

RAPORT ANUAL

pentru exercițiul financiar

2019

al societății

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Emitent admis pe Piața reglementată la vedere – administrată de Bursa de Valori
București S.A.

În conformitate cu prevederile Legii 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de
instrumente financiare și operațiuni de piață,

Data raportului: 29.04.2020

Denumirea societății: TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Sediul social: Mun. Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud

Număr telefon : 0263-235900, Fax: 0263-235910

Cod unic de înregistrare: 19044296

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J06/674/2006

Capital social subscris și vărsat: 500.000 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piața reglementată la vedere, Segment Principal,
Categorie Standard



CUPRINS

1. Analiza activității societății	1
1.1. Elemente de evaluare generală	4
1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății	8
1.3. Evaluarea activității de vânzare	11
1.4. Evaluarea aspectelor legate de personal	14
1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	14
1.6. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare	14
1.7. Evaluarea activității privind managementul riscului	15
1.7.1. Descrierea sistemului de control intern al Societății	15
1.7.2. Descrierea expunerii emitentului la riscul de piață, de credit și de lichiditate	15
1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății	18
2. Activele corporale ale emitentului	19
3. Piața valorilor mobiliare emise de societate	20
4. Elemente de guvernare corporativă	23
4.1. Conducerea emitentului – structuri de guvernare corporativă	23
4.2. Declarația privind alinierea la Codul de Guvernare Corporativă agreat de BVB	25
5. Situația economico-financiară	30
6. Litigii	33
ANEXE	34

1. Analiza activității societății

An de înființare
Scurt istoric

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. (denumită, în continuare, „Transilvania Broker”, „Societatea”, „Emitentul”), societate de intermediere în domeniul asigurărilor înființată în anul 2006, funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990, ale Legii privind Distribuția de Asigurari nr. 236/2018 și ale legislației aferente pieței de capital. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară să presteze servicii de brokeraj în domeniul asigurărilor comerciale, deține numărul de autorizație 114.420 din 21 noiembrie 2006 și este înscrisă în Registrul Brokerilor de Asigurare sub nr. RBK - 374.

Activă, inițial, în Bistrița-Năsăud și regiunea limitrofă, la data raportului, serviciile Transilvania Broker sunt oferite în 39 județe prin intermediul a peste 1300 asistenți în brokeraj. Strategia de dezvoltare s-a sprijinit pe obiective precum diversificarea ofertei de servicii, extinderea rețelei teritoriale, consolidarea parteneriatelor atât cu asigurătorii cât și cu colaboratorii săi, care s-au completat, în ultimii doi ani, cu cel al digitalizării interacțiunii și deservirii clientului, extinderea pieței țintă în zona online și al promovării intensive a brandului și ofertei Transilvania Broker pe multiple canale de comunicare cu piața.

Datorită strategiei de dezvoltare urmărită cu consecvență de conducerea societății, începând cu anul 2015 Transilvania Broker de Asigurare S.A. se află între primele patru societăți de brokeraj în asigurări dintre cele 287 de societăți active, conform raportului elaborat și publicat anual de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)¹.

Atingerea unui prag critic de maturitate și perspectiva unei noi etape de dezvoltare au determinat decizia de listare a acțiunilor societății pe piața reglementată a Bursei de Valori București începând cu data de 2 noiembrie 2017, sub simbolul (TBK).

Activitatea de
bază

Societatea desfășoară activități și servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, fiind autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de broker de asigurare. Potrivit Actului Constitutiv, are ca obiect principal de activitate desfășurarea de „Activități auxiliare de asigurări și fonduri de pensii, cod CAEN 662”, subdomeniul principal de activitate fiind „Activități ale agenților și brokerilor de asigurări; negocieri pentru clienți persoane fizice sau juridice, asigurați ori potențiali asigurați, încheierea contractelor de asigurare și acordarea asistenței înainte și pedurata derulării contractelor ori în legătură cu regularizarea daunelor, după caz (cod 6622)”. Conexa la activitatea de bază, societatea realizează și „Activități de evaluare a riscului de asigurare și a pagubelor (cod 6621)”.

Pe lângă asigurările de răspundere civilă obligatorie – autovehicule, răspundere profesională sau de răspundere civilă generală – care reprezintă, în volum și număr, cea mai mare parte din primele

¹ [ASF, 2020, Evoluția pieței asigurărilor din România, anul 2019](#), București, precum și edițiile anterioare.

încheiate de asistenții în brokeraj ai societății, Transilvania Broker de Asigurare S.A. intermediază o paletă largă de produse de asigurare: asigurări de viață și de sănătate, asupra a căror dezvoltare și-a orientat cu eficiență, în ultimii ani, o parte însemnată din resursele umane și financiare; asigurări de accidente; asigurări de mijloace de transport terestru, feroviar, maritim și chiar aerian; asigurări de locuințe, clădiri și de lucrări de construcții; asigurări de bunuri în tranzit, de mașini, utilaje și instalații; asigurări de credite, garanții și pierderi financiare.

Adresându-se exhaustiv tuturor segmentelor de cerere ale pieței de asigurări, societatea poziționează în centrul filozofiei și practicii de afacere „clientul”, ale cărui nevoi de asigurare sunt abordate integrat. În acest sens, asistenții în brokeraj dispun de pregătirea și instrumentele necesare pentru a oferi scheme și programe de asigurare complete personalizate pe interesele integrate ale clientului.

De asemenea, serviciile oferite nu se limitează la intermediere pe piața asigurărilor, ci includ servicii de identificare, evaluare și soluții de gestiune a riscurilor, soluții de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile, analize de eficiență și eficientizare a polițelor aflate în derulare. De asemenea, societatea se oferă să reprezinte interesele clientului pe tot parcursul derulării contractului de asigurare, nu doar la faza de selecție a alternativei optime și de negociere a condițiilor și termenilor de asigurare. Transilvania Broker de Asigurare își asumă gestionarea contractelor pe toată perioada de valabilitate a acestora căutând adaptarea lor la dinamica afacerii și nevoilor clienților precum și soluționarea daunelor și obținerea despăgubirilor de asigurare.

Corelat cu dezvoltarea extensivă și intensivă a departamentelor de vânzare prin dezvoltarea segmentului online, societatea a echipat și consolidat funcțiunea de *backoffice*, cu resursele umane și tehnice necesare acestora pentru a oferi, cu minime erori umane și de sistem, suportul corespunzător atât colaboratorilor societății cât și clienților, la încheierea polițelor sau la rezolvarea daunelor. În acest sens, societatea derulează programe cu caracter continuu de pregătire profesională a asistenților, precum și de dezvoltare continuă a platformei de lucru prin adăugarea de noi funcționalități pentru îmbunătățirea gestionării ofertelor și datelor elementelor conexe ale clienților.

Perimetrul
legislativ

Societatea funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Legii privind Distribuția de Asigurări nr. 236/2018. De asemenea, societatea aplică normele și reglementările emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) pentru domeniul asigurărilor și reasigurărilor, precum și ale legislației contabile și fiscale (Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, Norma A.S.F. nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările ulterioare).

Societatea este cotate la Bursa de Valori București, Piața reglementată la vedere, Segmentul Principal, Categoria Standard, începând cu noiembrie 2017. În calitate de Emitent de valori mobiliare, Transilvania Broker de Asigurare S.A. se conformează prevederilor legislației și reglementărilor incidente pieței de capital (Legea nr. 24/2017, Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul UE 596/2014 privind abuzul de piață etc.)

Reorganizări semnificative

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale Societății.

Achiziții / înstrăinări de active

Pe parcursul anului 2019, valoarea imobilizărilor corporale a crescut pe seama investițiilor în amenajări de terenuri și construcții, în sumă de 211.739 lei și pe seama achizițiilor de echipamente, instalații tehnice și mobilier, în sumă de 88.196 lei.

În perioada de raportare s-au înregistrat înstrăinări de active în valoare de 47.576 lei, reprezentând mijloace de transport complet amortizate.

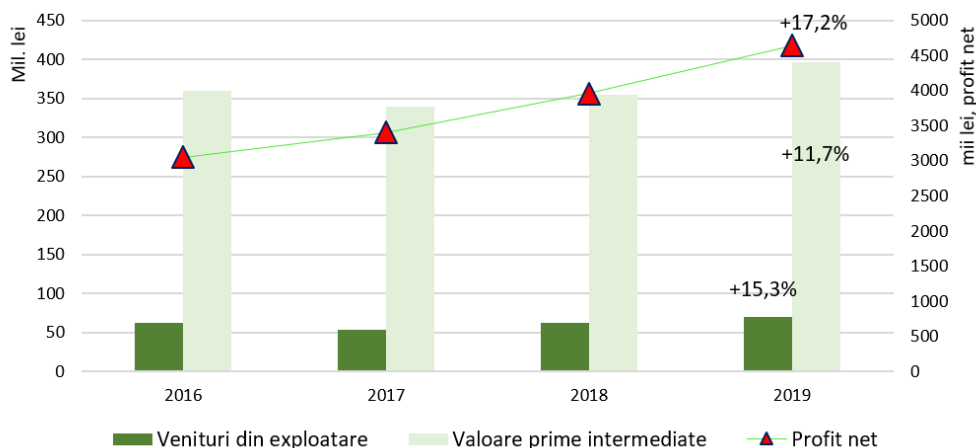
Rezultate principale

La 31.12.2019, Transilvania Broker de Asigurare S.A. („Transilvania Broker”) a încheiat al treilea an consecutiv de creștere a profitului și marjei profitului (fig. 1).

Rezultatul net pozitiv raportat pentru exercițiul financiar 2019 în valoare de 4.639,8 mii lei, cu 17,2% mai mare decât în exercițiul anterior și cu 52,04% mai mare decât în anul 2016, a fost susținut de dinamica pozitivă a celorlalți indicatori principali ai performanței financiare, precum volumul primelor intermediare, veniturile din activitatea de distribuție de asigurări, care depășesc, și anul acesta, nivelurile bugetate. Eficientizarea activității a ridicat, de asemenea, marja profitului de la 4,88%, în 2016, la 6,58% în 2019.

De asemenea, valorile indicatorilor care evaluează poziția financiară, respectiv gradul de lichiditate, solvabilitate și îndatorare, se poziționează în afara intervalelor de risc și pe o tendință pozitivă confirmată.

Fig. 1 Evoluția principalilor indicatori ai performanței financiare Transilvania Broker, 2016-2019



În anul 2019, Transilvania Broker a continuat să investească în activul său cel mai important - resursa umană, dar și în strategia de promovare și marketing.

În același timp, inițiativele de responsabilitate socială ale Transilvania Broker manifestate cu precădere prin susținerea *Școlii de Fotbal pentru copii și juniori ACS Transilvania* care motivează și antrenează peste 140 de participanți s-au intensificat, valoarea sponsorizărilor pentru aceste proiecte ajungând la 178,4 mii lei, cu 57,5% mai mult față de anul 2018.

În conformitate cu hotărârea AGOA nr. 9/23.04.2019, s-au acordat dividende în valoare brută de 1,28 lei /acțiune, care reprezintă 80,8% din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31.12.2018 și cu 0,24 lei / acțiune mai mult decât dividendul brut aferent exercițiului financiar 2017.

Din punct de vedere statutar și administrativ, menționăm, în perioada de raportare, hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății nr. 9/23.04.2019 de prelungire a contractului de audit cu societatea RAO AUDIT OFFICE SRL până la 25.07.2022, precum și schimbarea sediului social al Transilvania Broker de Asigurare S.A. în municipiul Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, potrivit cu hot. AGEA din 06.12.2018 și consemnată de către ONRC de pe lângă Tribunalul Bistrița-Năsăud prin Rezoluția nr. 8721/11.07.2019.

1.1. Elemente de evaluare generală

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite de către Societate în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu dispozițiile Normei A.S.F. nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările ulterioare ("Norma 36/2015").

Conducerea Societății declară, în mod explicit și fără rezerve, conformitatea situațiilor financiare anuale individuale cu toate dispozițiile aplicabile potrivit Normei 36/2015. Tratamentele fiscale au fost aplicate în acord cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal.

În contabilizarea efectelor financiare ale tranzacțiilor în care a fost angajată Societatea au fost respectate principiile și regulile contabile privind *recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale*. Metodele și regulile de contabilizare și prezentare a elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, respectiv a rezultatelor obținute, au fost aplicate cu consecvență, în scopul asigurării *comparabilității în timp a informațiilor contabile*.

Nu s-au constatat situații de compensare a elementelor ce reprezintă active cu cele care reprezintă pasive, respectiv între veniturile recunoscute și cheltuielile efectuate. Nu au fost identificate cauze de natură să pericliteze desfășurarea normală a activității într-o perioadă de timp previzibilă, fiind astfel *confirmată ipoteza continuității activității*.

Operațiunile și tranzacțiile economice-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare, iar rezultatele obținute sunt:

Profit,
Cifra de afaceri,
Costuri

a) Profit net: 4.639.774 lei, cu 17,2% mai mare decât rezultatul exercițiului anterior, susținut de creșterea veniturilor din activitatea de brokeraj însoțită de o marjă brută din exploatare sensibil superioară celei calculate pentru anul 2018.

b) Cifra de afaceri netă: 70.544.204 lei, cu 13,7% deasupra nivelului raportat la 31.12.2018, susținută de creșterea volumului de prime intermediare și a comisionului mediu.

c) Costuri: urmare a creșterii veniturilor din activitatea de intermediere, cheltuielile cu comisioanele acordate asistenților în brokeraj, categoria cea mai importantă din cheltuielile de exploatare (92,1%) au crescut cu 15,7%, alături de cheltuielile cu promovarea, reclama și publicitatea (+35%). Pe fondul creșterii veniturilor, reducerea până la valoarea nulă a cheltuielilor cu deprecierea creanțelor debitori diverși, precum și diminuarea „altor cheltuieli cu servicii prestate de terți” au condus la o rată de creștere a profitului de peste 17%.

d) Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de
lichiditate

Tabel nr. 1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori	Formula de calcul	31.12.2018	31.12.2019	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,962	2,016	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,954	1,087	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,870	2,022	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	79,3%	85,8	>30%

Tabloul indicatorilor de lichiditate, cu valori în intervalul de confort și în dinamică pozitivă față de exercițiul precedent, reflectă particularitățile activității de brokeraj în asigurări, în care termenele de decontare a creanțelor și datoriilor în relație cu asiguratorii și, respectiv, asistenții de brokeraj sunt reglementate legal și procedural. Acest control și monitorizare atentă a fluxurilor de numerar care intervin în activitatea de brokeraj între asiguratorii, Transilvania Broker și asistenții în brokeraj, alături de gestiunea judicioasă a disponibilităților bănești asigură Emitentului un nivel înalt de lichiditate, activele curente acoperind de peste două ori valoarea datoriilor cu termen de exigibilitate sub 1 an.

La 31.12.2019, disponibilitățile bănești în valoare de 5.332,5 mii lei acopereau datoriile curente în proporție de 108,7%, un alt indiciu asupra stabilității financiare a Emitentului.

Pentru finalul exercițiului financiar 2019, pe fondul creșterii în valoare absolută și relativă a capitalurilor proprii în raport cu datoriile Societății, Indicatorii de Solvabilitate rămân la niveluri semnificativ peste pragul de confort și în creștere față de exercițiul precedent, exprimând o capacitate ridicată de autofinanțare a Emitentului și de a face față obligațiilor sale de plată.

Indicatori
de risc

e) Indicatori privind gradul de îndatorare

Tabel nr. 2. Indicatori privind gradul de îndatorare

Indicatori de risc	Formula de calcul	31.12.2018	31.12.2019	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	20,7%	14,21%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	53,5%	49,5%	<80%

Diminuarea capitalului împrumutat asociată cu creșterea capitalurilor proprii a condus la o dinamică favorabilă a indicatorilor de risc, gradul de îndatorare fiind mult sub nivelul de alertă și în scădere. Aceasta reflectă un nivel de risc financiar redus, o capacitate ridicată de onorare a angajamentelor asumate și un management corespunzător al riscului de credit. De asemenea, valoarea ratei de îndatorare globală și structura capitalului permanent indică acces facil la finanțare pe piețele monetare.

Indicatori
de profitabilitate

f) Indicatori de profitabilitate și de marjă

Tabel nr. 3 Indicatori de profitabilitate

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2018 31 decembrie	2019 31 decembrie
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	7,50%	7,67%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6,37%	6,58%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	86,19%	76,91%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	68,34%	65,98%

Creșterea într-un ritm mai rapid a veniturilor față de cea a cheltuielilor a permis creșterea sensibilă marjelor de profit. În același timp, însă, creșterea capitalurilor proprii cu 1.439,8 mii lei (+31,3%) la 31.12.2019 față de exercițiul anterior, mult mai accelerată decât cea a rezultatului net (+681,2 mii

lei, respectiv +17,2%) s-a reflectat în valori în scădere pentru rentabilitatea capitalului propriu și rentabilitatea capitalului permanent. Totuși, se remarcă nivelul favorabil al acestor indicatori pentru activitatea Emitentului.

Indicatorii de productivitate a muncii prezintă, de asemenea, o evoluție pronunțat pozitivă. În anul 2019, valoare medie a primelor intermediare pe persoană care activează în vânzări a crescut cu 51,2% la 293,7 mii lei, iar venitul din activitatea de brokeraj și, respectiv, profitul net pe persoană angajată / colaborator a crescut la 51,5 mii lei / persoană (+51,8%) și, respectiv, 3,4 mii lei (+56,6%).

Fluxuri
de numerar

e) Cash flow: schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

Tabel nr. 4. Tabloul fluxurilor de numerar

Denumirea indicatorilor	Realizari aferente perioadei de raportare	
	31.12.2018	31.12.2019
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	- 3.084.609	1.863.202
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	-1.689.606	- 221.912
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	1.400.000	- 200.400
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	7.265.864	3.891.649
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	-3.374.215	1.440.889
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	3.891.649	5.332.539

Cash-flow-ul disponibil indică posibilitatea de acoperire a creșterii economice și posibilitatea de remunerare pentru capitalul propriu și cel împrumutat.

Disponibilitățile bănești ale Societății au înregistrat la data de 3.12.2019 o creștere față de perioada precedentă, în procent de 37, 03%.

Din *Activitatea de exploatare* Societatea a înregistrat un flux pozitiv de numerar în valoare de 1.863.202 lei. Mărimea mișcărilor de trezorerie legate de exploatare arată măsura în care Societatea a degajat prin activitatea sa, suficiente fluxuri de trezorerie pentru a-și menține capacitatea de exploatare, a distribui dividende, a rambursa împrumuturi, fără să recurgă la alte surse externe de finanțare.

Fluxul de numerar din *Activitatea de investiții* prezintă un rezultat negativ în perioada analizată, în valoare de 221.912 lei, acesta fiind generat de plățile efectuate pentru achiziția de active corporale,

în sumă totală de 299.934 lei. În perioada analizată au fost înregistrate încasări din vânzări de active în valoare de 47.576 lei.

Activitatea financiară a Societății a degajat un flux negativ de numerar, în valoare de 200.400 lei, generat de rambursarea ratelor anuale scadente, aferente creditului bancar contractat în exercițiul financiar precedent, pentru finanțarea achiziției de imobilizări corporale.

Cota de piață

f) Cota de piață

Transilvania Broker de Asigurare S.A. își menține cota de piață în jurul procentului de 5,5% și ocupă a patra poziție în clasamentul primilor 10 brokeri de asigurare după volumul primelor intermediare, fiind surclasată de Safety Broker de Asigurare SRL, cu 7,52%, Marsh-Broker de Asigurare și Reasigurare SRL cu 6,92%, și, cu doar 0.04 p.p., de Destine Broker de Asigurare-Reasigurare SRL, cu o cotă de piață de 5,51%. Următorul competitor, cu o cotă de piață de 5,04%, este Inter Broker de Asigurare, acesta fiind urmat, la un punct procentual distanță (4,08%), de Daw Management Broker de Asigurare.

1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Principalele
servicii și
produse

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. deservește cererea pentru servicii de asigurare de pe piața asigurărilor din România, prin activități și servicii profesionale specifice, precum activități de introducere, propunere sau îndeplinire a unor activități preliminare încheierii contractelor de asigurare / reasigurare sau oferirea de asistență pentru administrarea ori îndeplinirea unor contracte, îndeosebi în caz de daună.

Principalele produse de asigurare intermediare de Societate vizează:

- Asigurări de viață;
- Asigurări de sănătate;
- Asigurări de accidente;
- Asigurări de mijloace de transport terestru;
- Asigurări de mijloace de transport feroviar;
- Asigurări de mijloace de transport aerian;
- Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
- Asigurări de bunuri în tranzit;
- Asigurări de locuințe;
- Asigurarea clădirilor și bunurilor aparținând persoanelor juridice;
- Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule.

Serviciile profesionale prestate de Societate către clienți sau potențiali clienți de asigurare vizează:

- Desfășurarea activității de distribuție în condițiile asigurării unui tratament corect al clienților, respectării cerințelor legale privind distribuția de asigurări și reasigurări și evitării practicilor incorecte, neloiale, frauduloase sau abuzive;
- Identificarea riscurilor asigurabile, analiza, evaluarea și gestionarea acestora;
- Prezentarea unor recomandări de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile;

- În ceea ce privește propunerea de produse și servicii, personalul de vânzare al distribuitorului prezintă clienților informații complete, oportune, corecte, obiective și reale privind produsul de asigurare propus, pentru a permite clienților să ia o decizie în cunoștință de cauză;
- Acordarea de consultanță clienților și potențialilor clienți în baza evaluării cerințelor și necesităților acestora, astfel încât contractele propuse să fie în concordanță cu acestea;
- Analiza eventualelor polițe de asigurare aflate în derulare;
- Conceperea unui program de asigurare adecvat;
- Negocierea condițiilor și termenilor de asigurare, analiza oportunităților pieței din punct de vedere al raportului calitate/preț și alegerea soluției optime de asigurare, în acord cu interesele clientului;
- Gestionarea contractelor de asigurare pe toată perioada de valabilitate a acestora și adaptarea lor la dinamica afacerii clienților;
- Asistență în soluționarea daunelor și în obținerea despăgubirilor de asigurare;
- Furnizarea de informații privind piața de asigurări din România.

Conștientizarea drepturilor și informațiilor pe care trebuie să le aibă un asigurat sau potențial asigurat, prin informațiile minime prezentate clienților înainte de încheierea contractelor de asigurare:

- definirea fiecărui eveniment asigurat, a indemnizației de asigurare în cazul producerii evenimentului asigurat, a fiecărui beneficiu și a clauzelor opționale/suplimentare;
- excluderile din asigurare;
- momentul începerii și cel al încetării contractului de asigurare;
- modalitățile de executare, suspendare sau încetare a contractului de asigurare;
- informații privind orice drepturi pe care le pot avea părțile de a rezilia contractul înainte de termen sau unilateral, inclusiv orice penalități impuse de contract în astfel de cazuri;
- modalitatea prin care se plătesc primele și termenele de plată a primelor de asigurare;
- modalitățile și termenele de plată a indemnizațiilor de asigurare, a sumelor de răscumpărare și a sumelor asigurate;
- informații despre primele aferente fiecărui beneficiu, atât cele principale, cât și cele suplimentare, după caz;
- informații despre perioada de grație;
- modalitățile de calcul și de distribuție a bonusurilor;
- indicarea valorii de răscumpărare totale, a sumelor asigurate reduse, precum și a nivelului până la care acestea sunt garantate pentru fiecare an de asigurare din cadrul perioadei de asigurare acoperite prin contractul de asigurare;
- informații despre situațiile în care valoarea de răscumpărare a poliței este 0;
- procedurile de soluționare a eventualelor litigii rezultate din executarea contractului, respectiv informații despre modalitățile de rezolvare pe cale amiabilă a reclamațiilor formulate de contractanți sau de beneficiarii contractelor de asigurare, după caz, acestea neconstituind o restrângere a dreptului clientului de a recurge la procedurile judiciare legale;

- informații generale privind deducerile prevăzute de legislația fiscală aplicabilă contractelor de asigurare;
- legea aplicabilă contractului de asigurare;
- existența Fondului de garantare a asiguraților.

Canale de distribuție

Din punctul de vedere al canalelor de distribuție, societatea a dezvoltat o rețea vastă de peste 1.300 asistenți în brokeraj (persoane fizice și juridice) și 4 puncte de lucru acoperind 38 de județe ale țării, pe lângă municipiul București. Cele patru puncte de lucru au sediile în:

- Sibiu (str. Justiției nr. 10, jud. Sibiu)
- București (str. Buzești nr. 59, bl A5, Sc. 4, Et. 1, ap. 66, sector 1)
- Pitești (str. Intrarea Rozelor nr. 3, jud. Argeș)
- Cluj-Napoca (str. Sarmizegetusa nr. 22, et. 1, jud. Cluj)

Structura Cifrei de Afaceri pe produse

Evoluția vânzărilor în anul 2019 exprimată prin indicatorul volumului primelor intermediare confirmă tendința de creștere susținută a anilor anteriori. În comparație cu anul 2018, acesta a crescut cu 12,5% (+43,6 mil. lei), o rată apropiată de cea a pieței de intermediere în asigurări și cu 10 p.p. mai mare decât rata de creștere din exercițiul anterior, ajungând la 393,3 mil. lei (tabel nr. 5).

Tabelul nr. 5. Evoluția structurii volumului primelor asigurate pe principalele clase de asigurări

Prime intermediare pe clase de asigurări	2017	2018	2019	Variație 2019/2018 (%)
TOTAL, din care:	339,813,092	349,708,971	393,284,515	12.46%
Asigurări de viață	1,055,320	2,465,091	4,025,699	63.31%
Asigurări generale, din care:	338,757,772	347,243,880	389,258,816	12.10%
CASCO (B III)	39,605,956	43,720,492	50,324,316	15.10%
RCA (B X)	256,792,030	249,831,421	275,122,743	10.12%
incendiu și calamități naturale (B VIII)	22,059,260	24,818,035	28,748,321	15.84%
daune la proprietăți (B IX)	4,481,066	7,079,207	8,274,314	16.88%
răspundere civilă generală (B XIII)	5,454,460	6,481,311	7,967,219	22.93%
<i>alte clase de asig. generale</i>	<i>10,365,000</i>	<i>15,313,414</i>	<i>18,821,903</i>	22.91%

Sursa: Transilvania Broker

Asigurările de viață au continuat să crească atât ca volum cât și ca pondere în totalul primelor intermediare. În ultimii trei ani, ponderea primelor de asigurări de viață în totalul primelor asigurate a crescut de la 0,3% în 2017, la 1,02% în 2019. Rata de creștere de 63,3% înregistrată pentru această categorie în 2019 a fost de aproape 5 ori mai mare decât cea a pieței de brokeraj (+13,4%). Pentru Transilvania Broker, asigurările de viață rămân un segment cu potențial deosebit de dezvoltare și o prioritate pentru conducerea societății.

Din categoria asigurărilor generale (AG), toate clasele cele mai importante au înregistrat creșteri. Asigurările de răspundere civilă auto obligatorie (RCA), în creștere cu 63,3% comparativ cu anul 2018, au contribuit cu 60,2% la creșterea de 43,6 mil. lei a volumului primelor intermediare din

categoria asigurărilor generale, după o revenire spectaculoasă față de exercițiul anterior când volumul RCA se contractase cu 2,7%. De asemenea, categoriile de asigurări de tip facultativ au prezentat augmentări semnificative: valoarea primelor de asigurare de răspundere civilă generală a crescut cu 22,9%, urmată de asigurările pentru daune la proprietăți (+16,9%), pentru incendiu și calamități naturale (+15,8%) și CASCO, (+15,1%).

Suportul tehnic de *back-office* pentru întreaga activitate desfășurată într-o rețea atât de extinsă este asigurat de aplicația integrată 24Broker care îndeplinește funcțiuni multiple: (i) *emiterea polițelor de asigurare și gestiunea lor* (rapoarte rate scadente, expirări, transmitere automată informare către clienți, validări automate ale sumelor depuse, anulări polițe, etc); (ii) *emitere facturi către asigurători*; (iii) *calcul comisioane datorate asistenților în brokeraj*; (iv) *gestiune clienți*; (v) *gestiune asistenți în brokeraj*, etc. Acest soft este integrat cu softul de contabilitate, WinMentor. Implementarea aplicației a început încă din anul 2007, iar dezvoltarea și adaptarea ei la cerințele actuale rămâne una dintre preocupările majore ale conducerii societății.

În anul 2019, societatea a continuat procesul de implementare și dezvoltare a noului sistem de CRM (Customer Relationship Management) dar și îmbunătățirea platformei de intermediere online care facilitează dezvoltarea segmentului de vânzări online – o arie cu potențial de dezvoltare deosebit în piața românească de intermediere de asigurări.

1.3. Evaluarea activității de vânzare

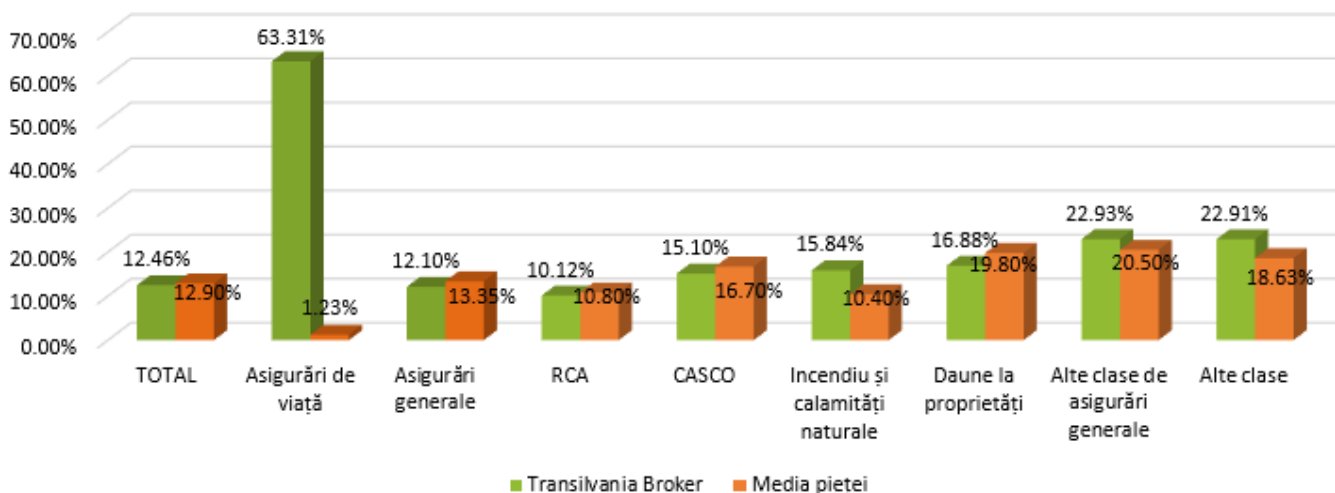
Potrivit raportului anual al ASF asupra *Evoluției pieței de asigurări în România*², gradul de intermediere a primelor de asigurare totale subscrise în 2019 în România a fost de 65,6%, cu 2,7 p.p. mai ridicat decât cel din anul anterior, ceea ce a condus la un volum total al primelor intermediate cu 12,9% mai mare decât în anul 2018 și un comision mediu de 17,52%, cu 2,04% superior celui calculat pentru perioada de referință (17,17%).

În timp ce volumul primelor intermediate a crescut semnificativ pentru categoria de asigurări generale (+13,4%) și cu doar +1,23% pentru cea de asigurări de viață, gradul de intermediere a crescut pentru categoria asigurărilor generale de la 76,4% la 79,8%, iar gradul de intermediere pentru categoria asigurărilor de viață a scăzut ușor, de la 11,3%, la 10,7%.

Comisionul mediu aplicat de Transilvania Broker (17,8%), în creștere față de anul anterior, rămâne la un nivel superior comisionului mediu calculat la nivelul întregii piețe de brokeraj (17,5%), în timp ce creșterile volumului de prime intermediate pe diferite clase de asigurări sunt apropiate sau variației pozitive înregistrate la nivelul pieței (fig.2)

² [ASF, 2020, Evoluția pieței asigurărilor din România, anul 2019](#), București,

Fig. 2. Variația primelor intermediare pe clase de asigurări, 2019 – 2018, Transilvania Broker de Asigurare S.A. vs media pieței de profil

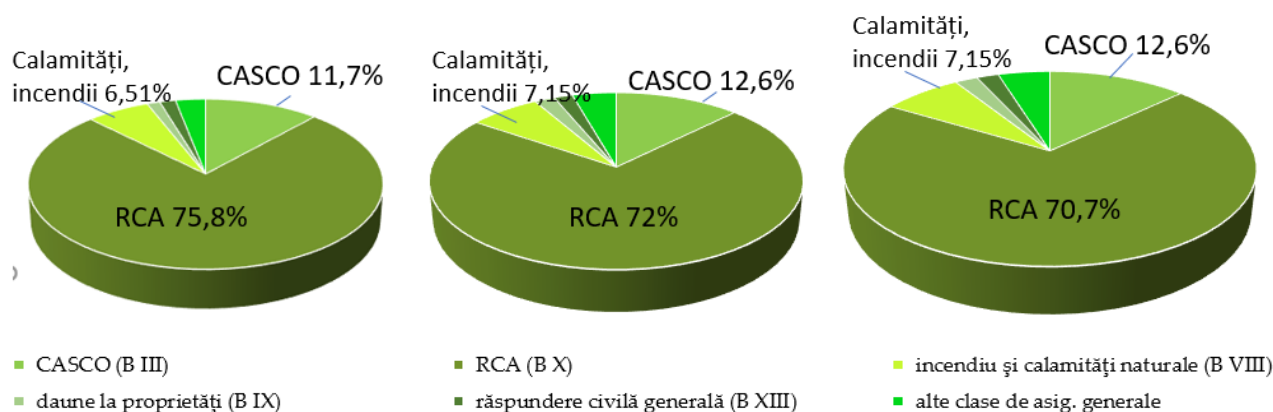


Sursa: Transilvania Broker și Raport ASF, [Evoluția pieței asigurărilor din România în 2019](#)

Asigurările de viață prezintă un trend susținut de creștere atât ca volum, cât și ca pondere în totalul primelor intermediare de Transilvania Broker. După o creștere de 133% în anul 2018, primele de asigurare de viață încheiate în 2019 au atins valoarea de 4,03 mil. lei, un nivel cu 63,3% mai mare decât anul anterior reprezentând 1,02% din totalul primelor intermediare. Această ritm accelerat de creștere permite apropierea și chiar depășirea, în scurt timp, a contribuției acestei categorii la volumul total de prime intermediare la nivelul pieței (3,33%)

Structural, se evidențiază ponderea de peste 70% a clasei de asigurări RCA în total prime încheiate pe categoria asigurărilor generale în anul 2019, semnificativ mai mare decât ponderea la nivelul pieței (52,5%), dar pe tendință de diminuare în ultimii trei ani, în favoarea altor clase de asigurări facultative (fig. nr. 3)

Fig. 3. Evoluția structurii primelor asigurate din clasa asigurărilor generale, 2019



Analiza comparativă a structurii volumului de prime intermediare de asigurări generale dar și a dinamicii acestora în raport cu piața de profil relevă un avantaj competitiv pentru categoria de

asigurări de răspundere civilă obligatorie – auto, dar și tendințe de creștere accelerată în scopul asigurării de noi avantaje competitive în dreptul asigurărilor de incendiu și calamități naturale, asigurărilor pentru daune la proprietăți și a altor categorii de asigurări de nișă.

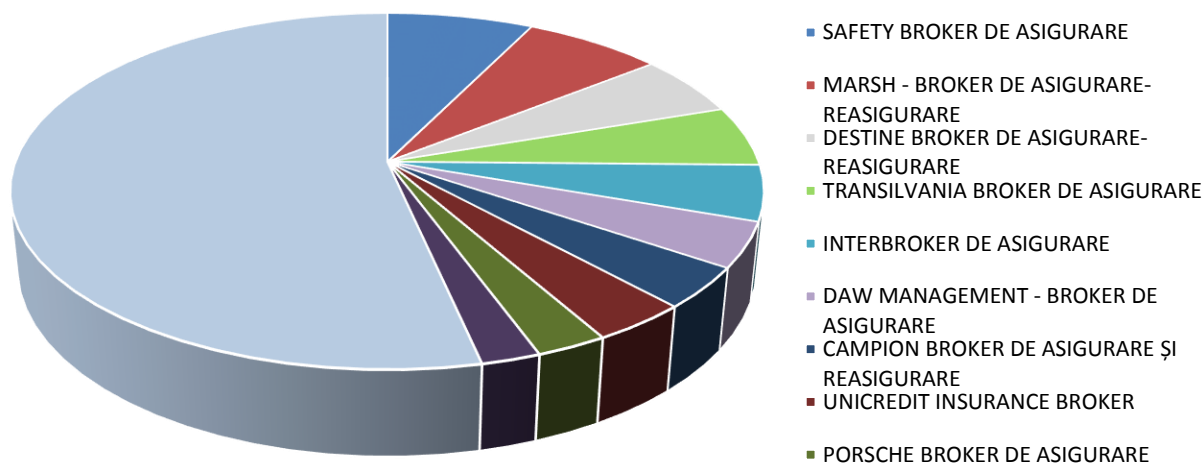
Evoluția per ansamblu și pe clase de asigurări a veniturilor din activitatea de intermediere a asigurat societății poziția a patra în clasamentul primilor 10 brokeri de asigurare după valoarea primelor intermediare, Transilvania Broker de Asigurare S.A. deținând o cotă de piață de 5,46% în anul 2019, potrivit raportului ASF privind evoluția pieței asigurărilor din România în 2019 (tabel nr. 6). Pe categorii principale de asigurare, Transilvania Broker se poziționează avantajos față de media pieței pentru categoria de asigurări generale, diferențe pozitive semnificative fiind înregistrate în dreptul clasei de asigurări RCA.

Tabelul nr. 6 Cota de piață a Transilvania Broker de Asigurare S.A. pe diferite produse

Clase de asigurări	Cota de piață (%) 2019
Total	5,46%
Asigurări de viață	1,67%
Asigurări generale	5,59%
RCA	7,52%
CASCO	2,96%
Asigurări de incendiu și alte calamități	4,97%
Daune la proprietăți (altele)	3,68%

Principalii concurenți ai societății sunt Safety Broker de Asigurare SRL, Marsh-Broker de Asigurare și Reasigurare SRL, Destine Broker de Asigurare-Reasigurare SRL și Inter Broker de Asigurare SRL (fig. 4)

Fig. 4. Top 10 brokeri de asigurare după valoarea primelor asigurate, 2019



Sursa: Raport ASF, 2020 [Evoluția pieței asigurărilor din România în 2019](#)

Volumul primelor intermediare pentru clienți persoane juridice - care reprezintă 7,1% din cei peste 550.000 clienți unici - a contribuit, în 2019, cu 42,6% la valoarea totală a primelor intermediare. Prin prisma faptului că Societatea deține un portofoliu diversificat de clienți, *nu există dependență față de un singur client* sau de un număr redus de clienți, ceea ce diminuează riscul de piață și conferă reziliență și sustenabilitate afacerii.

1.4. Evaluarea aspectelor legate de personal

Informații relevante privind evoluția efectivului de personal la nivelul Societății în perioada 2018 – 2019 sunt redată în continuare (table nr. 7):

Tabel nr. 7. Structura și evoluția personalului

Număr de angajați (la sfârșit de an)	2018	2019
Economiști	19	19
Informaticieni	1	1
Juriști	3	3
Alte profesii - studii superioare de lungă durată	7	7
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	0	0
TOTAL	32	32

În perioada 01.01.2019 - 31.12.2019, nu au intervenit modificări în structura/volumul personalului, raportat la perioada precedentă.

Pe tot parcursul anului 2019, Societatea a organizat evenimente de informare și formare a angajaților și colaboratorilor privind tendințele pe piața de profil, noutățile legislative și organizaționale.

În cadrul Societății nu s-au raportat elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

La 31 decembrie 2019, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu.

1.6. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În perioada de raportare, nu au fost înregistrate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.7. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului

1.7.1. Descrierea sistemului de control intern al Societății

Sistemul de control intern al Societății, este format din *politici și proceduri* create pentru a oferi managementului o asigurare rezonabilă că entitatea își atinge obiectivele fixate, si include:

- *Codul de conduită etică*, care reflecta mediul de afaceri al Societatii, precum și asigurarea respectării legilor și reglementărilor specifice;
- *Mecanisme prin care personalul să poată alerta managementul executiv sau Consiliul de Administrație* în privința încălcărilor cadrului de conduită sau altor disfuncțiuni, fără a avea rețineri cu privire la eventualele consecințe;
- *Un set de politici și proceduri operaționale de lucru* care asigura functionalitatea compartimentelor;
- *Un sistem de administrare a riscurilor*, inclusiv a resurselor necesare și suficiente acestora pentru identificarea, evaluarea, verificarea și monitorizarea permanentă a riscurilor;
- *Proceduri de control intern* care asigură implementarea unui sistem de control intern care să stăpânească riscurile semnificative și care oferă o asigurare rezonabilă managementului, pe următoarele direcții: Conformarea cu cadrul normativ și de reglementare; Asigurarea că toate tranzacțiile sunt înregistrate corect și ca declarațiile financiare sunt pregătite cu acuratețe; Protejarea bunurilor și a informațiilor; Prevenirea și depistarea fraudelor și greșelilor; Calitatea documentelor contabile și producerea în timp util de informații de încredere, referitoare la segmentul financiar și de management.

1.7.2. Descrierea expunerii Societății față de riscul de piata, de credit, și de lichiditate

La nivelul analizei economico-financiare, pentru a putea analiza și evalua riscurile, acestea se grupează în funcție de consecințe: **riscuri de exploatare, riscuri financiare și riscuri de insolvență și faliment.**

Riscul financiar reflectă variabilitatea rezultatelor firmei, ca urmare a schimbării structurii financiare a întreprinderii. Cum structura financiară a întreprinderii depinde de modul de finanțare a activității, se poate spune că finanțarea exclusiv din capitaluri proprii nu comportă niciun risc.

Activitatea de gestionare a riscului financiar este parte integrantă a procesului de planificare și control financiar, supusă deciziilor strategice și tactice de adaptare continuă la condițiile din interior și exterior, aflate în continuă schimbare. De fapt, natura deciziilor financiare implică incertitudine. Deciziile financiare sunt luate în funcție de cash-flow-urile prevăzute de contractele viitoare, care sunt prin excelență incerte. Riscul este deci o componentă inerentă a deciziilor financiare.

Riscul financiar include riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

a) Riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de preț)

Modificări neprevăzute în evoluția *ratei dobânzii*, ale *cursului de schimb valutar* sau ale *prețului* afectează rezultatele financiare ale unei firme:

➤ ***Riscul valutar***

Companiile care folosesc devize pentru desfășurarea activităților se expun riscului valutar. Acesta exprima o probabilitate de a înregistra pierderi din contractele comerciale internaționale sau din alte raporturi economice, din cauza modificării cursului de schimb al valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadența acestuia.

Societatea nu folosește devize în desfășurarea activității, tranzacțiile desfășurându-se pe piața internă. Nu au fost încheiate contracte comerciale internaționale sau alte raporturi economice care să fie pasibile de a înregistra pierderi din cauza modificării cursului de schimb al valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadența acestuia.

În ce privește riscul valutar, Societatea nu este expusă acestui risc.

➤ ***Riscul ratei dobânzii***

Problema apariției riscului ratei dobânzii se pune în cazul finanțării din surse împrumutate, care implică cheltuieli financiare pentru remunerarea datoriilor prin dobânzi, iar acestea influențează rentabilitatea financiară a companiei. Societatea are expunere la riscul de fluctuație a dobânzilor odată cu contractarea creditului pentru investiții, la finalul anului 2018.

Nivelul indicatorului de acoperire a dobânzii din profitul brut, calculat pentru anul 2019, arată că, în ce privește riscul dobânzii, poziția Societății este lipsită de riscuri. Acest indicator determină de câte ori entitatea achită cheltuielile cu dobânda, iar cu cât valoarea acestuia este mai mare, cu atât riscul este mai mic.

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii asupra fluxurilor de numerar este parțial compensată de numerarul plasat în depozite de tip "over night", pentru care rata dobânzii este de asemenea variabilă.

➤ ***Riscul de preț***

Riscul de preț are ca surse prețul resurselor, cursul de schimb și rata dobânzii. Acesta își poate face apariția mai ales în cazul încheierii unor contracte pe termen lung.

În ce privește riscul de preț, contractele se derulează pe termen relativ scurt, astfel încât Societatea nu are expunere la acest risc.

b) Riscul de lichiditate

Lichiditatea exprimă capacitatea de a achita la termen obligațiile pe termen scurt, din resursele bănești disponibile. Lichiditatea trebuie să aibă valori supraunitare pentru a arăta existența unui supliment de resurse care să facă față incidentelor ce pot apărea în mișcarea capitalului circulant.

Lichiditatea curentă reprezintă capacitatea Societății, de a-și acoperi datoriile curente pe baza activelor curente. Nivelul minim recomandat pentru acest indicator este 2.

Tabel nr. 8. Lichiditatea generală

Indicator	2018	2019
Active curente/ Datorii curente	1,962	2,016

Conform tabelului nr. 8, conducerea societății apreciază un nivel ridicat al capacității Societății de a face față plăților viitoare, lichiditatea curentă fiind în creștere.

Conducerea analizează expunerea la riscul de lichiditate. Politica Societății este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care devin exigibile, precum și asigurarea unui echilibru între perioada de recuperare a creanțelor și perioada de plată a datoriilor.

Tabloul indicatorilor de lichiditate, cu valori în intervalul de confort și în dinamică pozitivă față de exercițiul precedent, reflectă particularitățile activității de brokeraj în asigurări, în care termele de decontare a creanțelor și datoriilor în relație cu asigurătorii și, respectiv, asistenții de brokeraj sunt reglementate legal și procedural.

c) Riscul de credit

Societatea încasează contravaloarea serviciilor prestate într-un termen relativ scurt de la momentul prestării serviciilor.

Conform contractelor încheiate, creanțele sunt monitorizate permanent, sunt stabilite plafoane prudențiale, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile. Garanțiile oferite dau o siguranță maximă iar riscul de creditare este minim.

Managementul efectuează analiza debitorilor în procesul de stabilire a limitelor de credit, monitorizează comportamentul acestora pe toată perioada contractului, iar la scadență se asigură de încasarea creanțelor, în caz contrar, în funcție de motivul neîncasării, acționează pentru a securiza o încasare rapidă.

1.8. Elemente de perspectivă

Pentru perioadele viitoare, Societatea își propune:

- Dezvoltarea accelerată a segmentului de vânzări online ca vector prioritar de creștere în 2020, susținută de inițiativele de promovare în mediul online;
- Continuarea strategiei de marketing pentru creșterea vizibilității și promovarea brandului și ofertei Transilvania Broker;
- Dezvoltarea Serviciului de asigurări corporate, o altă prioritate strategică pentru anul 2020;
- Dezvoltarea și valorificarea platformei de pregătire profesională pentru colaboratori;

În ceea ce privește mediul extern societății, ale cărui evoluții și tendințe pot influența atât gradul de realizare a obiectivelor de performanță financiară dar și implementarea strategiei la nivelul factorilor decizionali, pandemia COVID 19 se evidențiază ca cel mai semnificativ factor perturbator.

Conducerea societății a evaluat impactul potențial al acestui factor, având în vedere premise precum ponderea de peste 70% a asigurărilor de răspundere civilă obligatorie în totalul portofoliului de produse de asigurare intermediare, volatilitatea redusă a nivelului de comisionare pe fondul contractelor pe termen lung încheiate cu asiguratorii, modificările de comportament la nivelul indivizilor și entităților persoane juridice din piața țintă, dar și implicațiile fenomenului la nivelul costurilor societății.

Previziunea bugetară pentru anul 2020 propusă de conducerea executivă și avizată de Consiliul de administrație ia în calcul aceste premise, precum și dinamica pieței de asigurări și potențialul rețelei de colaboratori, care se concretizează la nivelul principalilor indicatori de venituri și cheltuieli astfel:

- Volumul primelor de asigurare în creștere ușoară de aproximativ 3% față de exercițiul 2019;
- Veniturile din activitatea de brokeraj (cifra de afaceri) mai mari cu 870,8 mii lei (+1,23%) pe fondul unei posibile diminuări a comisionului mediu de la 17,8% la 17%;
- Ușoară diminuare a ponderii cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj în cifra de afaceri la 84%, care ar conduce la o economie de 797,8 mii lei la această categorie de costuri;
- Cheltuielilor cu personalul le vor fi alocate cu 20% mai multe fonduri având în vedere majorările salariale bugetate precum și dezvoltarea *serviciului de asigurări corporate*;
- Activitățile de promovare și marketing vor absorbi, în continuare, aproximativ 0,7% din cifra de afaceri
- Optimizarea infrastructurii de IT și dezvoltările de aplicații informatice rămân prioritare, generând cheltuieli previzionate în valoare de 450.000 lei, dintre care 150.000 lei vor fi alocați dezvoltării platformei de vânzare online.

În aceste condiții, deși pe fondul crizei care va afecta cu precădere cel de al doilea trimestru creșterea prognozată a veniturilor pentru anul 2020 este mai mică decât în anii precedenți, profitabilitatea societății va rămâne pe tendință crescătoare. Rezultatul net previzionat al exercițiului 2020 se preconizează a crește cu aproximativ 7% față de cel anterior, la 4,98 mil. lei. De asemenea, impactul așteptat al consecințelor economice nefavorabile generate de pandemia COVID-19 nu afectează capacitatea Societății de a distribui dividende, în acord cu politica declarată.

2. Activele corporale ale emitentului

Principalele active corporale ale Emitentului constau în proprietățile imobiliare în valoare de 1.395.840 lei situate în Municipiul Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud și achiziționate în baza contractului de vânzare cumpărare nr. 5468/18.12.2018 perfectat prin actele adiționale nr. 117/07.01.2019 și 609/12.02.2019, conform hotărârii AGEA nr. 8/06.12.2018.

Alături de construcțiile și terenurile menționate care au destinația de sediu social, cu efecte pozitive asupra eficienței organizării și desfășurării activității societății, costurilor operaționale cu chirie și asupra imaginii publice a societății, societatea deține instalații tehnice și mașini în valoare bilanțieră de 94.435 lei, cu 49,5% mai mare decât la 31.12.2017, respectiv alte instalații, utilaje și mobilier cu o valoare de bilanț de 23,374 lei, cu 34,5% inferioară exercițiului anterior.

La valoarea de cost, elementele încadrate ca instalații tehnice și mașini au cunoscut o creștere cu 83.965 lei, ajungând la un sold final de 950.010 lei, în timp ce clasa „Alte instalații, utilaje și mobilier” nu a înregistrat modificări în sensul creșterii sau reducerii valorii.

În dreptul terenului și construcției nou achiziționate, societatea nu a înregistrat amortizări în perioada de raportare. Imobilizările corporale de tipul instalațiilor tehnice și mașini au fost amortizate în proporție de 90%, în timp ce gradul de uzură al altor instalații, utilaje și mobilier a ajuns la 72,6%. Conducerea societății are în vedere investiții în vederea înnoirii bazei materiale, dar nu consideră că gradul de uzură ridică probleme semnificative asupra operaționalității acesteia sau asupra desfășurării activității.

De asemenea, menționăm că nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de Societate.

Active corporale

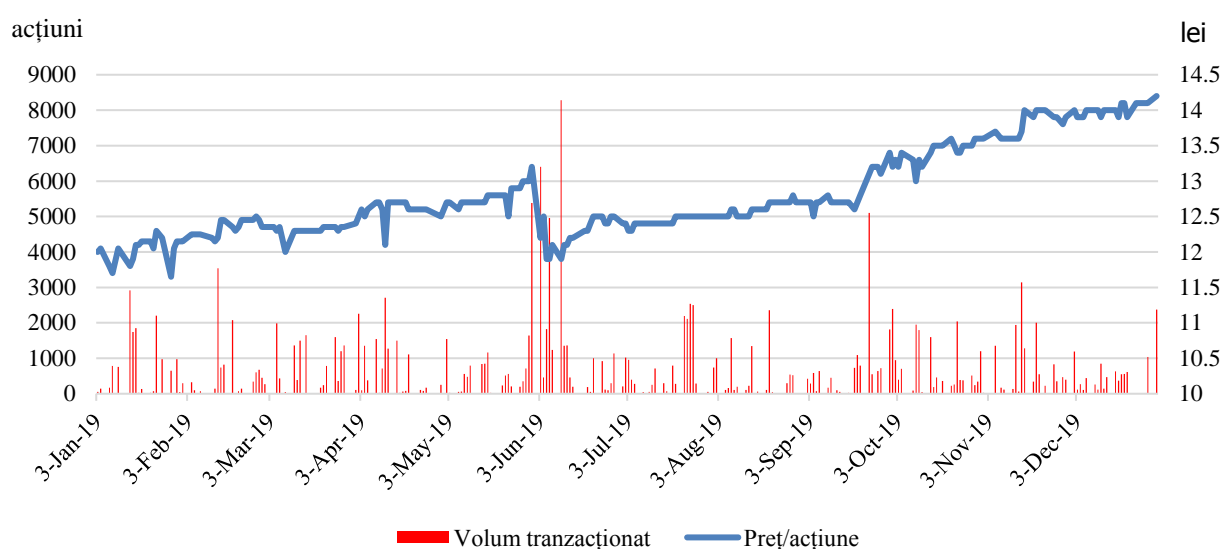
Gradul de uzură

3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

Acțiunile Transilvania Broker de Asigurare S.A. sunt disponibile la tranzacționare pe Piața reglementată a Bursei de Valori București S.A., Segmentul principal, Categoria „standard” începând cu data de 2 noiembrie 2017, sub simbolul TBK.

Pe parcursul anului 2019, evoluția acțiunilor TBK pe piața de capital românească a descris un trend crescător, în ritm apropiat de cel al pieței, cu volatilitatea specifică bursei românești sensibilă la dinamica economico-financiară internațională și de pe scena politicii românești.

Fig. 6. Evoluția prețului acțiunii TBK și a volumelor tranzacționate în anul 2019



Sursa: www.bvb.ro

Sfârșitul anului 2019 a marcat un nivel de maxim pentru prețul acțiunii TBK în perioada de analiză (14,2 lei/acțiune), ceea ce a însemnat o creștere de 18,33% față de începutul anului. Ruptura de ritm din perioada 3-5 iunie 2019 reflectă o evoluție relativ firească a prețului acțiunilor înaintea datei de înregistrare aferentă hotărârii AGOA de acordare de dividende (Hotărârea AGOA nr. 9/23.04.2019).

Prețul unei acțiuni a variat astfel între maximum atins la sfârșitul perioadei (14,2 lei), și un nivel minim de 11,65 lei înregistrat la sfârșitul lunii ianuarie a anului 2019.

În perioada 01.01.2019 – 31.12.2019, volumul mediu tranzacționat pe ședință a fost de 791,5 acțiuni, valoarea medie pe ședință de 10.061,73 lei, în timp ce prețul mediu ponderat de tranzacționare a fost de 12,71 lei (tabel nr. 9).

Tabel nr. 9. Evoluția prețului și lichidității acțiunilor TBK în perioada 01.01.2019 – 31.12.2019

Tranzacționare acțiuni TBK	Min.	Max.	Mediu
Volum tranzacționat (acțiuni)	10	8.280	791,5
Valoare tranzacționată (lei)	120,5	98.532	10.061,73
Preț de închidere (lei / acțiune)	11,65	14,2	12,71

Sursa: www.bvb.ro

Alături de evoluția indicatorilor de preț și lichiditate ale acțiunilor Transilvania Broker de Asigurare S.A., poziția și evoluția pe piața de capital a Emitentului se reflectă în nivelul și dinamica multiplilor de evaluare, care raportează rezultatele activității economico-financiare ale societății la evaluarea și așteptările investitorilor.

Tabel nr. 10 Multiplii de evaluare a companiei listate – Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Indicator	Formula de calcul	3 ianuarie 2019	3 ianuarie 2020	Variație	Media pe industrie (int)*
PER (price earning ratio)	Prețul pe acțiune / profit net pe acțiune	7,58	7,65	-0,92%	18,13
P/BV (price to book value)	Capitalizare bursieră / valoare capitaluri proprii	6,53	5,88	-9,95%	2,61
EPS (earnings per share)	Profit net / nr. de acțiuni	1,58 (lei)	1,86 (lei)	+17,72%	Variația YOY: + 12,02%
P/S (price to sales)	Capitalizare bursieră/ Cifra de afaceri	0,48	0,50	+4,21%	2,61
DY (dividend yield)	Dividend anual pe acțiune / Prețul acțiunii	10,67%	10,7%	+0,35%	1,29%

Sursa: Transilvania Broker de Asigurare S.A., *industrie „intermediere in asigurări” - www.zacks.com

Indicatorii de evaluare prezintă niveluri favorabile din perspectiva investitorului. Perioada de recuperare a investiției în acțiunile TBK pe seama profiturilor societății considerate constante (PER) a rămas relativ nemodificată față de perioada anterioară, la un nivel considerat atractiv pentru piața de capital și foarte apropiat de valoarea medie a indicatorului PER calculată pentru companiile care compun indicele BET la 03.01.2020 (7,7).

Creșterea valorii capitalurilor proprii (+31,3%) într-o măsură mai mare decât cea a prețului acțiunii (+18,3%) a diminuat valoarea indicatorului P/BV, al cărui nivel, însă, acordă investitorului o primă importantă în raport cu valoarea contabilă a acțiunii (2,41 lei).

Profitul net care revine unei acțiuni a crescut cu 17,72% iar investitorii sunt dispuși să plătească cu 2 lei mai mult pentru fiecare 100 lei Cifra de afaceri, față de începutul perioadei de analiză.

La data întocmirii raportului, o acțiune TBK era cotate, pe piața reglementată a BVB, la 12,4 lei, iar valoarea capitalizării bursiere era de 31.000.000 lei. Ca urmare a șocului negativ indus asupra tuturor piețelor de capital de criza pandemiei COVID 19, cotația TBK a scăzut, începând cu 20

februarie 2020, cu 17,33%, o rată semnificativ inferioară celei a indicelui BET-XT (-30,38%) pe fondul lichidității mai reduse, dar și a specificului sectorului de activitate.

Politica privind
dividendele

Expresie a politicii de dividend a societății Transilvania Broker de Asigurare S.A., valoarea dividendului pe acțiune a crescut în continuare, de la 1,28 lei aferent rezultatului exercițiului financiar 2018, la 1,52 aferent exercițiului încheiat la 31.12.2019 (+18,75%). Având în vedere creșterea prețului acțiunii în relativ aceeași măsură, randamentul dividendului (DY) a rămas relativ constant.

Dividendele distribuite prin hotărârea AGOA din rezultatele aferente ultimelor exerciții financiare se prezintă astfel:

Tabel nr. 11 Valoarea dividendelor acordate în ultimii trei ani

Exercițiu aferent:	2017	2018	Propunere 2019
Valoarea dividendelor (lei)	2.596.791	3.200.000	3.800.000

Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe piața reglementată. Societatea a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta, enunțând următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

(1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;

(2) în fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administratie al Societății va avea în vedere o distribuire echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;

(3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie;

(4) Distribuirea dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plata în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuirea dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administratie al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține AGA, adoptată în condițiile legii.

[Politica de dividend](#) se regăsește publicată pe pagina oficială de internet a Societății.

Achiziționarea propriilor acțiuni

În perioada de raportare societatea nu a desfășurat programe de răscumpărare sau oferte publice de cumpărare a propriilor acțiuni.

Filiale și deținerile acestora

Societatea nu face parte dintr-un grup, nu are filiale și nu deține participații în alte entități.

4. Elemente de guvernanză corporativă

4.1. Conducerea emitentului – structuri de guvernanză corporativă

Transilvania Broker de Asigurare este organizată ca societate pe acțiuni în sistem unitar, conducerea acesteia fiind asigurată de un Consiliu de administrație constituit din 3 membri numiți de AGOA pentru un mandat de 4 ani, care se subordonează Adunării Generale a Acționarilor societății și care delegă competențele de conducere executivă directorilor societății. Consiliul de administrație funcționează conform Regulamentului Consiliului și își îndeplinește atribuțiile conferite prin documentele statutare, contractele de mandat și prevederile legislative.

La data emiterii prezentului Raport, Societatea nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii Consiliului de Administrație și alte persoane datorită cărora aceștia să fi fost numiți administratori. Totodată, Societatea nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului de Administrație sau conducerii executive, în legătură cu activitatea acestora în cadrul societății sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății.

Consiliul de Administrație

În cursul exercițiului financiar 2019, **Consiliul de administrație** s-a întrunit într-un număr de 5 ședințe pentru analizarea și discutarea problemelor de importanță majoră pentru societate, îndeplinind cu diligență toate actele necesare pentru realizarea obiectului de activitate al societății și răspunderile asumate prin contractul de mandat.

Membrii Consiliului de administrație al societății în perioada de raportare au fost:

- Niculae Dan – *președinte și director general*. Cu o experiență în domeniul asigurărilor și al produselor financiar bancare de peste 12 ani, domnul Niculae Dan exercită funcții executive în Transilvania Broker de Asigurare S.A. începând cu anul 2010 și și-a început mandatul de președinte al CA în iunie 2017. La data întocmirii raportului, deținea 767.011 acțiuni care reprezintă 30,68% din capitalul social al acesteia și din drepturile de vot în AGA.
- Țuică Gabriel-Alexandru - *membru neexecutiv* al Consiliului de administrație și membru al Comitetului de audit începând cu luna iunie a anului 2017, are experiență ca broker / agent în asigurări de 14 ani.
- Deneș Daniela Tasia - *membru independent* al Consiliului de administrație și Președintele Comitetului de audit, cu experiență de peste 20 de ani în domeniul financiar contabil și cu expertiză certificată în contabilitate, audit financiar, consultanță fiscală confirmată de-a lungul

activității dumneaei din ultimii 10 ani, precum și cu expertiză fiscală judiciară începând cu anul 2013.

CV-urile celor trei membri ai CA pot fi accesate pe [pagina de internet a societății](#).

Valoarea veniturilor totale ale membrilor Consiliului de administrație aferente anului financiar 2019 în raport cu emitentul a fost de 302.152 lei, în conformitate cu [politica de remunerare a conducerii](#), disponibilă pe pagina de internet a societății.

Comitetul de
Audit

Porivit dispozițiilor legale aplicabile, în structura Consiliului de Administrație al societății este înființat un **Comitet de Audit**, cu rol consultativ, format din doi membri, după cum urmează:

- Dna. Denes Daniela Tasia, președinte;
- Dl. Tuica Gabriel Alexandru, membru.

Comitetul de Audit este format numai din administratori neexecutivi, și cel puțin un membru al Comitetului este administrator neexecutiv independent. Dna Tasia Deneș deține experiență în aplicarea principiilor contabile și în audit financiar.

Comitetul de Audit are rolul de a asista Consiliul de Administrație în realizarea atribuțiilor acestuia pe linia auditului intern și o funcție consultativă în ceea ce privește strategia și politica Societății privind sistemul de control intern, auditul intern și auditul extern, precum și controlul modului în care riscurile semnificative sunt administrate.

Comitetul de Audit are drept Scop:

- supervizarea aspectelor referitoare la audit și riscuri la nivelul Societății;
- verificarea și controlarea gradului de adecvare, independență și eficiență a auditului intern;
- analizarea și verificarea corectitudii situațiilor financiare ale Societății, precum și a altor raportări importante;
- monitorizarea și verificarea independenței, obiectivității și eficienței auditorului extern;
- monitorizarea îndeaproape a profilului de risc al Societății și a principalelor expuneri și respectiv să transmită informații relevante Consiliului de Administrație, în mod periodic.

Comitetul de Audit are autoritatea de a conduce sau de a autoriza investigațiile considerate necesare referitoare la aspecte aferente ariei sale de responsabilități.

Bazându-se pe verificările, discuțiile, constatările și remedierile efectuate care au fost prezentate în cadrul Raportului comitetului de audit adresat Consiliului de Administrație, Comitetul de audit a recomandat conducerii, și aceasta a aprobat, ca declarațiile financiare auditate să fie incluse în Raportul anual pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019.

Conducerea
executivă

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de Administrație al Societății și informează Consiliul de Administrație cu privire la activitatea desfășurată între ședințele periodice ale acestuia. Totodată, conducerea executivă este împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a Societății și este investită cu competența de a angaja răspunderea Societății, ca broker de asigurare

Conducerea executivă a activității societății este asigurată de:

- Directorul general, în persoana domnului Niculae Dan care este și președinte al Consiliului de Administrație); și
- Directorul executiv, în persoana domnului Cotiac Ioan. Acesta este acționar la Transilvania Broker deținând un număr de 906 acțiuni.

Membrii conducerii executive au competențe și răspunderi conform fișei postului / obligațiilor asumate prin contractul de administrare. Persoanele care fac parte din conducerea executivă sau din Consiliul de Administrație al companiei nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului și nu au declarat niciun acord, înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană din consiliul de administrare sau conducerea executivă.

CV-urile celor doi directori executivi ai societății pot fi accesate pe [pagina de internet a societății](#).

În exercițiul financiar 2019, valoarea totală a veniturilor conducerii executive în relația cu emitentul a fost de 311.257 lei, în consens cu [politica de remunerare a conducerii](#), disponibilă pe pagina de internet a societății.

4.2. Declarația privind alinierea la Codul de Guvernanță Corporativă agreat de BVB

Societatea aderă la și aplică în mod voluntar Principiile de Guvernanță Corporativă prevăzute în Codul de guvernanță corporativă a BVB – aplicabil emitenților admisi la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

În acest sens, în continuare este redată Declarația privind stadiul de conformare cu Principiile de Guvernanță Corporativă prevăzute în Codul de guvernanță corporativă al BVB – aplicabil emitenților admisi la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

Activitatea consiliului de administrație nu a fost evaluată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2019. Consiliului de administrație, din perspectiva structurii sale, a aportului membrilor săi și a activității sale de ansamblu, va face obiectul unui exercițiu de evaluare sub conducerea Președintelui Consiliului în perioada următoare.

Cod	Prevederi care trebuie respectate	Respectă integral	Respectă parțial	Nu respecta	Motivul pentru neconformitate
Secțiunea A – Responsabilitățile Consiliului de Administrație (Consiliul)					
A1.	Societatea trebuie să dețină un Regulament intern al Consiliului (Regulament de Governanță Corporativă) care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale Societății. Regulamentul va defini o politică clară cu privire la delegarea de competențe , care va include o listă formală de aspecte rezervate deciziei Consiliului și o separare clară a responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă.	x			
A2.	Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în Regulamentul de Governanță Corporativă. În acest sens, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit/pot surveni. Totodată membrii Consiliului trebuie să se abțină de la participarea la discuții și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere unui conflict de interese.	x			
A3	Consiliul trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.			X	Structura actuală statutară
A4.	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi, iar cel puțin un membru al acestuia trebuie să fie independent. Fiecare membru independent al Consiliului, la momentul nominalizării sale în vederea alegerii/realegerii respectiv și atunci când survine orice schimbare în statutul său, trebuie să depună o declarație în care să prezinte elementele luate în considerare în vederea stabilirii independenței sale. La stabilirea independenței se va ține cont de următoarele criterii:	x			
A4.1.	Nu este Director general/executiv al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci ani.	x			
A4.2.	Nu este angajat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci ani.	x			
A4.3.	Nu primește și nu a primit remunerație suplimentară sau alte avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv.	x			
A4.4.	Nu este sau nu a fost angajatul, nu are sau nu a avut în cursul anului precedent o relație contractuală cu un acționar semnificativ al societății, care controlează peste 10% din drepturile de vot sau cu o societate controlată de acesta.	x			
A4.5.	Nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie în mod direct fie în calitate de client, partener, acționar, membru al Consiliului, Director general/executiv sau angajat al unei societăți dacă, prin caracterul său substanțial, acest raport îi poate afecta obiectivitatea.	x			
A4.6.	Nu este și nu a fost în ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societății sau al unei societăți controlate de aceasta.	x			
A.4.7	Nu este Director general/ executiv al altei societăți unde un alt Director general/executiv al societății este administrator neexecutiv.	x			
A.4.8	Nu a fost administrator neexecutiv al societății pe o perioadă mai mare de doisprezece ani.	x			

A.4.9	Nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. și A.4.4.	x			
A5.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale Societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	x			
A6.	Fiecare membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport/relație cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport/relație care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	x			
A7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	x			
A8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora.	x			
A9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului cu privire la activitățile acestora.	x			
A10.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	x			
Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și control intern					
B1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	x			
B2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	x			
B3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	x			
B4.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	x			
B5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	x			
B6.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	x			
B7.	Rapoartele sau analizele inițiate de Comitetul de Audit, trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	x			

B8.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	x			
B9.	Consiliul va adopta o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse (părți afiliate/legate) a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	x			
B10.	Auditul intern trebuie efectuat de către o divizie distinctă din punct de vedere al structurii organizatorice (Departamentul de Audit Intern) din cadrul Societății sau prin contractarea serviciilor furnizate de o entitate independentă (firmă de audit). Departamentul de audit intern sau firma de audit va raporta direct Directorului General și, după caz, Consiliului.	x			
Secțiunea C – Justa recompensă și motivare					
C1.	Societatea va publica pe pagina sa de internet politica de remunerare și va publica în Raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale Directorului General și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.	x			
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relația cu investitorii					
D1.	Societatea trebuie să organizeze un Serviciu de Relații cu investitorii făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	x			
D1.1	Principalele regulamente ale Societății, în particular Actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare.	x			
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare.	x			
D1.3	Rapoarte curente și rapoarte periodice.	x			
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale.	x			
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni.	x			
D1.6	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a Societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informații corespunzătoare.	x			
D1.7	Prezentările societății (prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	x			

D2.	Societatea trebuie să adopte o politică de dividend propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, ca un set de direcții/principii referitoare la epartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a Societății.	x			
D3.	Societatea trebuie să adopte o politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei . Dacă sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale . Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a Societății.	x			
D4.	Societatea trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	x			
D5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	x			
D6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	x			
D7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	x			
D8.	Rapoartele financiare trebuie să includă informații atât în limba română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator relevant.	x			
D6.	Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri/conferințe telefonice cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a Societății, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	x			
D7.	Dacă societatea susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	x			

Alte aspecte referitoare la guvernarea corporativă sunt redată în cuprinsul Regulamentului de Guvernare Corporativă al Societății publicat pe pagina de internet a acesteia.

5. Situația economico-financiară

Analiza evoluției situației economico-financiare a societății de-a lungul ultimilor trei ani vizează următoarele aspecte:

Poziția financiară

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2017 31 decembrie	2018 31 decembrie	2019 31 decembrie	Pondere în Total Activ (%), la 31.12.2019
Active imobilizate	129.878	1.856.788	2.040.516	17,1%
Imobilizări necorporale	15.954	18.045	8.636	0,07%
Imobilizări corporale	98.849	1.816.081	2.019.710	16,9%
Imobilizări financiare	15.075	22.662	12.170	0,10%
Active curente	11.821.715	8.003.379	9.887.408	82,8%
Stocuri	942	0	0	0%
Creanțe, din care:	4.554.909	4.111.730	4.554.869	38,2%
creanțe din activ. de brokeraj	372.013	836.446	920.990	7,72%
creanțe – debitori diverși	3.831.490	2.619.277	3.633.879	30,44%
alte creanțe	351.406	656.007	5.332.539	44,7%
Disponibilități bănești	7.265.864	3.891.649	9.103	0,08%
Cheltuieli înregistrate în avans	6.656	11.117	11.937.027	100%
TOTAL ACTIVE	11.958.249	9.871.284	2.040.516	17,1%

La 31.12.2019, activele curente, categoria de active cu ponderea cea mai mare în total activ (82,8%), sunt formate din elemente de trezorerie (care reprezintă 53,9% din active curente și 44,7% din total activ) urmate de creanțe (care reprezintă 46,1% din active curente și 38,2% din total activ).

Variația valorică a disponibilităților bănești la finalul exercițiului 2019 față de finalul exercițiului anterior, (+37%), se datorează alocării de resurse financiare pentru achiziția de proprietăți imobiliare care au devenit noul sediu al Emitentului, respectiv pentru plata dividendelor aferente ambelor exerciții financiare, 2017 și 2016 (5.475,9 mii lei).

În totalul creanțelor, creanțele totale derivate direct din activitatea de distribuție - care însumează atât creanțele în raport cu asiguratorii cât și pe cele în raport cu asistenții în brokeraj - reprezintă 97,41%, restul de 117,8 mii lei fiind creanțe în raport cu personalul și bugetul statului. Variația de 10,8% a valorii creanțelor la finalul anului 2019 față de finalul anului 2018 reflectă creșterea volumului de polițe intermediare.

Valoarea imobilizărilor corporale, care compun în proporție de 99% activele imobilizate și reprezintă 16,9% din total active, a crescut cu 11,2%, pe seama investițiilor în amenajări de terenuri și construcții (211,7 mii lei), în echipamente tehnologice, mijloace de transport și mobilier (88,2 mii lei) care au depășit valoric amortizarea aferentă exercițiului financiar 2019. Ajustată cu diminuarea

valorii immobilizărilor necorporale și financiare, dinamica immobilizărilor corporale induce o creștere de 9,9% valorii totale a activelor immobilizate.

CAPITALURI PROPRII și DATORII

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2017 31 decembrie	2018 31 decembrie	2019 31 decembrie	Pondere în Total Pasiv (%), la 31.12.2019
Datorii curente	8.723.850	4.078.759	4.905.127	41,32%
Împrumuturi bancare		200.400	200.400	2,03%
Datorii legate de activitatea de intermediere	5.044.351	3.315.470	4.116.732	33,59%
Alte datorii pe termen scurt	3.679.499	562.889	587.995	5,70%
Datorii non-curente	0	1.199.600	999.200	12,15%
Împrumuturi pe termen lung	0	1.199.600	999.200	12,15%
Datorii totale	8.723.850	5.278.359	5.904.327	53,47%
Capital social	500.000	500.000	500.000	5,07%
Rezerve, din care:	100.000	100.000	100.000	1,01%
Rezerve legale	100.000	100.000	100.000	1,01%
Rezultat reportat, din care	(-701.223)	34.399	792.926	0,35%
- provenit din corecția erorilor contabile	(-701.223)	-	-	-
- profit nerepartizat	-	34.399	-	0,35%
Rezultatul perioadei	3.405.622	3.958.526	4.639.774	40,1%
Repartizarea profitului	70.000	0	-	-
Capitaluri proprii totale	3.234.399	4.592.925	6.032.700	46,53%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	11.958.249	9.871.284	11.937.027	100%

Datoriile, în creștere cu 11,9% față de exercițiul anterior, reprezintă 49,5% din totalul pasiv. Datoriile curente sunt constituite în proporție de 83,9% din datorii legate de activitatea de intermediere, a căror scadență și plată este reglementată legal potrivit specificului activității de intermediere în asigurări. Dinamica datoriilor curente, ca și cea a creanțelor din activitatea de brokeraj, reflectă intensitatea activității de intermediere. Datoriile față de creditorii diverși sunt în valoare de 25,1 mii lei (0,5% din total datorii curente), în timp ce alte datorii fiscale față de personal și bugetul public însumează 463,3 mii lei, reprezentând 9,45% din total datorii curente.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an reprezintă exclusiv creditul bancar contractat pentru cofinanțarea achiziției de active corporale în exercițiul precedent, valoarea acestuia fiind diminuată cu ratele anuale scadente.

Capitalurile proprii, care reprezintă 50,5% din pasivul bilanțier la 31.12.2019, sunt cu 31,3% mai mari față de anul 2018, reflectând în primul rând rezultatul reportat de 792,9 mii lei, cu 758,5 mii

lei mai mare decât la 31.12.2018, dar și rezultatul perioadei de raportare, cu 17,2% superior celui aferent perioadei de referință.

Analiza
performanței
financiare

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicatori ai performanței financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2017 31 decembrie	2018 31 decembrie	2019 31 decembrie	Pondere în categ de venit / cheltuială afereată (%), 2018
Venituri din exploatare, din care:	53.906.286	62.144.821	70.625.675	100%
Venituri din activitatea de brokeraj	53.835.203	62.121.897	70.544.204	99,88%
Venituri din subvenții și alte venituri din exploatare	71.083	22.924	81.471	0,12%
Cheltuieli de exploatare, din care:	49.931.129	57.484.914	65.218.384	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	45.544.380	51.905.798	60.045.230	92,07%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	1.273.722	2.183.280	2.006.669	3,08%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	131.427	135.666	228.543	0,35%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	173.037	80.113	104.302	0,16%
Cheltuieli cu personalul	2.270.043	2.327.041	2.542.601	3,90%
Cheltuieli cu amortizarea	135.930	76.591	108.593	0,17%
Alte cheltuieli de exploatare	402.590	776.425	182.446	0,35%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	3.975.157	4.659.907	5.407.291	-
Venituri financiare	2.692	17.753	28.034	-
Cheltuieli financiare	2.539	0	61.780	-
REZULTAT FINANCIAR	153	17.753	(33.746)	-
REZULTAT BRUT	3.975.310	4.677.660	5.373.545	-
Impozit pe profit	569.688	719.134	733.771	-
REZULTAT NET	3.405.622	3.958.526	4.639.774	-

Veniturile din activitatea de brokeraj, element care se identifică cu *Cifra de afaceri netă* și reprezintă 99,88% din totalul veniturilor din exploatare, au crescut cu 13,7% față de anul anterior, pe fondul creșterii volumului de prime intermediare de la 355.010,6 mii lei, la 396.600,7 mii lei (+11,7%). Comisionul mediu calculat ca raport între valoarea primelor intermediare și valoarea veniturilor din activitatea de brokeraj, s-a majorat de la 17,5%, în anul 2018, la 17,8% pentru anul 2019.

Cheltuielile de exploatare au crescut într-un ritm sensibil mai lent decât cel al veniturilor (+13,5%), evoluție care a condus la un rezultat brut din exploatare de 5.407,3 mii lei, cu 16% mai mare față de perioada de referință și la o marjă brută de 7,67%, superioară celei calculate pentru rezultatul aferent anului 2018 (7,5%).

Pe fondul diminuării altor categorii de cheltuieli de exploatare, cheltuielile cu comisioanele acordate asistenților în brokeraj au crescut într-un ritm ușor mai mare decât rata de creștere a veniturilor din activitatea de intermediere (+2 p.p.) în condițiile păstrării ritmului de creștere a profitului.

În categoria „cheltuielilor cu servicii prestate de terți”, ponderea cea mai importantă revine cheltuielilor pentru protocol, reclamă și publicitate (26,2%), a căror valoare a crescut cu 35% față de exercițiul precedent, reflectând atenția acordată promovării serviciilor Transilvania Broker la nivelul clientului final dar și consolidării parteneriatelor strategice ale Emitentului.

Diminuarea cheltuielilor cu servicii prestate de terți (-331,2 mii lei), pe fondul finalizării unor proiecte de dezvoltare IT și aducerea la valoarea nulă a cheltuielilor cu deprecierea creanțelor debitori diverși au contribuit la o rată de creștere a cheltuielilor totale din exploatare sensibil mai mică decât a veniturilor.

Valoarea sponsorizărilor către proiectele social-educaționale susținute de către Emitent a crescut, de asemenea, cu 57,5% în anul 2019 față de anul de referință 2018.

Veniturile și cheltuielile financiare, care reprezintă venituri și, respectiv, cheltuieli privind dobânzile, au generat un rezultat financiar negativ, de (-33,7 mii) lei.

Profitul brut în valoare de 5.373,5 mii lei, ajustat cu impozitul pe profit de 733,8 mii lei a determinat un rezultat net pozitiv în valoare de 4.639,8 mii lei, cu 17,2% mai mare decât cel raportat la 31.12.2018.

6. Litigii

Conducerea Societății efectuează analize periodice asupra stadiului tuturor litigiilor aflate în derulare și decide asupra necesității recunoașterii unor provizioane sau a prezentării acestora ca datorii contingente.

Conducerea consideră că, litigiile în care este implicată Societatea la data situațiilor financiare, nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății. Totuși, o datorie contingentă se impune a fi prezentată la nivelul pretențiilor Asirom Vienna Insurance Group S.A. în valoare de 2.117.833 lei. Transilvania Broker de Asigurare S.A. a câștigat în primă instanță la Tribunalul Bistrița-Năsăud. În cursul anului 2019, Asirom Vienna Insurance Group S.A. a declarat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție care este în curs de soluționare.

Președintele Consiliului de Administrație

Niculae Dan



**TRANSILVANIA BROKER DE
ASIGURARE S.A.**

SITUATII FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE

**la data și pentru exercițiul financiar încheiat
la 31 DECEMBRIE 2019**

**întocmite în conformitate cu Norma A.S.F.
36/2015, pentru aprobarea Reglementărilor
contabile privind situațiile financiare anuale
individuale și situațiile financiare anuale
consolidate aplicabile brokerilor de asigurare
și/sau reasigurare**

CUPRINS:

Pagina

Situații financiare anuale individuale

Bilanțul	3 - 5
Contul de profit și pierdere	6 - 8
Situația modificărilor capitalului propriu	9 - 10
Situația fluxurilor de trezorerie	11 - 12
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	13 - 33

BILANȚ

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

**BILANȚ la
31 decembrie 2019**

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2019	31.12.2019
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	1	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare, dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros	3	18.045	8.636
4. Fondul comercial	4	0	0
5. Avansuri pentru immobilizări necorporale	5	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	6	18.045	8.636
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții	7	1.698.272	1.870.959
2. Instalații tehnice și mașini	8	94.435	132.522
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	23.373	16.229
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs	10	0	0
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	1.816.080	2.019.710
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13	0	0
3. Acțiuni deținute la entitățile asociate și entități controlate în comun	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun	15	0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări	16	0	0
6. Alte împrumuturi și obligațiuni	17	22.662	12.170
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	22.662	12.170
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06 + 11 + 18)	19	1.856.787	2.040.516
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile și alte active circulante de natura stocurilor	20	0	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	21	0	0
TOTAL (rd. 20 + 21)	22	0	0
II. CREANTE			
1. Creanțe legate de activitatea de distribuție	23	836.446	920.990
2. Creanțe legate de activitatea de creare de produse de asigurare în asociere cu asiguratorii	23a		0
3. Sume de încasat de la entitățile afiliate	24	0	0
4. Sume de încasat de la entitățile asociate și controlate în comun	25	0	0
5. Alte creanțe	26	3.275.283	3.633.879
6. Creanțe privind capitalul subscris și nevarsat	27	0	0
7. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar	27a	0	0
TOTAL (rd. 23 la 27+23a+27a)	28	4.111.729	4.554.869

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

BILANȚ

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	29	0	0
2. Alte investitii pe termen scurt	30	0	0
TOTAL (rd. 29 la 30)	31	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	32	3.891.649	5.332.539
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.22 + 28 + 31 + 32)	33	8.003.378	9.887.408
C. CHELTUIELI IN AVANS	34	11.117	9.103
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	35	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	36	200.400	200.400
3. Datorii legate de activitatea de distribuție	37	3.315.470	4.116.732
4. Sume datorate entitatilor afiliate	38	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	39	0	0
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	40	562.887	587.995
TOTAL (rd. 35 la 40)	41	4.078.757	4.905.127
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	42	3.935.738	4.991.384
(rd. 33 + 34-41-56)			
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	43	5.792.525	7.031.900
(rd. 19 + 42-55)			
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	44	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	45	1.199.600	999.200
3. Datorii legate de activitatea de distribuție	46	0	0
4. Sume datorate entitatilor afiliate	47	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	48	0	0
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	49	0	0
TOTAL (rd. 44 la 49)	50	1.199.600	999.200
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	51	0	0
2. Provizioane pentru impozite	52	0	0
3. Alte provizioane	53	0	0
TOTAL (rd. 51 la 53)	54	0	0
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii	55	0	0
2. Venituri inregistrate in avans	56	0	0
3. Fondul comercial negativ	57	0	0
TOTAL (rd. 55 + 56 + 57)	58	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 60 + 61 + 62 + 63)	59	500.000	500.000
1. Capital subscris varsat	60	500.000	500.000

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**BILANȚ****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

2. Capital subscris nevarsat	61	0	0
Elemente similare capitalului social	62	0	0
Alte elemente de capital propriu	63	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	65	0	0
IV. REZERVE (rd. 67 + 68 + 69)	66	100.000	100.000
1. Rezerve legale	67	100.000	100.000
2. Rezerve statutare sau contractuale	68	0	0
3. Alte rezerve	69	0	0
Actiuni proprii	70	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	71	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	72	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C	73	34.399	792.926
REPORTAT(A) SOLD D	74	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C	75	3.958.526	4.639.774
LA SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR SOLD D	76	0	0
Repartizarea profitului	77	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 59 + 64 + 65 + 66 - 70 + 71 - 72 + 73 - 74 + 75 - 76 - 77)	78	4.592.925	6.032.700

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2019

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedente 31.12.2018	curente 31.12.2019
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+09+10-11+12)	01	62.121.897	70.544.204
1.1. Venituri din activitatea de distribuție (rd. 03+08)	02	62.121.897	70.544.204
a) venituri din distribuția contractelor de asigurare și reasigurare (rd. 04+05+06+07)	03	62.121.897	70.544.204
a.1) oferirea de consultanță și propunerea de contracte de asigurare și/sau reasigurare	04	62.064.257	70.515.427
a.2) desfășurarea de acțiuni premergătoare în vederea încheierii contractelor, negocierea cu societățile de asigurare și/sau reasigurare în vederea încheierii contractelor	05		0
a.3) acordarea de asistență pentru gestionarea și derularea contractelor inclusiv în cazul unei solicitări de despăgubiri	06		0
a.4) alte activități în legătură cu activitatea de distribuție	07	57.640	28.777
b) venituri din activitatea de distribuție a produselor de pensii, a produselor de investiții și a produselor create de instituțiile de credit, instituțiile financiare nebankare, instituțiile de plată și instituțiile emittente de monedă electronică	08		0
1.2. Venituri din crearea de produse de asigurare în asociere cu asigurătorii	09		0
1.3. Venituri din organizarea de cursuri de pregătire profesională în asigurări și reasigurări	10		0
1.4. Reduceri comerciale acordate	11		0
1.5. Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	12		0
2. Venituri din producția de imobilizări	13		0
3. Venituri din subvenții de exploatare	14		0
4. Alte venituri din exploatare	15	22.924	81.471
din care: venituri din fondul comercial negativ	16		0
5. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	17		0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+13+14+15+17)	18	62.144.821	70.625.675
6. a) Cheltuieli privind serviciile prestate de terti	19	2.183.280	2.006.669
din care, cheltuieli cu colaboratorii	20		0
b) Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	21	135.666	228.543
7. Reduceri comerciale primite	22		0
8. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate	23	80.113	104.302
din care, taxa de funcționare	24	62.120	70.550
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 26+27)	25	2.327.041	2.542.601
a) Salarii și indemnizații	26	2.260.883	2.466.764
b) Cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	27	66.158	75.837
10. Cheltuieli privind sumele datorate asistenților și asistenților auxiliari	28	51.905.798	60.045.230
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 30 la 34)	29	207.386	182.446

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

11.1. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	30	0	0
11.2. Cheltuieli cu reevaluarea imobilizărilor corporale	31	0	0
11.3. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	32	0	0
11.4. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	33	118.955	178.466
11.5. Alte cheltuieli de exploatare	34	88.431	3.980
12. Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și imobilizările necorporale (rd. 36-37)	35	76.591	108.593
a) Cheltuieli	36	76.591	108.593
b) Venituri	37	0	0
13. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 39-40)	38	569.039	0
a) Cheltuieli	39	604.524	70.028
b) Venituri	40	35.485	70.028
14. Ajustări privind provizioanele (rd. 42-43)	41	0	0
a) Cheltuieli	42	0	0
b) Venituri	43	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	44	57.484.914	65.218.384
(rd. 19+21-22+23+25+28+29+35+38+41)			
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
Profit (rd. 18-44)	45	4.659.907	5.407.291
Pierdere (rd. 44-18)	46	0	0
15. Venituri din interese de participare	47		0
din care: veniturile obținute de la entitățile afiliate	48		0
16. Venituri din dobânzi	49	17.753	28.034
din care: veniturile obținute de la entitățile afiliate	50		0
17. Alte venituri financiare	51		0
din care: venituri din alte imobilizări financiare	52		0
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.47+49+51)	53	17.753	28.034
18. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare (rd. 55-56)	54	0	0
a) Cheltuieli	55		0
b) Venituri	56		0
19. Cheltuieli privind dobânzile	57		61.780
din care: cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	58		0
20. Alte cheltuieli financiare	59		0
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.54+57+59)	60	0	61.780
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
Profit (rd. 53-60)	61	17.753	
Pierdere (rd. 60-53)	62	0	33.746
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)			
Profit (rd. 18+53-44-60)	63	4.677.660	5.373.545
Pierdere (rd. 44+60-18-53)	64	0	0
VENITURI TOTALE (rd.18+53)	65	62.162.574	70.653.709
CHELTUIELI TOTALE (rd.44+60)	66	57.484.914	65.280.164
21. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
Profit (rd. 65-66)	67	4.677.660	5.373.545
Pierdere (rd. 66-65)	68	0	0
22. Impozitul pe profit	69	719.134	733.771
23. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	70	0	0

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

24. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR			
Profit (rd. 65-66-69-70)	71	3.958.526	4.639.774
Pierdere (rd. 66-65+69+70)	72	0	0

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2018

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2018	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2018
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		500.000			0		500.000
Prime de capital		0	0		0		0
Rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Rezerve legale		100.000	0	0	0		100.000
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Alte rezerve		0	0		0		0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	25.000	3.335.622	3.335.622	3.326.223		34.399
	Sold D	0					0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0					0
	Sold D	726.223			726.223	726.223	0
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.405.622	3.958.526		3.405.622	3.405.622	3.958.526
	Sold D	0					0
Repartizarea profitului		70.000	0	0	70.000	70.000	0
Total capitaluri proprii		3.234.399	7.294.148		5.935.622		4.592.925

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
 Dl. Niculae Dan
 Semnatura _____

Intocmit,
 Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
 Șef serviciu contabilitate
 Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2019

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2019	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2019
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		500.000	0		0		500.000
Prime de capital		0	0		0		0
Rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Rezerve legale		100.000	0		0		100.000
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Alte rezerve		0	0		0		0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	34.399	3.958.526	3.958.526	3.200.000		792.926
	Sold D	0					0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0					0
	Sold D	0					0
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.958.526	4.639.774		3.958.526	3.958.526	4.639.774
	Sold D	0					0
Repartizarea profitului		0					0
Total capitaluri proprii		4.592.925	8.598.300	3.958.526	7.158.526	3.958.526	6.032.700

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
 Dl. Niculae Dan
 Semnatura _____

Intocmit,
 Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
 Șef serviciu contabilitate
 Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta 31.12.2018	curenta 31.12.2019
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
1. Incasari in numerar din activitatea de distributie	1	324.935.178	364.014.252
2. Plati in numerar din activitatea de distributie	2	316.650.639	353.077.092
3. Alte incasari de la debitori diversi	3	2.219	0
4. Plati in numerar catre furnizori si alti creditorii diversi	4	2.106.844	1.986.955
5. Plati in numerar catre si in numele angajatilor	5	2.417.726	2.546.140
6. Plati aferente fondurilor speciale din activitatea de distributie	6	58.701	69.738
7. Alte plati in numerar aferente activitatii de exploatare	7	763.077	623.158
8. Plati in numerar reprezentand dividende transferate actionarilor	8	5.341.195	3.043.975
9. Plati in numerar reprezentand dobânzi aferente împrumutului	9		61.781
10. Impozitul pe profit platit	10	683.823	742.212
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI DE EXPLOATARE (rd.01-02+03-04-05-06-07-08-09-10)	11	-3.084.608	1.863.202
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII			
1. Plati in numerar pentru dobandirea de imobilizari corporale si necorporale	12	1.698.272	299.934
2. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	13	0	47.576
3. Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente de capitaluri proprii sau de datorie ale altor entitati	14	0	0
4. Incasari din vanzarea de instrumente de capitaluri proprii sau de datorie ale altor entitati	15	0	0
5. Plati in numerar pentru dobandirea de interese in asocieri in participatie	16	0	0
6. Incasari din vanzarea de interese in asocieri in participatie	17	0	0
7. Plati sub forma imprumuturilor acordate tertilor	18	9.087	0
8. Incasari din rambursarea imprumuturilor acordate tertilor	19	0	2.411
9. Incasari din dividende generate de instrumente de capitaluri proprii	20	0	0
10. Incasari din dobanzi generate de instrumente de datorie	21	0	0
11. Incasari din dobanzi bancare	22	17.753	28.034
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI DE INVESTITII (rd.13-12-14+15-16+17-18+19+20+21+22)	23	-1.689.606	-221.912

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE			
1. Incasari in numerar provenite din emisiunea de actiuni sau alte instrumente de capitaluri proprii	24	0	0
2. Plati in numerar efectuate catre proprietari pentru a rascumpara actiunile entitatii	25	0	0
3. Incasari in numerar provenite din emisiunea de titluri de creanta, obligatiuni sau alte împrumuturi	26	1.400.000	0
4. Plati in numerar efectuate pentru a rambursa fonduri împrumutate	27	0	200.400
5. Incasari in numerar provenite din fonduri imprumutate de actionari	28	1.550	9.260
6. Plati reprezentand rambursari ale fondurilor imprumutate de actionari	29	1.550	9.260
7. Plati in numerar aferente contractelor de leasing financiar	30	0	0
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI DE FINANTARE	31	1.400.000	-200.400
(rd.24-25+26-27+28-29-30)			
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	32	7.265.864	3.891.649
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR (rd.11+23+31)	33	-3.374.215	1.440.889
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE (rd. 32+33)	34	3.891.649	5.332.539

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
 Dl. Niculae Dan
 Semnatura _____

Intocmit,
 Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
 Șef serviciu contabilitate
 Semnatura _____

1. INFORMAȚII GENERALE

1.1 *Prezentarea Societății*

TRANSILVANIA BROKER de ASIGURARE S.A. este o societate de intermediere în domeniul asigurărilor, înființată și înmatriculată în anul 2006. Societatea funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990 și ale Legii privind Distribuția de Asigurari nr. 236/2018. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară să presteze servicii de brokeraj în domeniul asigurărilor comerciale, deține numărul de autorizație 114.420 din 21 noiembrie 2006 și este înscrisă în Registrul Brokerilor de Asigurare sub nr. RBK - 374. Societatea se supune reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la intermedierea în domeniul asigurărilor comerciale. Societatea este cotate la Bursa de Valori București începând cu data de 2 noiembrie 2017. Societatea are sediul social în Bistrița, str. Calea Moldovei, nr. 13, cod poștal 420096, județul Bistrița-Năsăud, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J06/674/2006 și este identificată prin Codul Unic Fiscal 19044296.

La data de 31 decembrie 2019, Societatea are următoarele puncte de lucru:

- Municipiul Sibiu, jud. Sibiu, str. Justiției, nr. 10;
- București Sectorul 1, str. Buzzești, nr. 59, bloc A5, scara 4, ataj 1, ap. 66;
- Municipiul Pitești, jud. Argeș, Intrarea ROZELOR, nr. 3;
- Municipiul Cluj-Napoca, jud. Cluj, srt. Sarmisegetuza, nr. 22, etaj 1.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Acționar	Nr. Acțiuni	Valoarea nominala (lei)	Procent deținere (%)
LOGIN GABRIEL	1.148.053	229.610,60	45,9221
NICULAE DAN	767.011	153.402,20	30,6804
Persoane fizice	432.923	86.584,60	17,3169
Persoane juridice	152.013	30.402,60	6,0805
TOTAL	2.500.000	500.000,00	100,0000

1.2. Structurile de Guvernanță Corporativă

Membrii Consiliului de Administrație ai Transilvania Broker de Asigurare S.A. pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019:

- NICULAE Dan – Președinte C.A.;
- DENEȘ DanielaTasia – Membru C.A.;
- ȚUICĂ Gabriel Alexandru – Membru C.A.

La data de 31.12.2019, echipa de management a companiei era asigurată de următoarele persoane:

- NICULAE Dan – director general;
- COTIAC Ioan – director executiv;
- LOGIN Camelia-Mariana – director departament financiar-contabil;
- PÂRȚIU VASILICHI Oana – șef serviciu contabilitate.

Membrii conducerii executive au competențe și răspunderi conform fișei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executivă a Societății sunt angajate cu contract pe perioadă nedeterminată.

Persoanele care fac parte din conducerea executivă sau din Consiliul de Administrație al companiei nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului.

2. POLITICI CONTABILE

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite de către Societate în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu dispozițiile Normei A.S.F. nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările ulterioare ("Norma 36/2015"). Conducerea Societății declară, în mod explicit și fără rezerve, conformitatea situațiilor financiare anuale individuale cu toate dispozițiile aplicabile potrivit Normei 36/2015.

Situațiile financiare anuale individuale au fost avizate de către Consiliul de Administrație în sesiunea din data de 26.03.2020.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare sunt prezentate mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentați, exceptând cazul în care se menționează altfel.

2.1. Bazele evaluării

Situațiile financiare anuale individuale sunt întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția situațiilor în care se menționează altfel.

2.2. Moneda de prezentare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională („RON” sau „LEI”). Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în LEI românești.

2.3. Evaluări și estimări contabile

Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu ”Norma 36/2015” presupune efectuarea de către conducere a unor estimări care influențează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare, precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Estimările efectuate sunt revizuite periodic.

În continuare sunt prezentate exemple de metode de evaluare, estimare, prezumții aplicate în cadrul Societății:

(a) Ajustări pentru deprecierea creanțelor

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a partenerilor.

(b) Proceduri judiciare

Societatea revizuieste cazurile legale nesoluționate, urmărind evoluțiile în cadrul procedurilor judiciare și situația existentă la fiecare dată a raportării, pentru a evalua provizioanele și prezentările din situațiile sale financiare. Printre factorii avuți în vedere la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretențiilor la nivelul potențial al daunelor, progresul cazului (inclusiv progresul după data situațiilor financiare, dar înainte ca respectivele situații să fie emise).

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata diferit anumite aspecte, procedând la

calcularea unor impozite și taxe suplimentare, precum și a unor penalități de întârziere aferente. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în situațiile financiare sunt adecvate.

2.4. Principii generale de raportare financiară semnificative

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii generale de raportare financiară:

Principiul continuității activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar, cu precădere în contextul evoluțiilor recente cauzate de evoluția pandemiei COVID-19. Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale este justificată.

La 31 decembrie 2019, Societatea a înregistrat un **profit net** în sumă de **4.639.774 lei**, având **active circulante nete** în sumă de **4.991.384 lei**.

Principiul permanenței metodelor

Societatea aplică aceleași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor de activ, datorii și capitaluri, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare s-a ținut seama de:

- toate ajustările de valoare determinate de deprecieri în valorizarea activelor;
- în contul de profit și pierdere s-a inclus doar profitul realizat la data bilanțului;
- au fost recunoscute datoriile apărute în exercițiul financiar curent sau al unui exercițiu financiar precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia.

Principiul contabilității de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc (și nu pe măsură ce numerarul sau echivalentul său este încasat sau plătit) și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente. Veniturile și cheltuielile care rezultă direct și concomitent din

aceeași tranzacție sunt recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de datorie.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii/capitaluri proprii, respectiv nu s-au realizat compensări între elementele de venituri și cheltuieli.

Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție

Elementele prezentate în situațiile financiare sunt evaluate pe baza costului istoric.

Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă sunt prezentate distinct în cadrul situațiilor financiare.

Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și din contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză

Evenimentele și operațiunile economico-financiare au fost evidențiate în contabilitate așa cum s-au produs, în baza documentelor justificative. Atunci când există diferențe între fondul sau natura economică a unei operațiuni sau tranzacții și forma juridică, entitatea înregistrează în contabilitate aceste operațiuni, cu respectarea fondului economic al acestora.

2.5 Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în LEI la rata de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb LEU/EUR la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019 au fost după cum urmează:

Moneda	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
LEU/EUR	4,6639	4,7793

- Construcții 40 ani;
- Instalații tehnice 3 - 6 ani;
- Mijloace de transport 5 ani;
- Mobilier și aparatură birotică 3 - 5 ani.

Duratele de amortizare din contabilitate nu sunt diferite de duratele de amortizare utilizate de Societate în scopuri fiscale.

Imobilizări corporale deținute în leasing financiar sau achiziționate în rate

La 31 decembrie 2019, Societatea nu are înregistrate imobilizări corporale deținute în baza unor contracte de leasing financiar și nici achiziționate cu plata în rate.

Derecunoaștere

Imobilizările corporale care au fost cedate sau casate sunt eliminate din Bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Orice câștig sau pierdere din cedarea unei imobilizări este determinat(ă) comparând veniturile din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în profitul sau pierderea perioadei.

2.8 Imobilizari financiare

Imobilizările financiare se înregistrează inițial la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Imobilizările financiare se înregistrează ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

2.9 Deprecierea activelor imobilizate

Valoarea contabilă a activelor Societății, altele decât stocurile, este analizată la data fiecărui bilanț pentru a determina dacă există scăderi de valoare. Dacă o asemenea scădere este probabilă, este estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. Corectarea valorii imobilizărilor necorporale și corporale și aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectuează, în funcție de tipul de depreciere existentă, fie prin înregistrarea unei amortizări suplimentare, în cazul în care se constată o depreciere ireversibilă, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustărilor pentru depreciere, în cazul în care se constată o depreciere reversibilă a acestora.

Reluarea ajustărilor pentru depreciere

Pierderea din depreciere aferentă unei investiții făcute de către Societate în instrumente financiare sau unei creanțe este reluată atunci când creșterea ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată de un eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută.

În cazul altor active, o ajustare pentru depreciere este reluată în cazul în care s-a produs o schimbare a estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă.

2.10 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială de încasat minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neîncasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

2.11 Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar în casierie și conturi la banci. Pentru Situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casierie și conturi la bănci.

2.12 Datorii financiare

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate. Pentru datoriile exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile care rezultă din evaluarea acestora se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

2.13 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil. Valoarea unui provizion reprezintă cea mai bună estimare a cheltuielilor probabile, sau, în cazul unei obligații, a sumei necesare pentru stingerea obligației.

2.14 Capital social

Capitalul social, compus din acțiuni comune, este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire. Societatea recunoaște modificările la capitalul social numai după aprobarea lor în Adunarea Generală a Acționarilor.

2.15 Rezerve legale

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut evidențiat la sfârșitul exercițiului financiar până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social vărsat în conformitate cu prevederile legale. La 31 decembrie 2019, Societatea are constituită o rezervă legală la nivelul solicitat prin acte normative, respectiv 20% din capitalul social.

2.16 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobării situațiilor financiare.

2.17 Rezultat reportat

Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după desfășurarea adunării generale a acționarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende convenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

2.18 Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate în principal din numerar, creanțe, datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile specifice prezentate mai sus în cadrul Notei 2.

2.19 Recunoașterea veniturilor

Venituri din exploatare

În categoria veniturilor se includ atât sumele sau valorile încasate sau de încasat în nume propriu din activități curente, cât și câștigurile din orice alte surse. Veniturile din

exploatare ale Societății cuprind venituri din activitatea de distribuție, precum și alte venituri din exploatare.

Cifra de afaceri aferentă Societății se compune din venituri din oferirea de consultanță și propunerea de contracte de asigurare și/sau reasigurare și venituri din alte activități în legătură cu activitatea de distribuție.

Veniturile Societății se înregistrează pe măsura prestării serviciilor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contractele semnate de Societate.

Venituri din vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărători, al livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contract, care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective către clienți.

Venituri din redevențe, chirii și dobânzi

Acestea se recunosc astfel:

- dobânzile se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente;
- redevențele și chiriile se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

2.20 Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația din România în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.21 Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat.

3. GESTIONAREA RISCURILOR

Riscul ratei dobânzii

Riscul de rată a dobânzii în cazul Societății provine din împrumutul pe termen lung contactat în anul 2019 cu o dobândă variabilă. Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii asupra fluxurilor de numerar este parțial compensat de numerarul plasat în depozite de tip "over night", pentru care rata dobânzii este de asemenea variabilă.

Riscul valutar

Societatea nu este expusă acestui risc, întrucât activitățile societății sunt derulate pe piața internă, iar la data situațiilor financiare, nu înregistrează solduri exprimate într-o altă monedă decât moneda națională (RON).

Riscul de credit

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile.

4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2019	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2019
			Total	Din care: casari	
Licente si alte imobilizari necorporale	72.733	2.879			75.612
TOTAL	72.733	2.879	0	0	75.612

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2019	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferinta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2019
Licente si alte imobilizari necorporale	54.688	12.288		66.976
TOTAL	54.688	12.288	0	66.976

Valoare contabila	18.045			8.636
--------------------------	---------------	--	--	--------------

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Pe parcursul anului 2019, valoarea contabilă a elementelor de natura imobilizărilor necorporale (licențe și programe informatice) a înregistrat o scădere de 52%, determinată în principal de amortizarea aferentă anului 2019. Valoarea totală a achizițiilor de imobilizari necorporale realizate în anul 2019 a fost de 2.879 lei. Amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale recunoscută de Societate în anul 2019 este de 12.288 lei.

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2019	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2019
			Total	Din care: Dezmembrari si casari	
Terenuri si constructii	1.698.272	211.739	0	0	1.910.011
Instalatii tehnice si masini	950.010	83.123	250.453	0	782.680
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.357	5.073	0	0	90.430
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0	0
TOTAL	2.733.639	299.935	250.453	0	2.783.121

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2019	Amortizare in cursul anului	Amortizare afereanta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2019
Amenajări de terenuri	0	1.287		1.287
Constructii	0	37.765	0	37.765
Instalatii tehnice si masini	855.575	45.036	250.453	650.158
Alte instalatii, utilaje si mobilier	61.984	12.217	0	74.201
TOTAL	917.559	96.305	250.453	763.411
Valoare contabila	1.816.080			2.019.710

Pe parcursul anului 2019, a avut loc o creștere de 10% a imobilizărilor corporale de natura terenurilor și construcțiilor, determinate de investițiile în amenajări de terenuri și construcții în sumă de 211.739 lei; investițiile în echipamente, instalații tehnice și mobilier realizate pe parcursul anului 2019 au fost în sumă de 88.196 lei. De asemenea, în 2019 au avut loc vânzări de mijloace de transport complet amortizate, cu o valoare de intrare de 250.453 lei; câștigul din cedarea imobilizărilor a fost de 47.576 lei.

Valoarea amortizării recunoscute de Societate în anul 2019 pentru imobilizările corporale este de 96.305 lei.

La 31 decembrie 2019, Societatea nu are evidențiate ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale.

6. IMOBILIZĂRI FINANCIARE

Imobilizările financiare prezentate în bilanț se referă la garanții achitate pentru contracte de închiriere spații pentru desfășurarea activităților curente, inclusiv garanții pentru contractele de utilități.

VALOARE BRUTA	Sold initial 01 ianuarie 2019	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2019
Garantii si creante imobilizate	22.662	2.615	13.107	12.170
TOTAL	22.662	2.615	13.107	12.170

AJUSTARI DEPRECIERE	Sold initial 01 ianuarie 2019	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2019
Garantii si creante imobilizate	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0

Valoare contabila	22.662			12.170
--------------------------	---------------	--	--	---------------

7. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Elemente de creante	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2019	Sold la 31 decembrie 2019	Termen de lichiditate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	1	2	3 = 4 + 5 + 6	4	5	6
TOTAL CREANȚE (rd.1 la 8 - rd.9+rd.10+rd.11), din care:		4.134.391	4.567.039	4.554.869	12.170	0
Creante legate de activitatea de distribuție	1	836.446	920.990	920.990		0
Sume de incasat de la entitati afiliate	2	0	0	0		0
Avansuri pentru prestari servicii	3	574.500	1.083.200	1.083.200		0
Avansuri acordate personalului si creante asimilate	4	0	0	0		0
Creante fata de bugetul de stat	5	0	0	0		0
Creante fata de bugetul asigurarilor sociale	6	81.507	97.286	97.286		0
Creante privind capitalul subscris si nevarsat	7	0	0	0		0
Creante fata de debitori diversi	8	2.750.284	2.514.373	2.514.373		0
Ajustari pentru deprecierea creantelor debitori diversi	9	-131.007	-60.980	-60.980		0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	10	0	0	0		0
Creante imobilizate (garantii)	11	22.662	12.170	0	12.170	0

Creanțele legate de activitatea de distribuție nu sunt purtătoare de dobândă și au în general, un termen de încasare sub 30 de zile.

Creanțele incerte se înregistrează distinct în contabilitate. Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru pierderi de valoare, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Creanțele reprezentând avansuri pentru prestări servicii în sumă de 1.083.200 lei reprezintă sume achitate cu titlu de avans unor asistenți în activitatea de distribuție, care se regularizează cu sumele datorate acestora pentru polițele intermediare.

Creanțele față de debitorii diverși se referă în cea mai mare parte la sume ce urmează a fi decontate către Societate de către asistenții în activitatea de distribuție în luna ianuarie 2020, respectiv suma de 2.514.373 lei. Din această sumă, 102.614 lei reprezintă creanțe debitorii diverși, din care o parte se referă la creanțe cu acțiuni în instanță. Societatea face estimări cu privire la riscul de neîncasare al creanțelor evidențiate la 31 decembrie 2019. Corespunzător acestor estimări, Societatea a evidențiat ajustări pentru depreciere de valoare a creanțelor față de debitorii diverși în sumă de 60.980 lei.

Ajustări pentru deprecierea creanțelor	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
La începutul perioadei	35.485	131.007
Constituite în timpul anului	131.007	0
Anulate în timpul anului	35.485	70.027
La sfârșitul perioadei	131.007	60.980

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Indicator	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Conturi curente la banci (lei)	1.422.535	2.501.336
Conturi de depozit (lei)	2.465.302	2.830.493
Numerar în casierie (lei)	3.812	711
Alte valori (lei)	0	0
Avansuri de trezorerie (lei)	0	0
TOTAL	3.891.649	5.332.539

9. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Elemente de datorii	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2019	Sold la 31 decembrie 2019	Termen de exigibilitate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	1	2	3 = 4 + 5 + 6	4	5	6
TOTAL DATORII (rd.1 la 15), din care:		5.278.357	5.904.327	4.905.127	801.600	197.600
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	1	0	0	0	0	0
Sume datorate institutiilor de credit	2	1.400.000	1.199.600	200.400	801.600	197.600
Datorii legate de activitatea de distribuție	3	3.315.470	4.116.732	4.116.732	0	0
Sume datorate entitatilor afiliate	4		0	0	0	0
Datorii provenite din contracte de leasing	5	0	0	0	0	0
Datorii fata de furnizori si creditorii diversi	6	19.213	25.148	25.148	0	0
Datorii fata de personal	7	129.560	176.815	176.815	0	0
Sume datorate asistentilor și asistenților auxiliari	8	56.117	31.989	31.989	0	0
Datorii fata de bugetul asigurarilor sociale	9	105.402	75.555	75.555	0	0
Datorii fata de bugetul statului	10	227.756	213.887	213.887	0	0
Datorii fata de fonduri speciale in activitatea de distribuție	11	17.068	17.880	17.880	0	0
Datorii privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	12	0	0	0	0	0
Datorii privind sumele de restituit actionarilor	13	0	0	0	0	0
Datorii privind dividendele cuvenite actionarilor	14	5.092	1.610	1.610	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	15	2.679	45.111	45.111	0	0

Datoriile Societății la 31 decembrie 2019 se referă în cea mai mare parte la datoriile față de societățile de asigurare, sume decontate în luna ianuarie 2020, respectiv suma de 4.116.732 lei (3.315.470 lei în 2018).

Datoriile față de instituțiile financiar-bancare sunt reprezentate de împrumutul pe termen lung în sumă de 1.400.000 lei contractat de Societate în anul 2018, din care suma rămasă de rambursat la finele anului 2019 este de 1.199.600 lei. Împrumutul se rambursează în rate egale pe o durată de 84 de luni, scadența finală fiind pe 01.12.2025. Rata dobânzii este stabilită în funcție de indicele ROBOR la 6 luni și marja practică de bancă. Acest împrumut a fost contractat cu scopul de a finanța achiziția unei construcții (sediul actual al Societății) și a 2 terenuri, în valoare totală de 1.698.272 lei. Societatea a constituit următoarele garanții pentru împrumutul primit: garanție mobilă asupra conturilor bancare deschise la bancă; ipotecă imobiliară asupra construcției și celor 2 terenuri.

Datoriile față de bugetul statului, reprezentând impozite și taxe datorate, se referă la sume achitate la termenele scadente pentru aceste obligații.

Obligațiile față de personal și față de bugetele asigurărilor sociale sunt prezentate corespunzător destinației lor.

Decontările din operațiunile în curs de clarificare prezintă un sold de 45.111 lei la 31 decembrie 2019 și sunt generate de încasări eronate în contul de disponibil al Societății, cauzate de erori în sistemul bancar al băncii Societății; până la data întocmirii situațiilor financiare anuale, sumele au fost clarificate.

10. PROVIZIOANE

Societatea nu a considerat necesară constituirea unor provizioane la nivelul anului 2019.

11. CAPITAL SOCIAL

Indicator	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Valoare capital social subscris vărsat (lei)	500.000	500.000
Număr acțiuni ordinare	2.500.000	2.500.000
Valoare nominală (lei/acțiune)	0,20	0,20

12. REZERVE

Rezerve	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Rezerve legale	100.000	100.000

13. REPARTIZAREA PROFITULUI

Indicator	Exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2019
Profit net de repartizat	3.958.526	4.639.774
Rezerva legala	0	0
Alte rezerve	0	0
Acoperirea pierderilor reportate	0	0
Dividende de plata	3.200.000	3.800.000
Profit nerepartizat	758.526	839.774

Consiliul de Administrație se va pronunța cu privire la destinațiile propuse pentru profitul net. Profitul nerepartizat, în sumă de 839.774 lei, se va transfera în rezultatul reportat, urmând a fi repartizat ulterior, conform hotărârii AGA.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se va face după aprobarea de către AGA a repartizării profitului.

14. CIFRA DE AFACERI NETĂ

Natura veniturilor realizate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Venituri din activitatea de distribuție, din care:	62.121.897	70.544.204
Venituri din oferirea de consultanță și propunerea de contracte de asigurare și/sau reasigurare	62.064.257	70.515.427
Alte activități în legătură cu activitatea de distribuție	57.640	28.777
Venituri din crearea de produse de asigurare în asociere cu asiguratorii	0	0
Venituri din organizarea de cursuri de pregătire profesională în asigurări și reasigurări	0	0
Reduceri comerciale acordate	0	0
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	0	0

15. CHELTUIELI CU PERSONALUL

a) Cheltuieli salariale și contribuții aferente, alte cheltuieli privind angajații

Indicator	Valoare la 31 decembrie 2018	Valoare la 31 decembrie 2019
Cheltuieli privind remuneratia personalului	2.199.224	2.406.779
Cheltuieli privind tichetele de masa acordate angajatilor	61.660	59.985
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16.068	22.226
Contributia asiguratorie de munca	50.090	53.611
Cheltuieli cu pregatirea personalului	1.857	1.109
TOTAL, din care:	2.328.899	2.543.710
Cheltuieli pentru personalul din conducerea executiva	235.238	302.152

b) Consiliul de administrație:

Nume si prenume	Funcția	Valoare indemnizatii brute platite în 2019
NICULAE DAN	Presedinte C.A.	169.332
TUICA GABRIEL ALEXANDRU	Membru	12.820
DENES DANIELA TASIA	Membru independent	120.000
TOTAL		302.152

16. ANALIZA ALTOR CHELTUIELI SI A REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

a) REZULTATUL DIN EXPLOATARE

Indicator	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2019
1. Cifra de afaceri neta	62.121.897	70.544.204
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4)	54.432.482	62.888.033
3. Cheltuielile activitatii de baza	54.296.816	62.659.490
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	135.666	228.543
5. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	7.689.415	7.656.171
6. Cheltuieli de desfacere	2.042.361	1.306.387
7. Cheltuieli generale de administratie	1.045.555	1.023.964
8. Alte venituri din exploatare	58.409	81.471
9. Rezultatul din exploatare (5-6-7+8)	4.659.907	5.407.291

b) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Indicatori	Valoare în anul 2018	Valoare în anul 2019
Cheltuieli privind energia si apa	36.514	44.175
Cheltuieli de intretinere si reparatiile	10.584	182.409
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	213.988	157.291
Cheltuieli cu primele de asigurare	71.896	83.724
Cheltuieli cu pregatirea personalului	1.857	1.109
Cheltuieli cu colaboratorii	0	0
Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	25.366	0
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	389.862	526.465
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	2.009	2.100
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	14.125	16.686
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	172.800	181.060
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	106.796	120.540
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	1.137.482	691.108
TOTAL	2.183.280	2.006.669

17. IMPOZITUL PE PROFIT

Indicator	Valoare în anul 2018	Valoare în anul 2019
1. Profitul sau pierderea contabil (a)	4.677.660	5.373.545
2. Elemente similare veniturilor	0	
3. Rezerva legala	0	
4. Venituri neimpozabile	0	70.028
5. Cheltuieli nedeductibile	931.455	426.032
6. Diferenta de amortizare nedeductibila fiscal	9.118	3.039
7. Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare (rd. 1+2-3-4+5+6)	5.618.233	5.732.588
8. Pierderea fiscala din anii precedenti	0	0
9. Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmatoari (rd. 7-8)	5.618.233	5.732.588
10. Impozit pe profit curent (rd. 9*16%)	898.917	917.214
11. Impozit aferent profit reinvestit	0	0
12. Impozit pe profit datorat (rd. 10-11)	898.917	917.214
13. Impozit pe profit datorat pentru trim I + II + III	510.061	533.139
14. Cheltuieli cu sponsorizarile	179.783	183.443
15. Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei (rd. 12-13-14)	209.073	200.632

18. ALTE INFORMATII

Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

Societatea nu deține participații în alte entități.

Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

În contextul evoluțiilor recente la nivel global asociate pandemiei COVID-19, conducerea Societății și persoanele responsabile cu guvernarea au analizat impactul preconizat asupra performanțelor operaționale pe parcursul anului 2020. Evaluările realizate au stat la baza proiecției bugetului de venituri și cheltuieli aferent anului în curs, care va fi supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor. Potrivit acestor evaluări, conducerea Societății se așteaptă la o reducere substanțială a veniturilor din activitatea de distribuție, în cursul trimestrului al doilea din anul curent. Cu toate acestea, la nivelul anului 2020 nu este anticipată o ajustare semnificativă a nivelului de profitabilitate, având în vedere că în proiecția bugetului operațional au fost ajustate

unele capitole de cheltuieli, precum cele privind activitatea de marketing sau privind prestațiile externe, ca răspuns la diminuarea așteptată a veniturilor din exploatare. De asemenea, impactul așteptat al consecințelor economice nefavorabile generate de pandemia COVID-19 nu afectează capacitatea Societății de a distribui dividende, în acord cu politica declarată.

Cheltuieli cu chirii și leasing

Societatea nu are în derulare contracte de leasing financiar.

Cheltuielile cu chiriile sunt în sumă de 157.291 lei, înregistrând o descreștere cu 56.707 lei față de 2018, datorată faptului că Societatea nu mai suportă chiria pentru sediul social, urmare a achiziției de imobile la finele anului 2018. Chiriile sunt aferente locațiilor utilizate de Societate ca puncte de lucru.

Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere unor impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (calculate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

Pretenții de natură juridică (contingente)

Conducerea Societății consideră că litigiile în care este implicată la data situațiilor financiare nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății. Totuși, o datorie contingentă se impune a fi prezentată la nivelul sumei solicitate de Asirom Vienna Insurance Group S.A. la nivelul pretențiilor de 2.117.833 lei și a dobânzilor aferente, care nu sunt precizate. Societatea Transilvania Broker de Asigurare S.A. a câștigat în primă instanță la Tribunalul Bistrița-Năsăud, apelul declarat

de Asirom Vienna Insurance Group S.A. a fost respins în 2019, iar Asirom Vienna Insurance Group S.A. a declarat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție.

Aspecte legate de mediu

Societatea nu are cunoștință de potențiale efecte negative asupra mediului înconjurător ca urmare a operațiunilor sale, care ar trebui cuantificate. Rezultatul unor astfel de potențiale efecte este incert și conducerea Societății nu consideră necesară provizionarea unor astfel de datorii pentru mediul înconjurător.

Angajamente - Garanții acordate terților

Pentru împrumutul pe termen lung contractat, Societatea a constituit următoarele garanții în favoarea băncii:

- Garanție mobilă asupra conturilor bancare deschise la bancă;
- Garanție imobiliară asupra terenului în suprafață de 100 m.p., având nr. cadastral 8452, înscris în Cartea Funciară nr. 61938 a Municipiului Bistrița;
- Garanție imobiliară asupra terenului intravilan în suprafață de 500 m.p., având nr. Cadastral 56884 și construcția edificată pe acesta, având nr. cadastral 56884-C1, imobil înscris în Cartea Funciară nr. 56884 a Municipiului Bistrița.

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 26.03.2020 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Dan Niculae
Semnătura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnătura _____

DECLARATIE,

in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea Contabilitatii nr 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2019 pentru :

Entitate : Soc Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Judetul : Bistrita-Nasaud

Adresa : Loc. Bistrita, str. Calea Moldovei nr.13

Forma de proprietate : 34- Societate pe actiuni

Numarul din registrul comertului : J06/674/2006

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN) : 6622- Activitati ale agentilor si brokeri-lor de asigurare

Cod de identificare fiscala : 19044296

Subsemnata Partiu-Vasilichi Oana Ancuta, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2019 si confirma ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile ;
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare , performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c) Persoana juridical isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura,
Partiu-Vasilichi Oana Ancuta
Sef Serviciu contabil

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**

Bistrița, jud. Bistrița-Năsăud

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare anuale individuale

Opinie

- 1 Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. ("Societatea") care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2019, Contul de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de trezorerie, aferente exercițiului încheiat la 31.12.2019 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
- 2 Situațiile financiare anuale individuale la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 6.032.700 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 4.639.774 lei
- 3 În opinia noastră, situațiile financiare anuale individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății la data de 31.12.2019, precum și a performanței sale financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, și anume Norma 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare ("Norma 36/2015").

Baza opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează "Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 ("Legea"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al

situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili ("codul IESBA") și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

4 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

i) Evaluarea creanțelor

Conform reglementărilor contabile aplicabile, conducerea Societății realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate. După cum s-a menționat la Punctul 7 "Creanțe comerciale și alte creanțe" din Note la situațiile financiare există creanțe față de debitori diverși, din care o parte au depășit termenul de încasare. Colectarea acestor creanțe și evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor a reprezentat un aspect analizat.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativă legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit care au vizat printre altele:

- evaluarea conformității politicilor de recunoaștere a veniturilor și a creanțelor comerciale;
- proceduri de confirmare directă a soldurilor creanțelor comerciale;
- verificarea încasărilor din creanțe comerciale ulterioare sfârșitului anului;
- evaluarea procedurilor interne și a metodelor utilizate de management în estimarea valorii probabile de încasat raportat la vechimea creanțelor, a litigiilor cu clienții și a experienței anterioare în relațiile cu clienții;
- teste de recalculare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creanțe a căror scadență a fost depășită;
- obținerea și evaluarea răspunsurilor primite de la avocați și discutarea cu conducerea și cu consilierul juridic intern al Societății a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor, acolo unde se impun.

ii) Litigii și dispute

În desfășurarea activităților sale, Societatea este expusă unor pierderi potențiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotărâri judecătorești. După cum s-a

menționat la Punctul 18 "Alte informații" din Note la situațiile financiare, Societatea este implicată într-o serie de litigii cu parteneri de afaceri sau alți terți.

Recunoașterea unor datorii în situațiile financiare sau prezentarea ca datorie contingentă în notele explicative la situațiile financiare, presupune în mod inerent efectuarea unor judecăți profesionale și se bazează pe o serie de ipoteze, declarații și evaluări cu impact semnificativ.

Sumele implicate pot fi considerabile. Stabilirea unor eventuale valori, în scopul recunoașterii sau prezentării acestora în situațiile financiare, este prin natura sa, un proces subiectiv.

Răspunsul nostru a vizat înțelegerea riscurilor de denaturare semnificativă existente în legătură cu aserțiunile conducerii referitoare la litigii și dispute. Procedurile noastre de audit au vizat printre altele:

- obținerea și evaluarea răspunsurilor primite de la avocați și discutarea cu conducerea Societății și cu consilierul juridic al Societății a naturii și stadiului litigiilor, precum și a potențialelor expuneri. În acest sens, o atenție specială a fost acordată litigiului în curs cu Asirom (acțiune în pretenții pentru suma de 2.117.832 lei despăgubire și dobânzi) prezentat la pagina 32 din situațiile financiare la 31 decembrie 2019;
- evaluarea critică a ipotezelor și estimărilor Societății în legătură cu litigiile și disputele, datoriile sau provizioanele recunoscute și datoriile contingente prezentate în situațiile financiare;
- evaluarea măsurii în care informațiile din notele explicative la situațiile financiare individuale cu privire la litigii și dispute prezintă în mod adecvat datoriile potențiale ale Societății.

Evidențierea unor aspecte - consecințe economice asociate pandemiei COVID-19

- 5 Atragem atenția asupra Notei 18 "Alte informații", paragraful "Evenimente ulterioare" din situațiile financiare anuale încheiate la 31 decembrie 2019, care prezintă rezultatele evaluărilor întreprinse de conducerea Societății și persoanele responsabile cu governanța asupra impactului prezumat al efectelor economice generate în context național și global, pe fondul evoluțiilor recente asociate pandemiei COVID-19. În urma acestor evaluări, conducerea și persoanele responsabile cu governanța apreciază că nu există un impact semnificativ asupra poziției și performanțelor financiare ale Societății, previzibil într-o perioadă de 12 luni de la data bilanțului, reacționând printr-o construcție prudentă a bugetului aferent anului în curs. Cu toate acestea, volatilitatea excesivă a piețelor financiare globale de la începutul anului 2020 confirmă preocupările investitorilor în legătură cu viitoare consecințe economice nefavorabile și aruncă o umbră de incertitudine asupra perspectivelor de evoluție a economiei naționale. De altfel, există aprecieri credibile potrivit cărora contextul economic global se conturează cel mai probabil într-un scenariu de recesiune pe fondul unor așteptate diminuări în fluxurile de lichidități, alimentate de

posibile înăspriri ale condițiilor de finanțare și de un șoc simultan pe piața petrolului. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu aceste aspecte.

Alte aspecte

- 6 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționari, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 7 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu reglementări contabile și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF nr. 36/2015.
- 8 Prezentul raport de audit a fost emis în circumstanțele în care acțiunile emise de Societate sunt admise la tranzacționare pe BVB.

Alte informații – Raportul administratorilor

- 9 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Aceste alte informații cuprind raportul administratorilor dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu cerințele punctelor 427- 429 Norma 36/2015 și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta este întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma 36/2015, punctele 427 – 429.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma 36/2015, punctele 427 – 429.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, obținute în cadrul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor și în legătură cu acele alte informații obținute înainte de data acestui raport al auditorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- 10 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma 36/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 11 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 12 Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 13 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că

acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

14 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

15 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

- 16 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
- 17 Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernarea, noi determinăm care sunt cele care au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspecte cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul nostru de audit, în afara cazurilor în care legea interzice publicarea acestor informații sau, extrem de rar, în cazul în care noi determinăm că un aspect nu ar trebui să fie comunicat în raportul nostru, deoarece consecințele adverse ar putea, în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și reglementare

- 18 Am fost numiți de Adunarea generală ordinară a Acționarilor la data de 08.06.2017 să audităm situațiile financiare ale TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018. Mandatul de audit a fost reînnoit prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 7 din data de 23.04.2019 pentru o perioadă de trei ani, respectiv până la 25.07.2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independentă față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele RAO AUDIT OFFICE S.R.L.:

înregistrată la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 1237/2014

Auditor partener Dr. Neag Ramona

înregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 2600/2008
Tg. Mureș, 28.02.2020