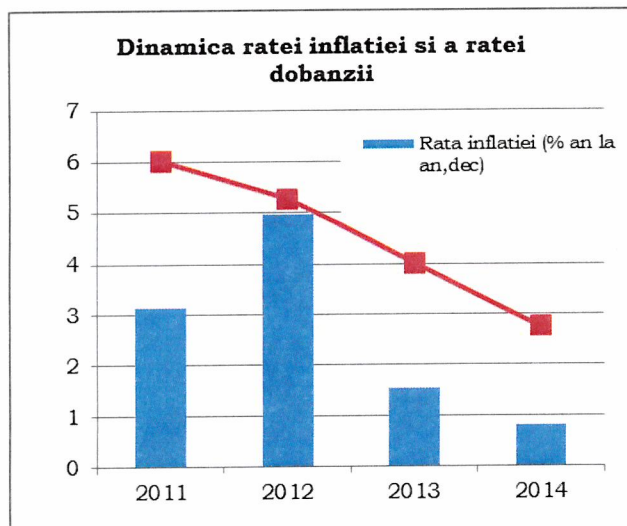
La 9 luni PIB-ul Romaniei, raportat la perioada similara a anului precedent, a crescut cu 2,9% in termeni reali, cele mai semnificative contributii revenind industriei (+1,3%) si serviciilor (+1,4%). Influenta negativa in evolutia PIB s-au datorat reducerii volumului de activitate in sectorul de constructii si in domeniul intermediarilor financiare. Din perspectiva utilizarii PIB, consumul privat, principala componenta a economiei, a consemnat o crestere de 5% (cu o contributie pozitiva de 3%), iar consumul public a crescut cu 12,5% (contributie pozitiva

de 0,1%).

Cererea externa neta a generat o contributie de +1% la dinamica PIB, exporturile majorandu-se cu 7,8%, in timp ce importurile au crescut cu 6,1%.

Formarea bruta de capital fix s-a contractat cu 6,6%.

Rata anuala a inflatiei la finalul anului 2014 s-a situat la 0,83%, in scadere cu 0,72 puncte procentuale fata de sfarsitul anului anterior, situandu-se **sub** limita inferioara a intervalului de variatie de ± 1 punct procentual din jurul tinte anuale de 2,5 la suta. Dinamica preturilor de consum a fost influentata de impactul declinului preturilor la combustibili precum si de dinamica negativa a preturilor volatile alimentare pe fondul ofertei agricole abundente.



In sens inflationist au actionat majorarea accizelor, contributia principala avand-o cresterea accizelor la produsele din tutun (+6,4%) si cresterea tarifelor administrate (+0,4%).

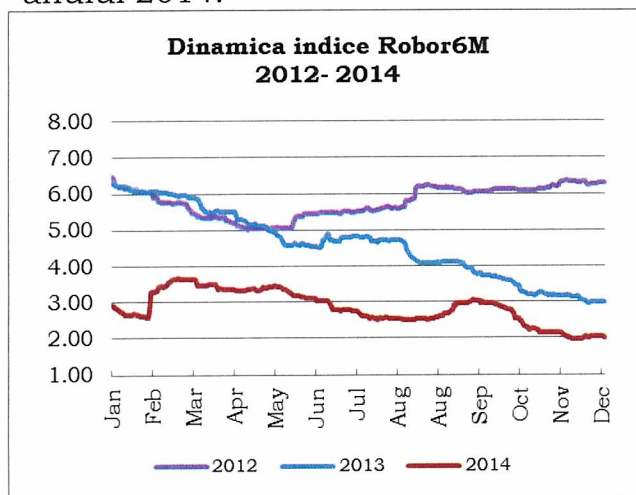
Rata dobanzii de politica monetara a fost ajustata in anul 2014 cu 1,25 p.p. fata de finalul anului precedent (de la 4,00% la 2,75%).



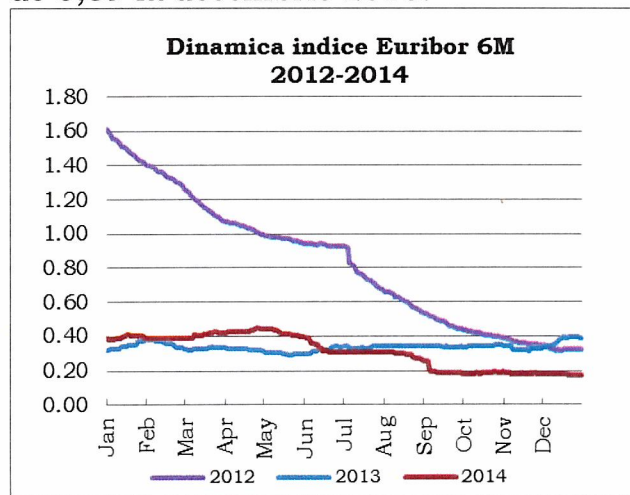
RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

Evolutia ratelor interbancare

Indicele ROBOR 6M a consemnat o tendinta de scadere de la 2,99 la inceputul anului la 2,01 la finele anului 2014.

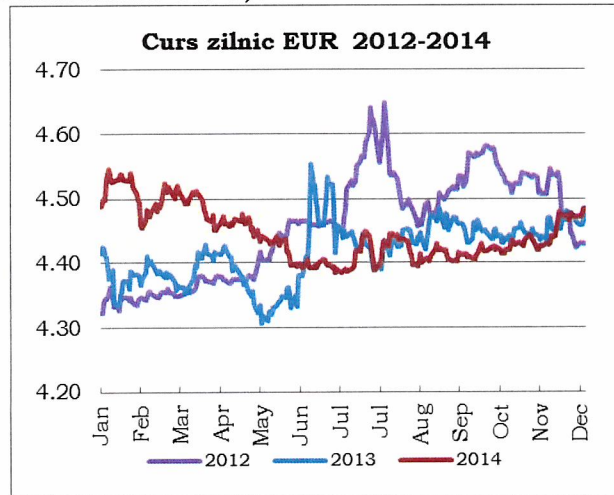
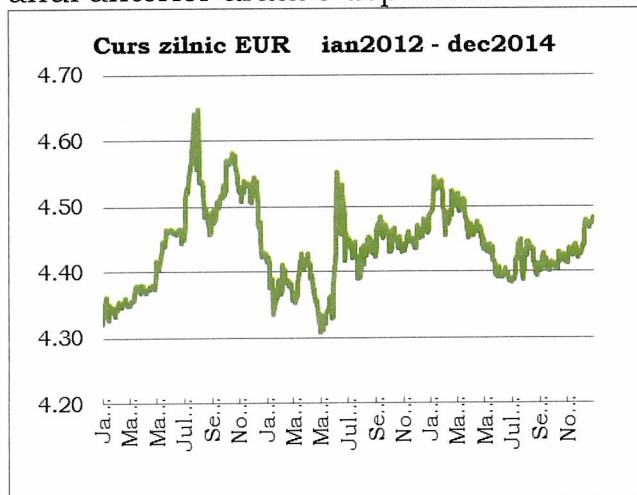


Indicele EURIBOR 6M s-a plasat pe un trend descendent, inregistrand nivelul de 0,17 la decembrie 2014 fata de 0,39 la decembrie 2013.



Evolutia cursului de schimb

Moneda nationala s-a apreciat fata de moneda euro cu 0,06% fata de 31 decembrie 2013, in timp ce variatia ratei medii a cursului leu/eur comparativ cu anul anterior arata o depreciere a monedei nationale cu 0,58%.



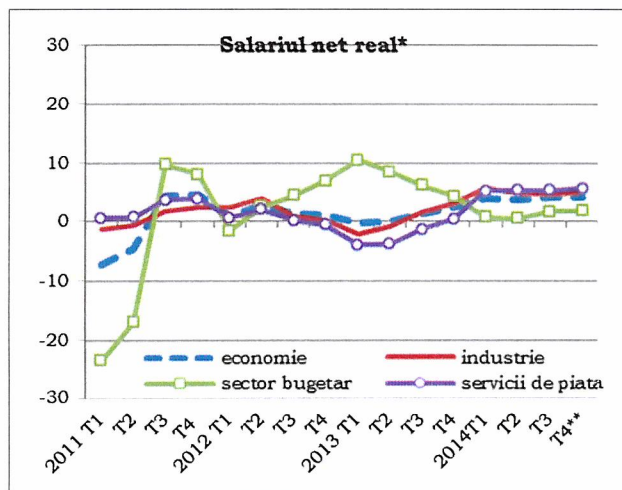
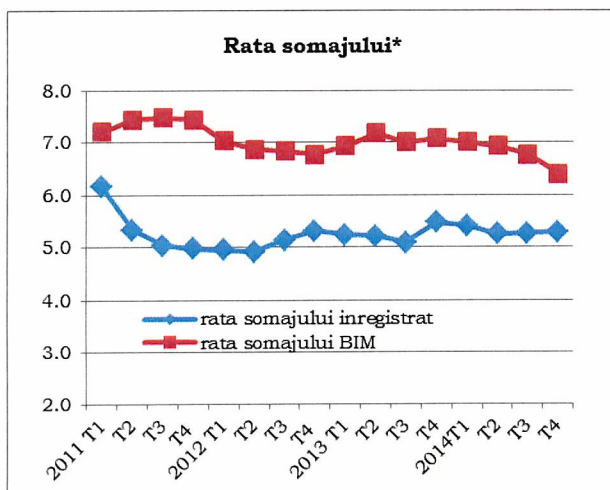
Rate de schimb	Ratele de la sfarsitul perioadei			Ratele medii		
	dec.13	dec.14	Variatie dec.14/ dec.13	2013	2014	Variatie 2014/2013
RON/EUR	4,4847	4,4821	+0,06%	4,4190	4,4446	-0,58%

Variatie pozitiva = apreciere moneda in raport cu EUR;
Variatie negativa = depreciere moneda in raport cu EUR.

Pe **piata muncii**, numarul salariatilor din economie s-a plasat pe o traiectorie ascendenta, iar rata somajului s-a diminuat pana la 6,4% nivel BIM fata de 7,1% in anul anterior si respectiv 5,3% nivel inregistrat fata de 5,5% in anul anterior. Salariul mediu net a avansat anual cu 6,0%, in termeni reali cresterea fiind de 5,1%.



RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009



*) date ajustate sezonier

**) oct.-nov

Sursa: Banca Nationala a Romaniei

Principali indicatori economici

	2010	2011	2012	2013	2014*
Economia reala					
PIB real (%)	-1,1	2,3	0,6	3,5	2,9
PIB nominal (miliarde RON)	534	565	597	639	675
PIB pe locuitor (mii EUR)	6,2	6,6	6,7	7,2	7,6
Consumul gospodariilor populatiei (%)	0,2	1,4	1,5	0,9	3,6
Formarea bruta de capital fix (%)	-1,8	7,7	3,8	-3,3	-7,0
Productia industriala (%)	5,6	5,6	0,0	7,8	6,1
Comert retail (%)	-0,4	4,4	2,9	0,5	7,0
Sectorul extern					
Exporturi (FOB, miliarde EUR)	37	45	45	50	52
Importuri (FOB, miliarde EUR)	47	55	55	55	59
Balanta comerciala (% din PIB)	-7,1	-6,7	-6,7	-3,8	-3,6
Soldul contului curent (% din PIB)	-4,6	-4,6	-4,5	-0,8	-0,5
Investitii straine directe (miliarde EUR)	1,8	1,4	1,6	1,9	1,6
Preturi					
Rata inflatiei (dec,%)	8,0	3,1	5,0	1,6	0,8
Rata inflatiei (medie,%)	6,1	5,8	3,3	4,0	1,1
Indicele preturilor productiei industriale (%)	6,3	9,0	6,1	2,1	2,1
Piata muncii					
Rata somajului (metodologie eurostat,%)	7,0	7,2	6,8	7,1	6,4
Salariu mediu brut (RON)	1 902	1 980	2 063	2 163	2 582
Sectorul public					
Deficit bugetar (metodologie Eurostat, % din PIB)	-6,3	-4,2	-2,5	-2,5	-1,9
Datorie publica (metodologie Eurostat, % din PIB)	29,9	34,2	37,3	37,9	38,6
Dobanzi					
Dobanda de politica monetara (dec, %)	6,25	6,00	5,25	4,00	2,75
ROBOR 6 luni (dec, %)	6,95	6,53	6,27	2,99	2,01
ROBOR 6 luni (medie, %)	7,24	6,55	5,77	4,61	2,84
Curs de schimb					
EUR/RON (dec)	4,28	4,32	4,43	4,48	4,48
EUR/RON (medie)	4,21	4,24	4,46	4,42	4,44
Indice de referinta EURIBOR					
EURIBOR 6 luni (dec,%)	1,23	1,62	0,32	0,39	0,17
EURIBOR 6 luni (medie,%)	1,08	1,64	0,83	0,34	0,31

* estimari conform datelor publicate pana in prezent

Sursa: INS, BNR, MFP, Comisia Europeana, Eurostat



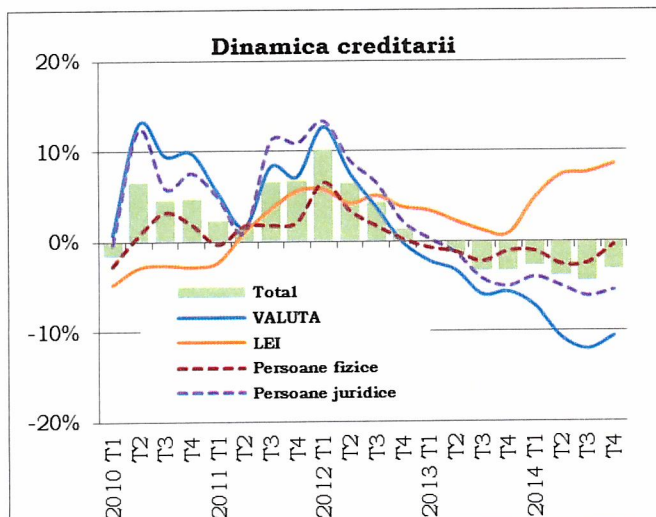
4. EVOLUTIA PIETEI CREDITELOR

Conform indicatorilor monetari publicati de catre Banca Nationala a Romaniei, soldul total al **creditului privat** a atins 211,7 miliarde lei in luna decembrie 2014.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, creditul privat a înregistrat o reducere de 3,1% (-3,9% în termeni reali), pe seama majorării cu 8,5% a creditelor în lei (7,6% în termeni reali) și a diminuării cu 10,6% a creditelor în valută exprimată în echivalent lei (în euro, creditul în valută s-a redus cu 2,1%).

	Volum (mld. lei)		Variatie anuala (%)	
	Dec 2013	Dec 2014	2013/ 2012	2014/ 2013
CREDITE	218,5	211,7	-3,3%	-3,1%
Lei	85,4	92,6	-0,7%	8,5%
Valută	133,1	119,0	-5,7%	-10,6%
Fizice	103,2	102,8	-1,2%	-0,4%
Juridice*	115,2	111,9	-5,1%	-5,5%
DEPOZITE	215,7	231,9	9,3%	7,5%
Lei	142,1	154,9	13,2%	9,0%
Valută	73,6	77,0	2,5%	4,6%
Fizice	129,7	138,0	6,1%	6,4%
Juridice*	85,9	93,8	14,4%	9,2%

*Persoanele juridice includ societati nefinanciare si institutii financiare nemonetare: societati asigurari si alti intermediari financiari
Sursa: BNR



	Dec 2013	Dec 2014
Credite/Depozite	101,3%	91,3%
% Credite valută	60,9%	56,2%
% Depozite valută	39,1%	43,8%

Pe segmentul **gospodariilor populatiei**, soldul creditelor s-a diminuat cu 0,4% anual, în principal datorita ajustării creditului de consum (-10,3%).

În sens contrar, creditul ipotecar a înregistrat o creștere anuală de 14,6%, susținută de declinul dobanzilor la lei precum și de derularea în moneda națională a programului Prima Casa.

În structura pe monede, se remarcă avansul semnificativ al creditării în lei (+17,4%), atingând o pondere de 40% în totalul creditului acordat populației față de 34% în anul anterior. Componenta în valută s-a contractat cu 9,5%.

Pe segmentul **persoanelor juridice-societati nefinanciare**, creditul în lei s-a majorat doar cu 2,4%, în timp ce creditarea în euro a companiilor a și-a accentuat scăderea (la -11,8% în decembrie 2014 față de -9,2% în decembrie 2013).

Față de luna precedentă, soldul creditelor acordate în lei persoanelor juridice s-a diminuat cu 3,3%, iar soldul creditelor acordate în valută a scăzut cu 2,3%.

Raportul **credite/depozite** a scăzut la 91,3% față de 101,3% în decembrie 2013, datorită scăderii creditării în valută (-10,6%) în timp ce depozitele constituite în valută au crescut cu 4,6%.

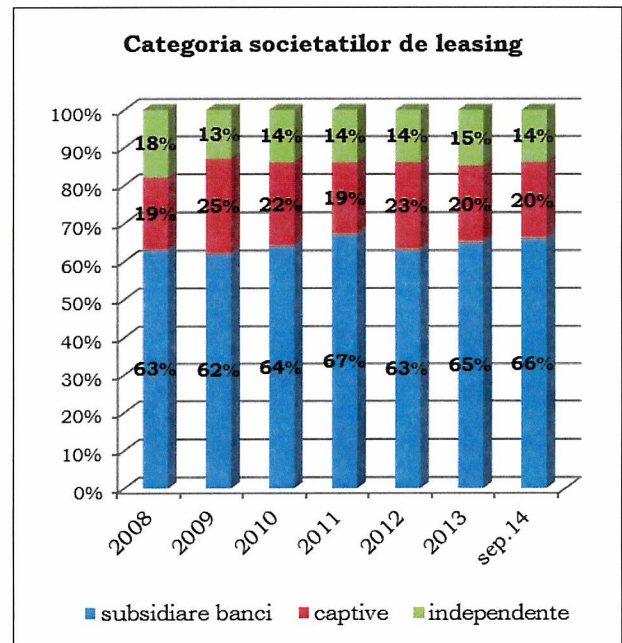
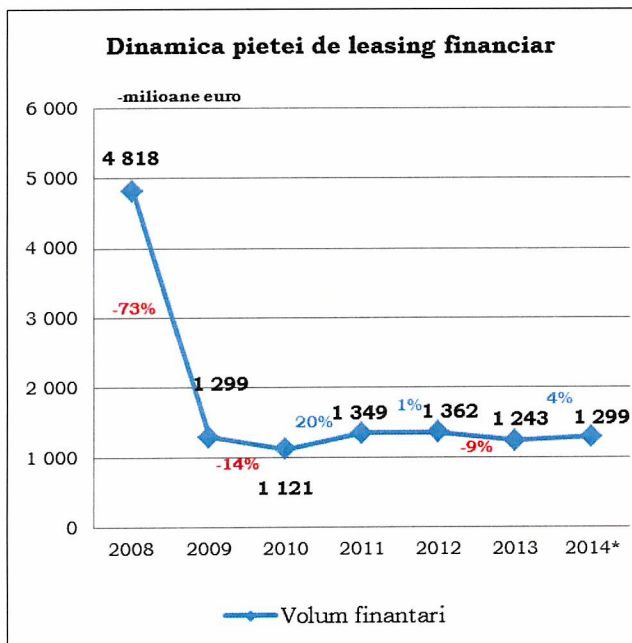


5. EVOLUTIA PIETEI LEASINGULUI FINANCIAR

Dupa scaderea accentuata cu 73% a pietei de leasing financiar din Romania in anul 2009 fata de 2008 si respectiv cu 14% in anul 2010 fata de 2009, evolutia acesteia si-a inversat traiectoria inregistrand in anul 2011 o crestere de 20% fata de anul 2010, urmata de o crestere marginala de doar 1% in anul 2012 si ulterior de o revenire in teritoriu negativ de 9% in anul 2013.

La finele trimestrului III 2014 piata de leasing (valori anualizate) s-a situat cu 4% peste nivelul inregistrat in anul 2013.

Fata de valoarea totala a pietei de leasing din Romania inregistrata in anul 2008 de 4,82 miliarde euro, aceasta a scazut la 1,30 miliarde euro in anul 2009 si respectiv la 1,12 miliarde euro in anul 2010, 1,35 miliarde euro in anul 2011, 1,36 miliarde euro in anul 2012, 1,24 miliarde euro in anul 2013, atingand nivelul de 0,97 miliarde euro la finele trimestrului III al anului 2014 (sursa: Asociatia Societatilor financiare - ALB Romania).

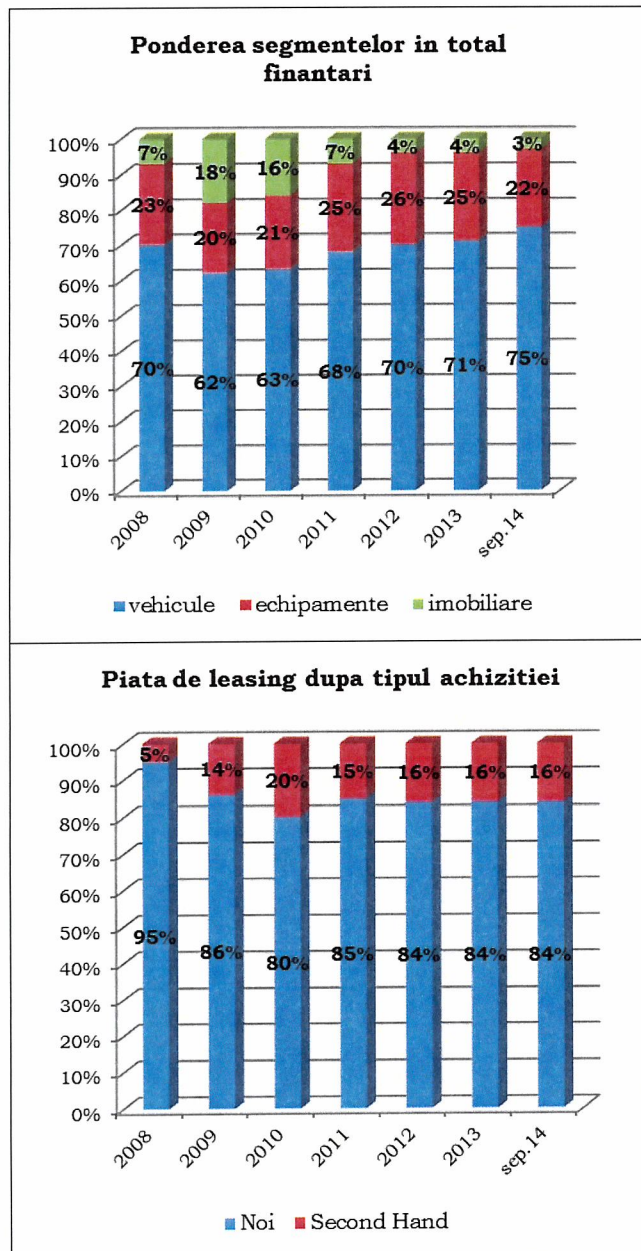


* valori anualizate sep.2014
Sursa ALB

Cea mai mare cota de piata ramane in zona societatilor subsidiare bancilor (66%), urmata de societatile de leasing captive producatorilor (20%) si de companiile de leasing financiar independente (14%)

Din punct de vedere al structurii de finantare se remarca majorarea volumului de leasing financiar pentru autovehicule si echipamente, in defavoarea leasingului imobiliar.

Structura de finantare pe tipuri de active la finalul trim III 2014 este urmatoarea: 75% (734 mil.euro) autoturisme si vehicule comerciale, 22% (212 mil.euro) echipamente si 3% (28 mil.euro) imobiliare.



sursa ALB

Durata de finantare preponderanta la 9 luni 2014 este de 4-5 ani (30%), urmata de 3-4 ani (24%), 2-3 ani (18%), 5-7 ani (11%), 1-2 ani (8%), 1 an (5%) si 7-15 ani (4%).

6. MANAGEMENTUL RISCULUI

Cadrul general

Administrarea riscurilor semnificative reprezinta un proces focalizat pe analiza profilului de risc, in vederea maximizarii raportului dintre risc si profit. Identificarea si evaluarea riscurilor semnificative se realizeaza prin luarea in calcul atat a factorilor interni, cat si a celor externi si se realizeaza atat la nivel de ansamblu al IFN, cat si la toate nivelurile organizatorice.

Pe segmentul mijloacelor de transport, in crestere cu 5% fata de aceeași perioada din 2013, autoturismele continua sa detina o pondere majoritara de 50%.

In același timp se remarca cresterea finantarii vehiculelor comerciale grele (+9%) in defavoarea vehiculelor comerciale usoare (-4%).

In cadrul finantarii echipamentelor, s-au inregistrat cresteri de volum in sectorul agricol (+5p.p. pana la 29% pondere in total finantari de echipamente in perioada ian-sept 2014), in industria de prelucrare a lemnului (+1 p.p. pana la 5%) si respectiv in sectorul medical (+3p.p. pana la 6%).

In același timp, s-au inregistrat scaderi de volum in sectorul constructiilor (-2p.p. pana la 14%), in industria metalurgica (-3p.p. pana la 6%), precum si in sectorul energetic (-9p.p. pana la 5%).

Sectorul imobiliar se mentine la nivelul redus din 2012 si 2013.

Din punct de vedere al vechimii bunurilor, in primele 9 luni ale anului 2014 structura finantarilor se mentine la nivelul inregistrat in 2013, respectiv 84% bunuri noi iar 16% bunuri second-hand.



Profilul de risc asumat de Transilvania Leasing IFN pentru anul 2014, 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.

Tipurile de risc avute în vedere în stabilirea profilului de risc sunt: riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul operational și riscul reputational.

Riscul 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 piață

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 activității desfășurate de Transilvania Leasing IFN sunt riscul de rată a dobânzii și riscul valutar, care sunt monitorizate și raportate cu periodicitate lunară.

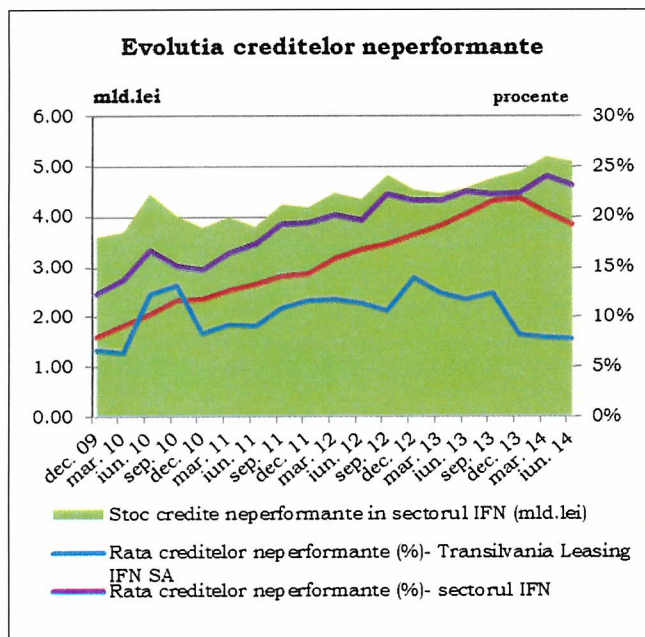
Riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, determinat de incapacitatea IFN de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora sau de a acoperi necesarul de finanțare suplimentară pentru portofoliul de credite.

Riscul operational este definit ca fiind riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat fie de factori interni (utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate ori care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător) fie de factori externi (condiții economice, și progresul tehnologic). Riscul se monitorizează lunar și se raportează trimestrial.

Riscul reputational reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului în integritatea instituției financiare nebankare. Riscul se monitorizează lunar și se raportează trimestrial.

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

Riscul de credit continuă să fie riscul cu cel mai mare impact asupra profitabilității IFN. Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor neperformante a crescut de la 74% în anul 2013 la 79% la finalul anului 2014.



Rata creditelor neperformante a înregistrat o scădere de la 14% în anul 2012 la 8% în anul 2013, 8% la iunie 2014 și respectiv 5% la sfârșitul anului 2014.

Raportat la sectorul IFN și sectorul bancar, se observă că rata creditelor neperformante înregistrată de Transilvania Leasing IFN SA se menține sub rata medie a celor două sectoare¹.

După riscul de credit, riscul de piață detine următoarea pondere semnificativă în structura de management a riscurilor, manifestându-se prin afectarea rezultatului urmând a fluctuațiilor pe piața a ratelor de dobândă, precum și a cursului de schimb valutar.

La 31 decembrie 2014 activele sensibile la rata dobânzii înregistrează o pondere de 82% din capitalul nematurat.

Din perspectiva riscului valutar, expunerea la riscul valutar s-a diminuat semnificativ în anul 2014, poziția valutară lungă pe moneda EUR coborând de la 52% nivel în anul 2013 la 29% în anul 2014. Poziția valutară totală detine 29% din fondurile proprii.

În cazul riscului de lichiditate expunerea IFN la acest risc este ne semnificativă, toți indicatorii calculați având valori foarte bune.

Din prisma administrării riscului operational și reputational, în anul 2014 nu au fost înregistrate prejudicii pe aceste segmente. Putem aprecia că expunerea IFN la aceste riscuri este redusă.

¹ Sursa: date statistice BNR la 30 iunie 2014

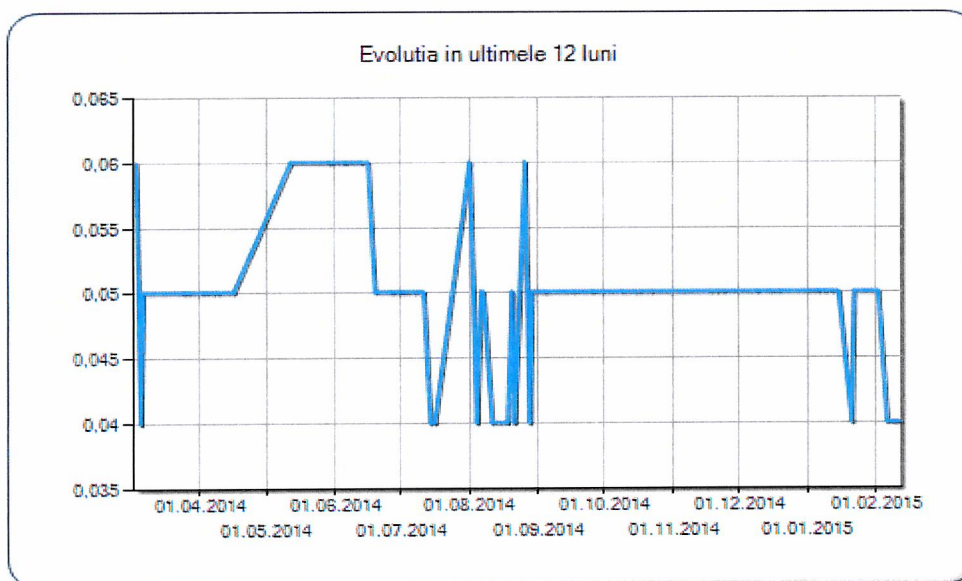


7. ACTIUNI SI DIVIDENDE

Actiuni

Actiunile IFN au fost listate incepand cu data de 11.07.2013 la Bursa de Valori Bucuresti, Transilvania Leasing IFN SA fiind singura societate romaneasca listata la categoria I-ATS, sectiune bursa ATS, piata principala XRS1, simbol tranzactionare: TSLA.

La data listarii pretul de deschidere a fost de 0.1 lei/actiune, inregistrand un interval de variatie in anul 2014, intre un maxim de 0.06 lei/actiune si un minim de 0.04 lei/actiune.



Dividende

Dividendele se platesc dupa aprobarea AGA, in baza profitului net anual repartizat sub forma de dividend.

Evolutia volumului dividendelor aprobate si distribuite in exercitiile precedente, se prezinta astfel:

Indicator	2012	2013	2014
Rezultat distribuibil	1.784.143	1.881.944	1.207.888
Dividende totale	1.000.000	940.972	-
Nr actiuni	515.690.000	515.690.000	515.690.000
Dividende / actiune	0.0019	0.0019	-
Rata de distribuire a dividendului	56%	50%	-

Plata dividendelor

Dividendele sunt distribuite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social, prin impozitare la sursa.



8. ACTIVITATEA COMERCIALA

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

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

Oferta de servicii financiare a societatii fost diversificata si adaptata conditiilor de piata si mediului concurential pentru cresterea portofoliului de credite, iar pentru clientii cu dificultati de rambursare s-au oferit solutii personalizate de restructurare a creditelor.

Serviciile de creditare oferite de Transilvania Leasing IFN SA pe **categorii de clientela**, se prezinta astfel:

Persoane fizice

Pentru **clientii persoane fizice, categoria retail**, sunt oferite urmatoarele produse:

- leasingul financiar (auto, echipamente si imobiliar);
- credite de consum (cu destinatie imobiliara/nevoi personale);
- credite ipotecare.

Persoane juridice, categoria retail si corporate

In 2014, IFN a încercat sa raspunda cât mai bine nevoilor specifice clientelei, astfel:

- flexibilizarea ofertelor si adaptarea la conditiile contextului economic.
- mentinerea si extinderea portofoliului de clienti, printr-o politica de risc adecvata, concentrand eforturile spre rentabilizarea costurilor operationale.
- Initierea relatiilor de creditare cu clienti noi din categoria retail , adusi din piata rece prin vanzare directa.

Pentru clientii persoane juridice, categoria retail si corporate, sunt oferite urmatoarele produse:

- leasingul financiar (auto, echipamente si imobiliar);
- credite pentru nevoi nenominalizate;
- credite pentru nevoi temporare/linii de credit;
- credite ipotecare;
- credite de investitii;
- credite de refinantare.

Pentru **persoane fizice autorizate** sunt oferite urmatoarele produse:

- leasingul financiar (auto, echipamente, imobiliar);
- credite pentru nevoi nenominalizate;



RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

- credite ipotecare;
- credite de refinantare.

Activitatea de creditare realizata de societate in exercitiul financiar 2014, raportata la exercitiul financiar precedent, se prezinta astfel:

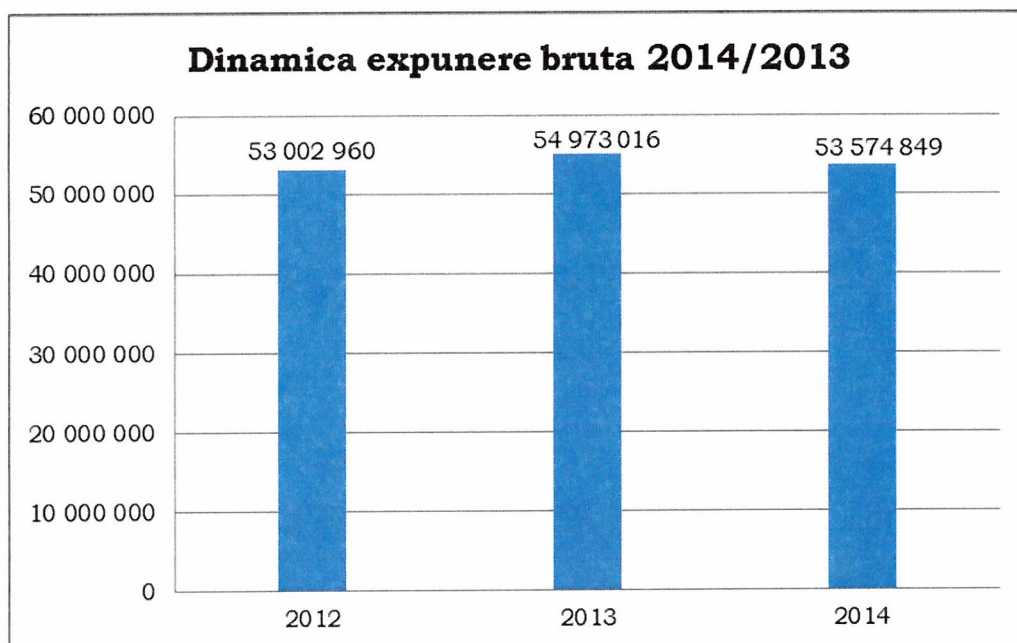
[valuta fara TVA]

Descriere / perioada			2013		2014		2014 / 2013
Contracte noi	numar contracte	leasing	160	141	143	126	89%
		Credit		19		17	89%
	valoare finantata (EURO)	Leasing	5 379 702	2 507 628	5 311 003	2 765 952	110%
		Credit		2 872 074		2 545 051	89%
	valuta (in procent)	EURO		46.09%		17.13%	%
		LEI		53.91%		82.87%	%

(01.01.2014: 1 EURO = 4,4847 LEI)

(01.01.2015: 1 EURO = 4,4821 LEI)

Expunerea bruta a societatii la finele anului 2014 insuma 53.574.849 lei, in scadere cu 2.5% fata de nivelul de 54.973.016 lei, inregistrat la finalul anului anterior.



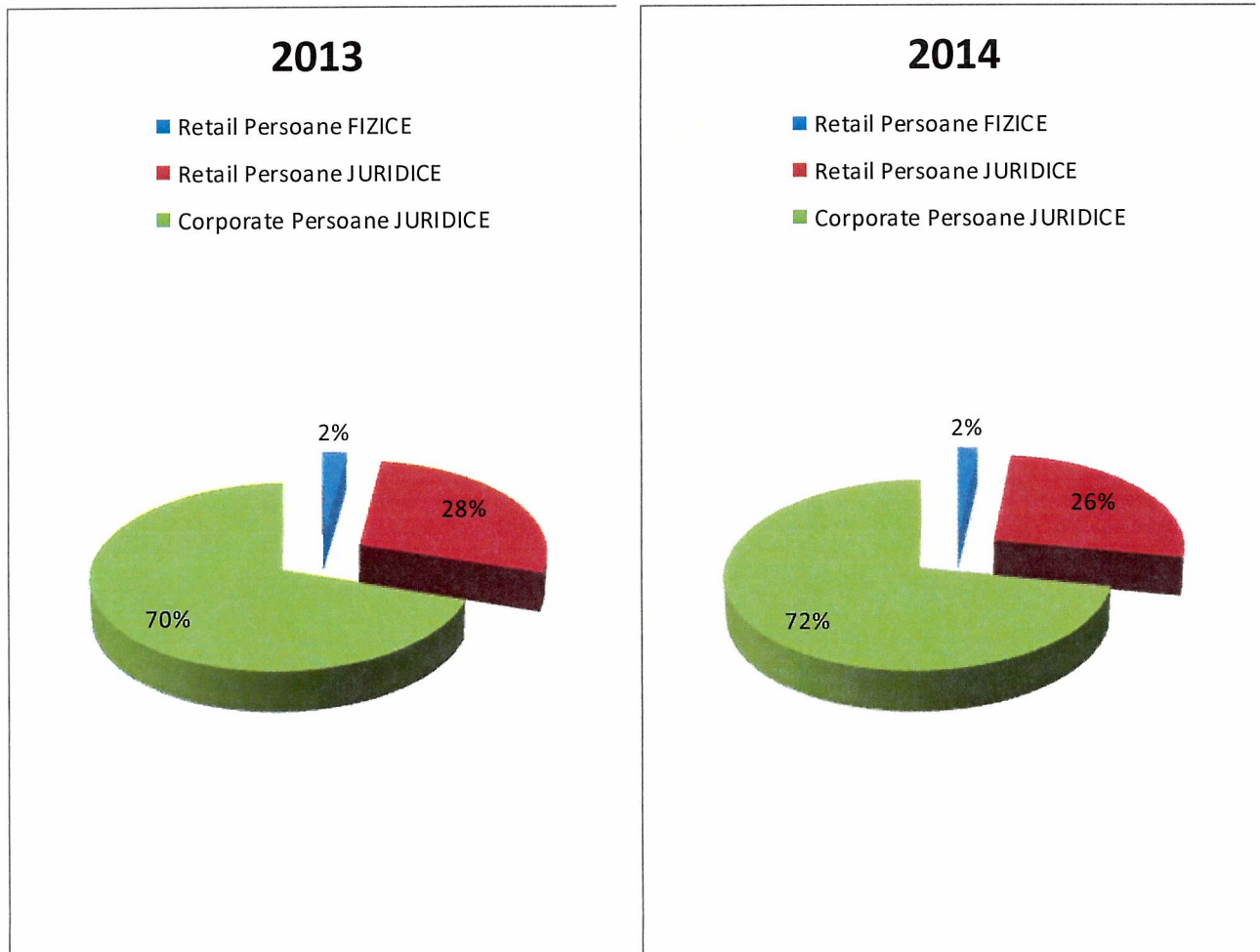
La finele exercitiului financiar 2014, portofoliul Transilvaniei Leasing IFN SA inregistra urmatoarea structura:



Structura expunerilor brute in functie de SEGMENTUL DE CLIENTELA

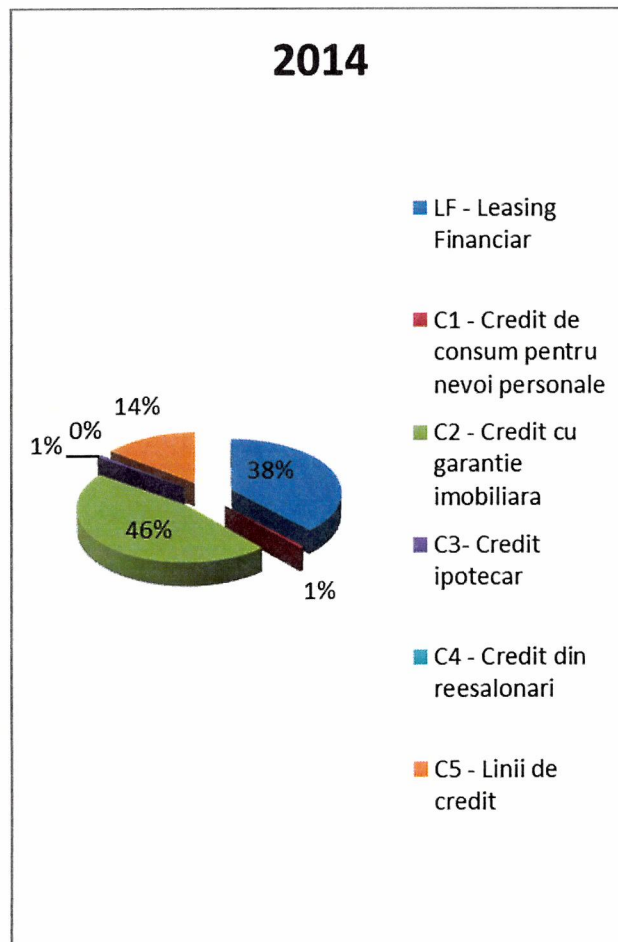
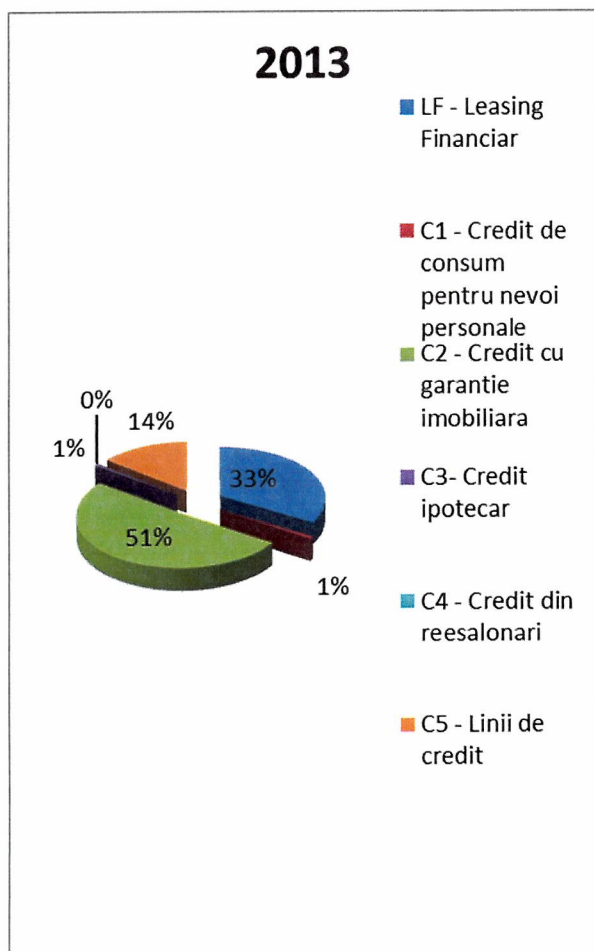
Segment clientela	2012	2013	2014
Retail Persoane FIZICE	2,41%	2,26%	↓ 1,81%
Retail Persoane JURIDICE	32,04%	27,96%	↓ 26,32%
Corporate Persoane JURIDICE	65,55%	69,77%	↑ 71,73%

Se observa ca la finalul anului 2014 expunerea bruta inregistrata pe segmentul de persoane juridice retail a scazut fata de anul precedent in favoarea expunerii pe segmentul persoane juridice corporate.



**Structura expunerilor brute in functie de TIPUL CREDITULUI**

Tip credit	2012	2013	2014
Leasing financiar	33,50%	33,53%	↑ 37,98%
Credit de consum pentru nevoi personale	0,77%	0,77%	↓ 0,58%
Credit cu garantie imobiliara	55,42%	50,91%	↓ 46,27%
Credit fara garantie imobiliara	0,00%	0,00%	↑ 0,08%
Credit ipotecar	0,25%	0,54%	↑ 0,76%
Credit din reesalonari	0,10%	0,09%	↓ 0,00%
Linie de credit revolving	9,96%	14,15%	↑ 14,34%

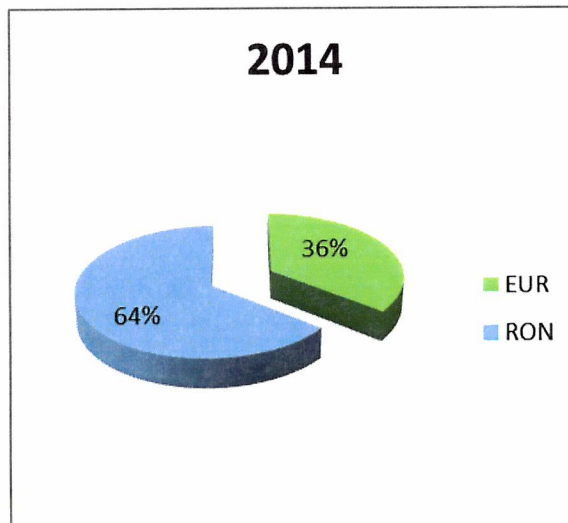
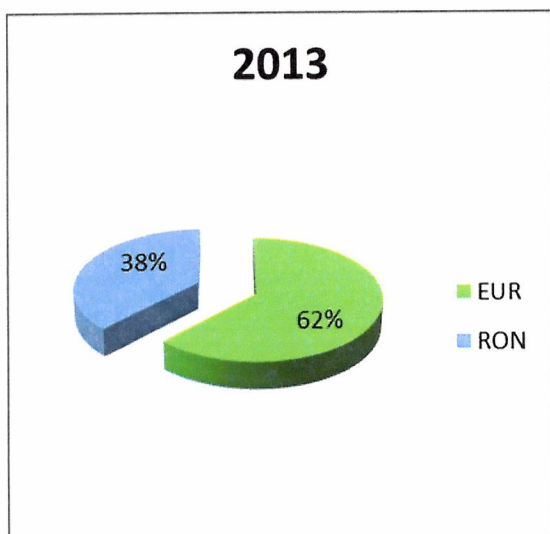


Se observa cresterea ponderii leasingului in 2014 cu aproape 5% in defavoarea creditelor.



Structura expunerilor brute in functie de MONEDA CREDITULUI

Moneda de acordare	2012	2013	2014
EUR	63,65%	62,42%	↓ 35,66%
RON	36,35%	37,58%	↑ 64,34%



Din analiza grafica se remarcă inversarea proporțiilor în 2014 față de anul 2013 astfel, finanțările în euro dețin 36% din portofoliu față de 62% în anul 2013 iar cele în lei dețin 64% din portofoliu în 2014 față de 38% în 2013.

Structura expunerilor brute in functie de DURATA INITIALA A CREDITULUI

Perioada de finantare	2012	2013	2014
Termen SCURT = durata ≤ 1 an	13,97%	14,81%	➔ 14,72%
Termen MEDIU = durata între 1 – 5 ani	39,93%	40,46%	↑ 42,39%
Termen LUNG = durata peste 5 ani	46,10%	44,73%	↓ 42,90%



Structura expunerilor brute pe SECTOARE DE ACTIVITATE

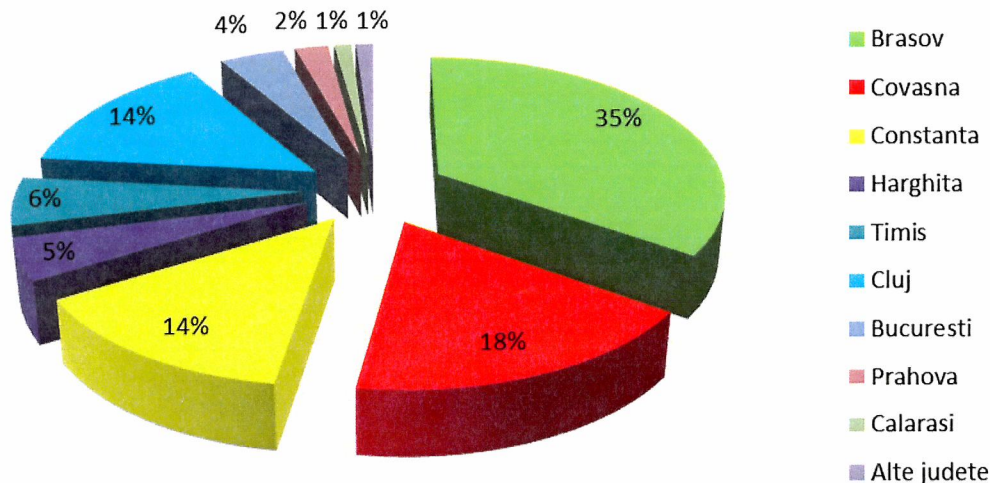
Sectoare de activitate	2012	2013	2014
Hoteluri si restaurante	44,95%	44,44%	↓ 41,24%
Comert cu ridicata si cu amanuntul; repararea autovehiculelor si motocicletelor	23,67%	20,74%	↓ 16,60%
Transport si depozitare	7,14%	7,51%	↑ 8,71%
Industria prelucratoare	5,40%	6,52%	↑ 7,57%
Constructii	4,42%	4,87%	↑ 7,29%
Tranzactii imobiliare	1,38%	4,34%	↓ 3,80%
Activitati de servicii administrative si activitati de servicii suport	3,00%	2,46%	↓ 2,46%
Activitati profesionale, stiintifice si tehnice	2,82%	2,45%	↑ 2,63%
Intermedieri financiare si asigurari	1,57%	1,92%	↑ 1,92%
Informatii si comunicatii	0,93%	1,34%	↓ 1,74%
Agricultura, silvicultura, pescuit	1,45%	1,15%	↑ 3,04%
Alte sectoare de activitate (cu pondere subunitara individuala in total portofoliu la dec.2014)	3,27%	2,26%	↑ 3,00%

Repartitia expunerilor brute pe REGIUNI GEOGRAFICE

Regiuni geografice	2012	2013	2014
Brasov	37,16%	31,46%	↑ 34,82%
Covasna	20,50%	19,26%	↓ 17,64%
Cluj	6,38%	14,55%	→ 14,51%
Constanta	9,46%	13,64%	↑ 14,00%
Timis	7,08%	6,31%	↓ 5,56%
Harghita	9,26%	5,46%	↓ 4,86%
Bucuresti	4,25%	3,58%	↑ 4,20%
Prahova	1,28%	1,20%	↑ 2,16%
Calarasi	0,00%	0,00%	↑ 1,12%
Alte judete (cu pondere subunitara individuala in total portofoliu la dec. 2014)	4,63%	4,54%	↓ 1,13%



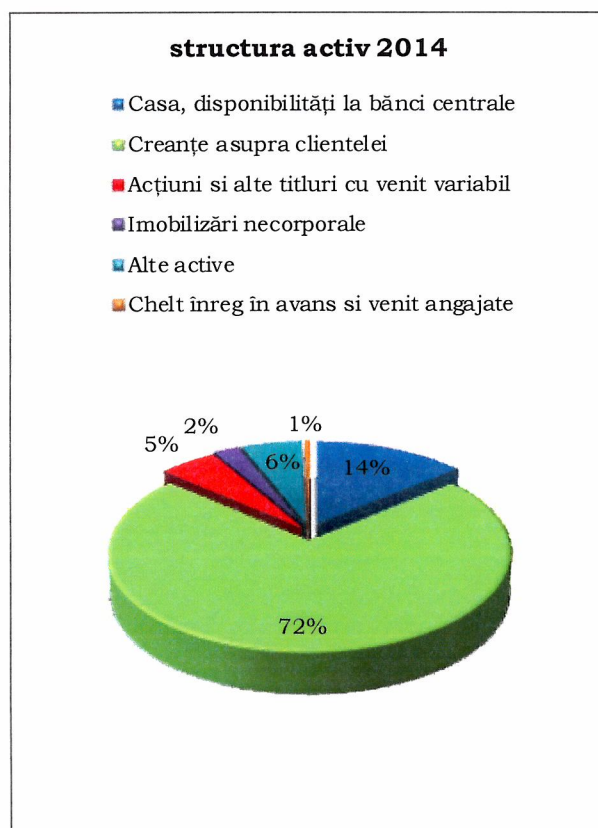
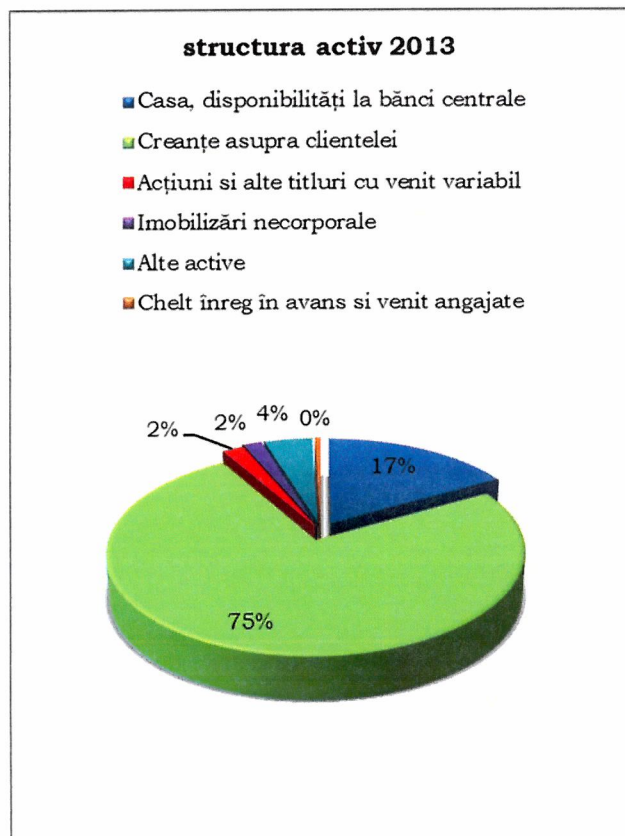
Expuneri pe zone geografice 2014



9. POZITIA FINANCIARA

Structura activului bilantier la 31.12.2014 se prezinta astfel:

ACTIV	Exercitiul financiar		2014/ 2013 %
	2013	2014	
Casa, disponibilități la bănci centrale	22 092	3 365	15
Creanțe asupra instituțiilor de credit	9 971 012	8 465 256	85
Creanțe asupra clientelei, din care:	43 960 372	43 727 598	99
Creante din operatiuni de leasing	17 384 443	19 713 775	113
Creante din operatiuni de credit	25 315 044	23 430 416	93
Creante restante si indoelnice	4 312 123	2 463 373	57
Provizioane	-3 051 238	- 1 879 966	62
Acțiuni si alte titluri cu venit variabil	1 104 588	3 214 849	291
Imobilizări corporale si necorporale	982 937	1 401 847	143
Alte active	2 512 768	3 333 313	133
Cheltuieli înregistrate în avans si venituri angajate	288 650	273 476	95
Total active	58 842 419	60 419 704	103



Ca și concluzie generală, se remarcă faptul că din totalul activului societății ponderea majoritară este detinută de creanțele din activitatea de finanțare, creanțele bilanțiere asupra clientelei reprezentând 72% din total active.

În urma analizei posturilor din activul bilanțier, se observă următoarele:

- **Casa, disponibilități la bănci centrale:** la data de 31.12.2014, societatea avea în conturi disponibilități în sumă de 8.465.256 lei, cu 15% mai puțin față de 31.12.2013. De menționat faptul că valoarea angajamentelor asumate de IFN (facilități de credit evidențiate în conturi extrabilanțiere, și neplătite/ netrase) însumau la finele exercițiului suma de 7.680.000 lei rezultând astfel un total al disponibilităților neangajate pentru finanțare de 785.256 lei.
- **Valoarea creanțelor asupra clientelei** însumează 43.727.598 lei, nivel cu 1% mai mare decât în anul precedent. Structura acestora se prezintă astfel:
 - **Creanțele aferente contractelor de leasing** reprezintă 19.713.775 lei, cu 13% mai mult, comparativ cu anul precedent.
 - **Creanțele din activitatea de creditare** însumează 23.430.416 lei, cu 7% mai puțin față de anul precedent. Dacă la această valoare adăugăm angajamentele extrabilanțiere de 7.680.000 lei, rezultă o sumă de 31.110.416 lei.
 - **Creanțele restante și indoienice** au scăzut cu 43% față de anul anterior ca urmare a stingerii restanțelor fie prin recuperare fie prin închiderea procedurilor juridice de recuperare.

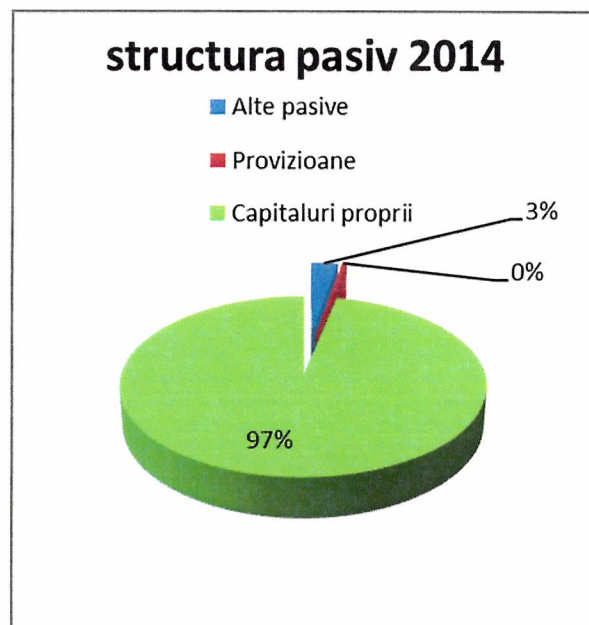
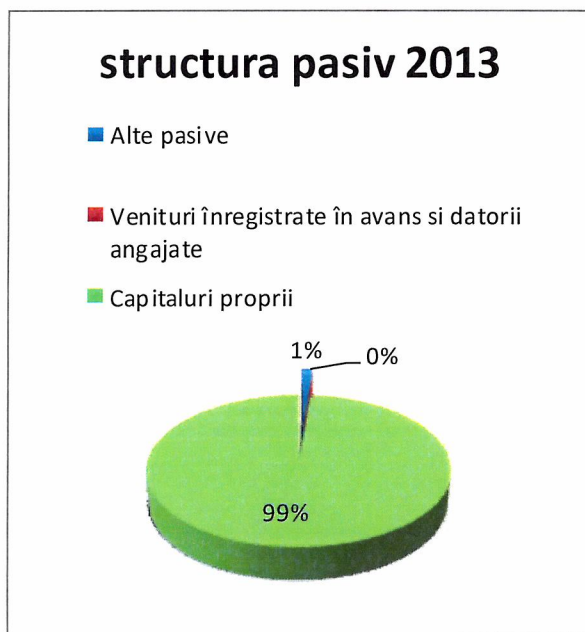


RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

- **Provizioane** aferente creanțelor din operațiuni de leasing și de credit au scăzut cu 38%, fiind consecința directă a închiderii procedurilor legale de executare a debitorilor sau încasării debitelor.
- **Actiuni și alte titluri cu venit variabil** – au înregistrat o creștere de 191% față de anul 2013.
- **Imobilizarile corporale și necorporale** au înregistrat o creștere de 43% față de anul 2013, urmând implementarea proiectului ERP.
- **Alte active** în sumă de 3.333.313 lei, înregistrează o creștere cu 33%, influențată provenind din majorarea stocurilor de la 1.548.739 lei în 2013 la 2.810.122 lei în 2014.
- **Cheltuieli înregistrate în avans și venituri angajate**, sunt reprezentate de: creanțe atasate și dobânzi restante aferente operațiilor de leasing și de credit, diminuate cu provizioane și cheltuieli înregistrate în avans. În exercitiul financiar 2014 aceste valori sunt cu 5% mai mici față de anul 2013.

Structura pasivului la finele exercitiului financiar 2014 se prezintă astfel:

PASIV	Exercitiul financiar		2014/ 2013 %
	2013	2014	
Datorii privind clientela	-	-	-
Alte pasive	768 554	1 648 531	214
Venituri înregistrate în avans și datorii angajate	6 000	-	-
Provizioane	-	296 714	-
Capital social subscris	51 569 000	51 569 000	100
Rezerve legale	1 792 940	1 869 531	104
Alte rezerve	2 024 371	2 965 344	146
Rezerve din reevaluare	799 610	862 696	108
Rezultat reportat - Profit	-	-	-
Rezultat reportat - Pierdere	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar - Profit	1 993 656	1 284 479	64
Repartizarea profitului	111 712	76 591	69
Total pasiv	58 842 419	60 419 704	103



Ca și concluzie generală, se remarcă faptul că din totalul pasivului societății ponderea majoritară este detinută de capitalurile proprii, care au înregistrat o creștere cu 1% față de anul precedent, respectiv o valoare de 58 474 459 lei la finele anului 2014, față de 58 067 865 lei la finele anului precedent.

Alte pasive, în suma de 1.648.531 lei, cu 114% mai mult față de anul anterior și sunt reprezentate în cea mai mare parte de datorii curente către furnizori (1.238.329 lei), dividende de plată și decontări cu bugetul statului, respectiv impozit pe profit și salarii.

10. REZULTATUL FINANCIAR

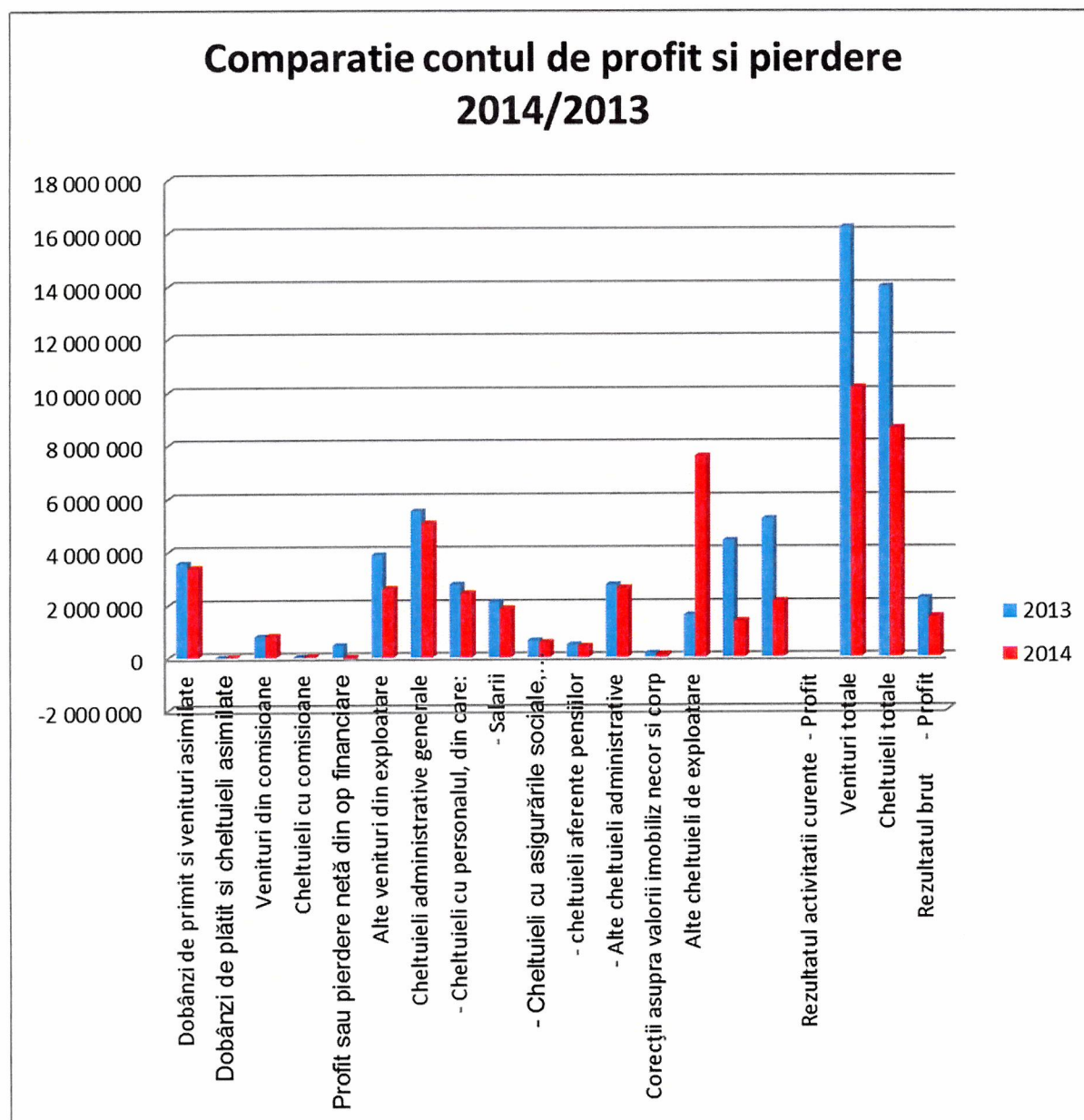
Structura contului de profit și pierdere la finalul exercitiului financiar 2014 se prezintă astfel:

Denumirea indicatorului	Realizari 2013	Realizari 2014	Realizari/ Prevederi 2014 %
Dobânzi de primit și venituri asimilate, din care:	3 576 588	3 382 394	91
- aferente obligațiilor și altor titluri cu venit fix			
Dobânzi de plătit și cheltuieli asimilate			
Venituri privind titlurile			
- Venituri din acțiuni și alte titluri cu venit variabil			



RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

- Venituri din participații			
- Venituri din părți în cadrul societăților comerciale legate			
Venituri din comisioane	808 229	817 245	93
Cheltuieli cu comisioane	17 187	16 915	98
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	462 912	-83 402	
Alte venituri din exploatare	3 882 869	2 599 543	64
Cheltuieli administrative generale	5 530 365	5 061 769	91
- Cheltuieli cu personalul, din care:	2 769 321	2 431 859	90
- Salarii	2 106 995	1 855 755	90
- Cheltuieli cu asigurările sociale, din care:	656 395	573 806	89
- cheltuieli aferente pensiilor	493 653	421 053	86
- Alte cheltuieli administrative	2 761 044	2 629 910	92
Corecții asupra valorii imobilizărilor necorporale și corporale	150 187	102 458	50
Alte cheltuieli de exploatare	1 615 723	752 674	42
Corecții asupra valorii creanțelor și provizioanelor pentru datorii contingente și angajamente	4 407 206	1 372 853	44
Reluări din corecții asupra valorii creanțelor și provizioanelor pentru datorii contingente și angajamente	5 224 304	2 122 712	65
Rezultatul activității curente			
- Profit	2 234 234	1 531 823	86
- Pierdere			
Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			
Venituri totale	16 218 389	10 168 349	70
Cheltuieli totale	13 984 155	8 636 526	68
Rezultatul brut			
- Profit	2 234 234	1 531 823	68
- Pierdere			



Veniturile din dobanzi au inregistrat la finalul anului 2014 raportat la anul precedent, o scadere cu 5%, astfel:

- veniturile din dobanzile aferente leasingului financiar au scazut de la 1.261.654 lei realizati in 2013 la 1.256.579 lei, respectiv cu 0.5%,
- veniturile din dobanzi aferente contractelor de credit au crescut de la 1.837.910 lei in 2013 la 1.907.109 lei in 2014, respectiv cu 4%,
- veniturile din depozite bancare au scazut de la 397.438 lei realizati in 2013 la 218.706 lei in 2014, respectiv cu 45%.

Realizarea veniturilor din dobanzi la un nivel sub prevederi si sub nivelul exercitiului precedent se datoreaza urmatoarelor cauze:

v1). Scaderea marjelor de dobanda ca urmare a urmatorilor factori:



RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

- *media indicelui de referinta Robor6M a scazut cu 2,03 puncte, de la 4,61 in anul 2013 la 2,84 in anul 2014. In valori absolute indicele robor a inregistrat valoarea de 2.01 in decembrie 2014 comparativ cu nivelul de 2.99% la decembrie 2013.*
- *media indicelui Euribor6M a scazut nesemnificativ cu 0,03 puncte, de la 0,336 in anul 2013 la 0,309 in anul 2014; creditele in EUR detin 36% in total portofoliu si respectiv 38% in total capital nematurat si sunt bonificate cu dobanda procentuala inferioara creditelor in moneda nationala.*
- *rata medie a creditelor acordate s-a ingustat cu 0,36 puncte procentuale, de la 6,65% la decembrie 2013 la 6,29% in decembrie 2014.*
- *rata medie la depozitele plasate la institutiile bancare a scazut de la 3,68% la decembrie 2013 la 2,52% la decembrie 2014*
- *rata medie a dobanzii active s-a redus cu 0,52 puncte procentuale in timp ce portofoliul de credite s-a diminuat cu 2,5% fata de decembrie 2013*

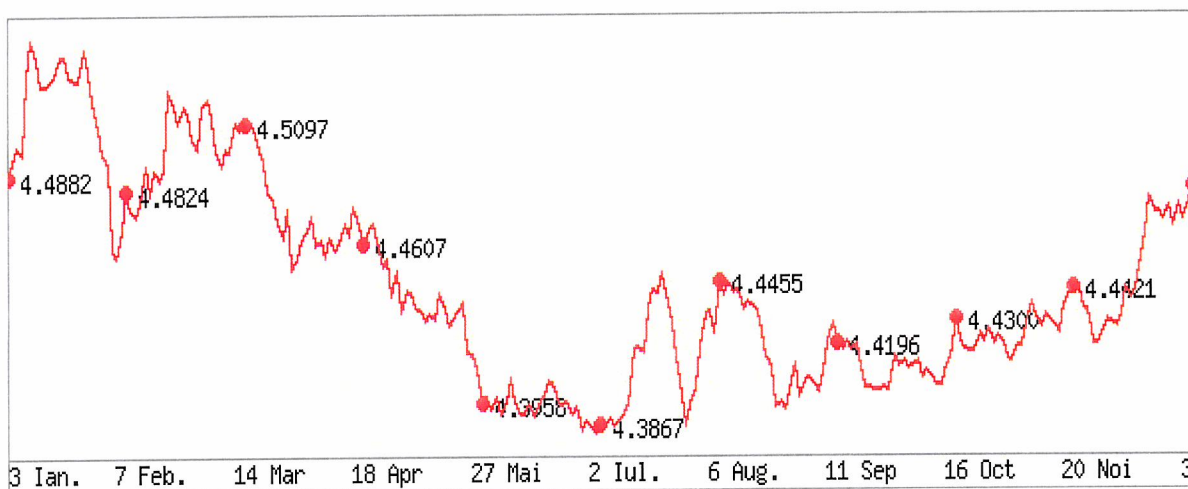
v2). Impactul cursului valutar. Influenta cursului asupra veniturilor din dobanzi provine din maturarea ratelor de dobanda din cursul anului. In prima jumătate a anului 2014 cursul leu/euro a atins valori minime de 4.38 lei/euro.

v3). Realizarea activitatii de finantare la un nivel mai mic decat cel prevazut pentru anul 2014 ca urmare a desfiintarii punctului de lucru de la Bucuresti.

Veniturile din comisioane, au inregistrat o crestere de 1% fata de realizarile anului anterior.

Profitul din operatiuni financiare se refera la rezultatul provenit din diferentele de curs valutar la care sa adauga veniturile financiare din titluri de tranzactie. Fata de anul 2013, in exercitiul 2014 rezultatul a fost o suma negativa de 83.402 lei, comparativ cu profitul de 462.912 lei realizat in 2013.

Evolutia cursului leu/euro in 2014 se prezinta astfel:





Cursul leu/euro influenteaza rezultatele financiare ale societatii din doua directii:

- evaluarea lunara a creantelor si datoriilor in valuta si din acest punct de vedere cursul euro s-a depreciat doar cu 0,06% fata de 31 decembrie 2013, respectiv de la cursul de 4.4847 lei/eur la 4.4821 lei/eur la 31.12.2014.
- maturarea lunara a creantelor in valuta si in acest sens se observa ca in semestrul I al anului cursul leu/euro a atins si valori minime de 4.38 producand astfel efecte negative de curs asupra ratelor care au avut scadenta in acea perioada. Portofoliul de credite al Transilvania Leasing IFN a fost exprimat in proportie de 60% in moneda eur in semestrul I al anului 2014. Ca masura de gestionare a riscului valutar societatea a promovat finantarile in lei (82% din finantarile anului 2014 fiind in moneda nationala) si a facut eforturi pentru schimbarea proportiei celor doua monede astfel incat la 31.12.2014 portofoliul de credite exprimat in lei este in proportie de 62%.

Alte venituri din exploatare sunt in suma de 2.599.542 lei, suma mai mica cu 8% fata de realizarile anului 2013. Aceste venituri cuprind:

- veniturile din bancassurance, in suma de 255.922 lei, au scazut cu 5% fata de anul anterior ca urmare a scaderii comisioanelor practicate de societatile de asigurari.
- venituri din chirii in suma de 170.509 lei si alte venituri din exploatare, in suma de 2.162.550 lei. Veniturile din chirii au scazut cu 25% fata de anul 2013 ca urmare a avarierii unuia dintre cele doua spatii inchiriate. Alte venituri din exploatare cuprind: venituri din penalitati si toate taxele refacturate in cadrul contractelor de leasing. In 2014 s-au realizat venituri in suma de 2.162.550 lei fata de 3.387.318 lei in 2013.

Cheltuieli administrative generale s-au realizat cu 8% mai putin fata de exercitiul precedent si se datoreaza in cea mai mare parte reducerii cheltuielilor salariale si a contributiilor sociale ca urmare a reducerii numarului de personal si a reducerii cotei CAS incepand cu luna octombrie 2014

Cheltuielile cu tertii s-au redus cu 5% fata de realizarile anului 2013.

Corectiile asupra valorii imobilizarilor corporale si necorporale (amortizarea), s-au realizat in suma de 102.458 lei, fiind la un nivel cu 32% mai mic fata de cel inregistrat in anul 2013. Reducerea se datoreaza faptului ca soft-ul informatic prevazut a se pune in functiune la jumatatea anului 2014 va fi la capacitatea de functionare completa in 2015

Alte cheltuielile de exploatare se refera la cheltuieli cu alte impozite si taxe, chirii si alte cheltuieli si sunt in suma de 752.674 lei, mai mici cu 58% fata de anul 2013.



RO9845734; J08/1457/1997; Capital social subscris și vărsat: 51569000.00 lei; BNR: RG-PJR-08-110060/02.10.2008; BNR: RS-PJR-08-110060/13.05.2009

Aceste cheltuieli cuprind: cheltuieli cu chiriile, cheltuieli cu alte taxe și impozite, cheltuielile cu revanzarea stocurilor (cheltuielile cu revanzarea stocurilor sunt similare cu cheltuielile aferente cedării activelor, respectiv ele înregistrează vânzarea unui mijloc fix).

Corecțiile și reluările de provizioane se referă la constituirea și regularizarea lunară a nivelului provizioanelor. Rezultatul anului 2014 îl reprezintă un profit de 749.859 lei față de rezultatul anului 2013 în suma de 817.098. La data de 31.12.2014, societatea are provizioane constituite în suma de 3.251.079 lei, din care 2.052.200 lei provizioane deductibile fiscal, constituite conform normelor BNR pentru creanțe restante și îndoielnice și 1.198.879 lei provizioane nedeductibile, constituite pentru deprecierea stocurilor și pentru creanțe asupra cărora au fost inițiate alte proceduri judiciare.

Rezultatul brut al exercitiului este mai mic cu 32% față de anul precedent, acest lucru datorându-se în principal reducerii veniturilor din dobanzi ca urmare a celor precizate mai sus.

11. OBIECTIVE PRINCIPALE 2015

Pentru anul 2015, societatea își propune realizarea următoarelor obiective strategice:

- Finalizarea implementării sistemului informatic integrat ERP/CRM - Charisma;
- Deschiderea a două noi puncte de lucru la Sibiu și București;
- Creșterea portofoliului de credite, în special pe segmentul de finanțări în sistem leasing
- Îmbunătățirea calității portofoliului de credite atât prin măsuri proactive legate de cunoașterea clienței cât și prin măsuri privind reducerea creditelor neperformante și încasarea debitelor restante;
- Sporirea canalelor de comunicare cu clienții și creșterea calității serviciilor prestate;

Presedintele Consiliului de administrație
Ec. Marioara MEMA



CONTACTE

Sediul central **BRASOV**

B-dul Eroilor, nr. 3A, mezanin,
Centrul de Afaceri Cristiana – Braşov, România
Tel./Fax: 0268.315.172 / 315.173 / 319.455
Email: office@transilvanialeasing.ro

Punct de lucru **CLUJ-NAPOCA**

Str. Bucureşti, Nr. 16, Parter - Cluj Napoca, România
Tel/fax: 0364.106.003 / 106.004 / 106.005
Email: officecluj@transilvanialeasing.ro