

Transilvania Broker
de Asigurare

RAPORT FINANCIAR

REZULTATE FINANCIARE ANUALE PRELIMINARE

2024

Data raportului	25.02.2025
Denumirea societății	TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
Sediul social	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 acțiunile Societății	Piața reglementată la vedere, Segment Principal
Simbol de tranzacționare	TBK



1. RETROSPECTIVĂ ȘI PERSPECTIVE: evoluția și direcțiile strategice ale Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Transilvania Broker de Asigurare S.A. („Transilvania Broker”, „Emitentul”, „Societatea”) începe anul 2025 lăsând în urmă un an care, deși integral umbrit de impactul profund al plafonărilor din sectorul asigurărilor, **proiectează un parcurs de dezvoltare catalizat de pivotarea strategiei și a modelului de business în afara dependenței limitatoare de segmentul RCA** ca sector generator principal de venituri pentru Societate.

Pivotarea strategiei: diversificarea liniilor de business

În anul 2024, Transilvania Broker de Asigurare anunță o strategie nouă, în care principiul diversificării se transpune, în primul rând, în **noi linii de business**. Aceste direcții noi de dezvoltare **valorifică, strategic și dinamic, activele cheie diferențiatore** pentru Transilvania Broker - eminemamente rețeaua puternică și solidă de asistenți de brokeraj și poziția de forță și vizibilitate în industria serviciilor financiare - în contextul identificării de oportunități de intrare pe piețe noi.

Din această perspectivă, conducerea Transilvania Broker demonstrează, din nou, viziune și reziliență, prin capacitatea de a transforma elementele de șoc prelungit și de criză, în resortul unei etape de relansare și creștere cu adevărat sustenabilă. Astfel, în anul 2024, Societatea înființează o companie fiică, deținută în proporție de 100%, pe care o autorizează ca **broker de credite**, urmând ca, în viitorul apropiat, să lanseze și activitatea de **brokeraj de produse de investiții financiare** pe piața de capital.

Implementarea acestei strategii s-a făcut, însă, fără decelerarea strategiei de **consolidare a segmentelor de asigurări non-obligatorii și asigurări de viață și sănătate** în portofoliul de asigurări intermediare. Aportul acestor categorii de asigurări la portofoliul de prime de asigurări intermediare continuă să crească atât în valoare absolută (+14% la 31.12.2024 față de 31.12.2023), cât și în valoare relativă, ponderea acestora depășind 22% din valoarea totală a portofoliului.

Mai mult, managementul companiei a inițiat parteneriate strategice care să potențeze **activități conexe serviciilor de intermediere**, precum asistența în caz de daună. Relațiile de colaborare cu Autonom, acționar al Transilvania Broker de Asigurare, precum și cu o instituție financiară terță au antrenat *dublarea veniturilor din activități de „asistență* pentru gestionarea și derularea contractelor inclusiv în cazul unei solicitări de despăgubiri”. În lumina acestor parteneriate, conducerea Societății apreciază că *această dinamică de creștere este sustenabilă și se va replica și în perioadele următoare.*

În ceea ce privește **așteptările pentru perioada următoare**, exercițiile de previziune ale managementului companiei indică *ultimul trimestru al anului 2025 ca termen realist pentru ca demersurile recent inițiate de implementare a strategiei de diversificare să se reflecte pozitiv în indicatorii de rezultat*. Desigur, ridicarea plafoanelor impuse sectorului de asigurări, de asemenea, ar relansa creșterea veniturilor generate de intermedierea de polițe de asigurare, susținută de clasa asigurărilor obligatorii, în speță RCA.

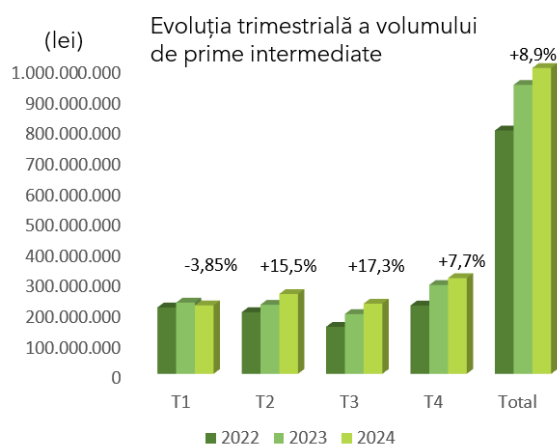
Evoluții la nivelul indicatorilor de performanță financiară

În mod firesc, atât (1) menținerea plafonului pentru primele de asigurare și comisionul de intermediere în asigurări, cât și (2) absorbția de resurse impusă de strategia de diversificare a afacerii, anunțată, de altfel, de conducerea Societății încă de la începutul anului 2024, au afectat rezultatele financiare de-a lungul exercițiului și anunțate de companie prin rapoartele financiare interimare.

Impactul prelungit al plafonărilor din sectorul asigurărilor RCA a erodat, în primul rând, veniturile Societății. Ca tactică de supraviețuire pe termen lung, asigurătorii au adus comisionul brut de intermediere pentru brokeri la niveluri tot mai reduse, adesea semnificativ sub nivelul maximal permis prin reglementările în vigoare.

La rândul lor, brokerii de asigurare au fost obligați să găsească soluții prin care să gestioneze costuri peste veniturile tot mai reduse generate de comisionul brut de intermediere. Cu alte cuvinte, cheltuielile asociate cu polițele RCA cresc proporțional cu volumul acestora, în timp ce veniturile aferente rămân în urmă, într-un decalaj semnificativ.

Aceste evoluții s-au transpus, pentru Transilvania Broker, într-o **dinamică disjunctivă la nivelul indicatorilor de rezultat**.

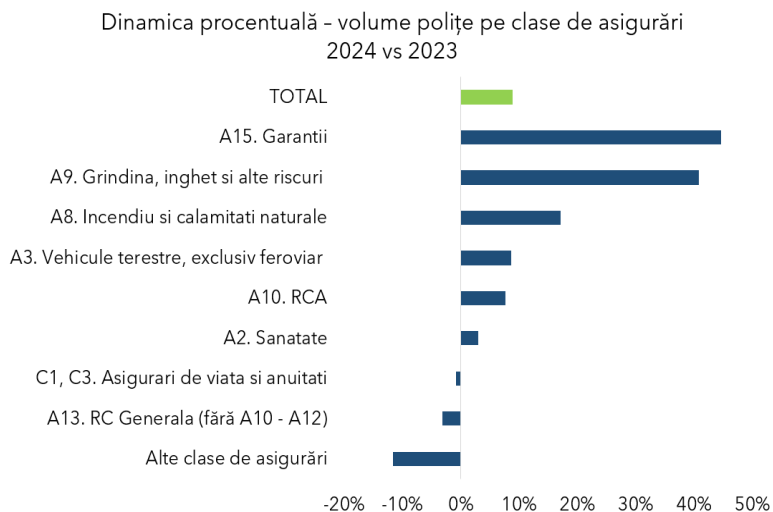


Astfel, la 31.12.2024, **volumul de prime intermediare de companie a depășit, pentru prima dată, pragul semnificativ de 1.000.000 mii lei, ca urmare a unei creșteri procentuale de 9% în 2024, față de 2023.**

Această dinamică a fost generată de creșteri pentru toate clasele cu pondere apreciată ca semnificativă în totalul portofoliului de prime intermediare.

Principala clasă de asigurări, RCA, s-a majorat într-un ritm controlat (+7,7%), ponderea sa în total prime intermediare continuând tendința sensibilă de scădere față de perioadele anterioare, în favoarea claselor de asigurări facultative.

Clasa asigurărilor de garanții (A15) a înregistrat o creștere de 45%, în timp ce valoarea polițelor de asigurare pentru grindină, îngheț și alte riscuri (A9), pentru incendiu și calamități naturale (A8) și, respectiv, pentru vehicule terestre exclusiv materialul feroviar rulant (A3) a crescut cu 41%, respectiv, cu 17% și cu 8,6% în perioada de raportare, 2024, față de perioada de referință, 2023.



În același timp, prin aparentul paradox explicat anterior, *veniturile din brokeraj s-au diminuat cu 4,5%, respectiv cu 5.000 mii lei în perioada de raportare (2024) față de perioada de referință (2023)*. Această dinamică a fost parțial compensată de creșterea cu 93% (+519,4 mii lei) a veniturilor din activități conexe (asigurări în caz de daună și alte activități de asistență pentru derularea contractelor de asigurare).

Concomitent cu erodarea veniturilor, Societatea s-a confruntat cu condiționări la nivelul costurilor. Cu agilitate deosebită, conducerea Transilvania Broker a urmărit, concomitent, **optimizarea cheltuielilor operaționale**, pe de o parte, și **consolidarea rețelei de colaboratori asistenți** - element cheie pentru strategia de diversificare a modelului de business - de cealaltă parte.

Eforturile de optimizare a costurilor - altele decât cele cu asistenții în brokeraj - s-au concretizat în diminuarea acestora fără, însă, subminarea factorilor de tracțiune în activitatea de intermediere în asigurări. Cheltuielile cu personalul s-au majorat în sensul corelării cu evoluția inflației, precum și al optimizării structurii și componenței resursei umane, în timp ce alte cheltuieli semnificative, precum cheltuielile cu marketing și promovare, cheltuielile cu dezvoltarea softului 24Broker sau cele cu pregătirea personalului s-au redus până la niveluri minime, sub care reducerile ar fi putut afecta capacitatea Societății de păstrare a tracțiunii pe linia de business tradițională.

La rândul său, efortul de consolidare a rețelei de colaboratori s-a tradus, la nivel de cifre, în creșterea cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj cu 1,4% la 31.12.2024, față de anul anterior, 2023. Nivelul cheltuielilor cu comisionul acordat, deși s-a majorat într-un ritm semnificativ mai mic decât cel al volumului de prime intermediare, a atins 87,6% din valoarea veniturilor din comisioanele primite de la asigurători, ușor peste cel bugetat (86,7%), cât și deasupra celui aferent anului 2023 (82,3%). Această dinamică a avut ca scop fidelizarea colaboratorilor și susținerea lor, cu atât mai relevante cu cât modificările fiscale recente antrenează un impact negativ major asupra veniturilor acestora.

De asemenea, direcțiile de eficientizare operațională nu au afectat **investițiile necesare implementării strategiei de diversificare a activităților generatoare de venituri pe termen lung**. În perioada de raportare, Societatea a continuat să investească în dezvoltarea instrumentarului necesar lansării activităților noi, precum și dezvoltării celor curente. Astfel, în 2024 s-a finalizat dezvoltarea unei componente de software propriu pentru activitatea de creditare (comparator de credite) și s-a lansat programul de educație financiară generală și de instruire specifică a asistenților în brokeraj pentru completarea competențelor acestora cu calificări în aria intermedierei de credite și de produse de investiții. Acest efort susținut și lung de formare are ca obiectiv direct stabilirea unor *relații de sinergie între activitatea de intermediere în asigurări facultative - predominant de viață și de bunuri - și cea de intermediere de credite*. Pentru asistentul în brokeraj, ca și pentru Transilvania Broker, veniturile din comisionul generat de încheierea unui contract de credit se vor completa cu veniturile recurente generate de contractele anuale de asigurare de viață și pentru bunurile care garantează creditul intermediat.

În concluzie, la finalul anului 2024 marcat de provocări și limitări în piața intermedierei în asigurări, printr-un management abil și diligent, Transilvania Broker **raportează, alături de lansarea noilor linii de business, un profit aferent exercițiului 2024 în valoare de 2.515,6 mii lei.**

Din perspectiva **evenimentelor corporative**, anul 2024 a adus acționarilor Transilvania Broker de Asigurare S.A. dividende în valoare totală brută de 5.000.000 lei, prin hotărârea Adunării Generale Ordinare Anuale convocată la data de 23 aprilie 2024. De asemenea, domnul Sorin-Stefan Baltasiu a fost numit în funcția de Director General al Societății, aportul dumnealui valoros în condiții dificile de piață demonstrând viziunea strategică, precum și abilitatea de materializare a direcțiilor de dezvoltare a Societății.

2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

2.1. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Volumul primelor intermediare de asistenții de distribuție ai Transilvania Broker **s-a majorat cu 8,86%** în 2024 față de anul de referință 2023, **depășind în premieră 1 miliard lei**, la 31.12.2024. Această dinamică a fost susținută de majoritatea claselor de asigurări semnificative pentru portofoliul de prime intermediare.

Clasele de asigurări facultative au continuat să își sporească aportul - în valoare relativă și absolută - la portofoliul de prime intermediare de Transilvania Broker de Asigurare în anul 2024.

Valoarea polițelor CASCO intermediare (A3), a doua cea mai importantă clasă de asigurări ca reprezentare în portofoliul Transilvania Broker, a crescut cu 7,7 mil. lei (+8,6%). Următoarele poziții, în termeni de relevanță, ocupate de Clasa A8 (asigurări pentru incendiu și calamități naturale - altele decât A3-A7) și, respectiv, asigurări pentru garanții (Clasa A15) s-au consolidat

prin creșteri de volum cu 41% și, respectiv, 45%. Ponderea claselor facultative semnificative¹ în total portofoliul de prime intermediare s-a majorat până la 19,7%, valoarea acestora crescând cu 17% față de anul 2023. Clasele de asigurări de viață și anuități s-au menținut la un nivel relativ constant în perioada de raportare, față de perioada de referință.

Singura clasă de asigurări cu volume de peste 15 mil. lei care a înregistrat o scădere în raport cu perioada anterioară – puțin semnificativă în termeni de impact, de altfel (-3,14%) – a fost A13 (Răspundere civilă generală, exclusiv cea aferentă claselor A10-A12).

Sub imperiul prelungirii plafonărilor din sectorul de asigurări, **comisionul mediu brut** de intermediere s-a diminuat, pentru Transilvania Broker, la 10,25%, cu 6 puncte procentuale mai puțin decât comisionul brut mediu de intermediere pentru 2022 și cu 1,44 p.p. inferior nivelului aferent anului 2023.

În acest context, dinamica pozitivă a volumului activității Transilvania Broker s-a materializat în prelungirea **tendinței de diminuare a veniturilor din activitatea de distribuție**, respectiv cu 4% față de perioada de referință, valoarea lor depășind însă 106 milioane lei.

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în categ. de venit / cheltuială aferentă (%) 2024
Venituri din exploatare , din care:	111.034.347	106.557.166	-4,03%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	111.013.199	106.530.434	-4,04%	100%
Alte venituri din exploatare	21.148	26.732	+26,4%	-
Cheltuieli de exploatare , din care:	102.572.395	103.828.299	+1,2%	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	92.005.145	93.337.505	+1,4%	89,9%
Cheltuieli cu personalul	5.175.982	5.789.745	+11,9%	5,6%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.362.597	4.148.426	-4,9%	4,00%
Alte cheltuieli de exploatare	364.843	484.253	+32,7%	0,47%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	136.205	156.825	+15,1%	0,15%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	117.626	176.906	+50,4%	0,17%
Cheltuieli cu amortizarea	222.872	331.314	+48,7%	0,32%
Ajustări de valoare privind activele circulante	-12.875	-5.852	-	-
Ajustări privind provizioanele	200.000	-590.823	-	-
REZULTAT DIN EXPLOATARE	8.461.952	2.728.867	-67,8%	-

¹ Clasele de asigurări semnificative sunt cele cu valori peste 10 mil. lei, respectiv: A2, A3, A8, A9, A10, A13 și A15

Venituri financiare	490.665	221.086	-54,9%	-
Cheltuieli financiare	171.410	103.000	-39,9%	-
REZULTAT FINANCIAR	319.255	118.086	-63%	-
REZULTAT BRUT	8.781.207	2.846.953	-67,6%	-
Impozit pe profit	1.214.883	331.381	-72,7%	-
REZULTAT NET	7.566.324	2.515.572	-66,8%	-

În contextul implementării strategiei de diversificare a liniilor de activitate sprijinită de rețeaua extinsă de peste 1600 colaboratori - asistenți în brokeraj, transferul impactului diminuării veniturilor încasate de la asigurători, la nivelul asistenților prin diminuarea comisioanelor acordate nu a fost considerată o măsură oportună de către conducerea Societății. **Valoarea comisionului plătit s-a majorat** în același sens cu efortul depus de asistenți pentru creșterea volumului de prime intermediare, dar în ritm mai redus, respectiv cu 1,4%.

De asemenea, optimizarea, păstrarea, fidelizarea și motivarea resursei umane proprii în scopul angajării ei în noile direcții strategice de dezvoltare justifică creșterea **cheltuielilor cu personalul** cu 11,9% în 2024 față de 2023 - o creștere marginală în raport cu evoluțiile inflaționiste din ultimii ani.

Majorările pe aceste cele mai importante două categorii de cheltuieli de exploatare au fost moderat compensate de **reducerile de costuri realizate pentru alte categorii semnificative**: cheltuielile cu dezvoltarea de software (24Broker) s-au diminuat cu 16% (-328,4 mii lei) în perioada de raportare față de cea de referință, cheltuielile de promovare și publicitate au fost reduse cu 61% (-237,6 mii lei), iar cheltuielile cu pregătirea personalului a fost menținute la nivelul minim posibil, înregistrând o alocare de resurse cu 84% mai mică față de cele din anul 2023 (-194 mii lei).

În același timp, o serie importantă de costuri direct corelate cu volumul de activitate și-au majorat valoarea odată cu intensificarea activității măsurată prin creșterea volumului de prime intermediare. Spre exemplu, cheltuielile cu serviciile bancare asociate plăților polițelor încheiate și altor cheltuieli asimilate - incluse în categoria „cheltuielilor cu serviciile prestate de terți” s-au majorat cu 216 mii lei în perioada de raportare, față de perioada de referință. De asemenea, cheltuielile cu alte servicii prestate de terți și alte cheltuieli de exploatare și-au crescut valoarea cu 56% (+242 mii lei), respectiv 33% (119 mii lei), această dinamică integrând predominant investițiile impuse de lansarea noilor direcții de activitate.

În consecință, la 31.12.2024, **cheltuielile totale de exploatare** se majorează cu 1,2% față de 31.12.2023, iar **Rezultatul brut din exploatare** a înregistrat o scădere de 67,8% în aceeași perioadă, rămânând pozitiv și în valoare de 2.728,9 mii lei.

Veniturile și cheltuielile financiare, în proporție de peste 95% privind dobânzile, au generat un rezultat financiar pozitiv în valoare de 118,1 mii lei. **Rezultatul net al exercițiului** este pozitiv, în valoare de 2.515,6 mii lei.

2.2. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în Total Activ la 31.12.2024
Active imobilizate	4.290.301	3.967.892	-7,51%	16,1%
Imobilizări necorporale	8.803	2.302	-73,9%	0,01%
Imobilizări corporale	4.269.762	3.954.700	-7,4%	16,1%
Imobilizări financiare	11.736	10.890	-7,21%	0,04%
Active curente	25.479.649	20.995.978	-17,6%	85,41%
Stocuri	181	182	+0,55%	0%
Creanțe, din care:	13.816.551	12.613.816	-8,7%	49,5%
<i>creanțe din activ. de distribuție</i>	<i>2.708.678</i>	<i>648.124</i>	<i>-76,1%</i>	<i>0,7%</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>11.107.873</i>	<i>11.965.692</i>	<i>+7,72%</i>	<i>48,8%</i>
Investiții pe termen scurt	4.880.000	0	-100%	0%
Disponibilități bănești	6.782.917	8.381.980	+23,6%	34,2%
Cheltuieli înregistrate în avans	56.622	42.529	-24,9 %	0,17%
TOTAL ACTIVE	29.826.572	25.006.399	-16,2%	100%

În perioada de raportare, valoarea activului total al Societății s-a diminuat cu 16,2% față de exercițiul anterior pe seama preponderent a dinamicii **activelor circulante**, cea mai importantă categorie de active pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A. Valoarea acestora, reprezentând 83,6% din total activ, a înregistrat o diminuare de 17,6% (-4,483,7 mii lei) în aceeași perioadă, generată preponderent de anularea investițiilor pe termen scurt în valoare de 4.880 mii lei utilizate în plata dividendelor aferente anului 2023.

La nivelul activelor circulante, reducerea valorii creanțelor (-8,7%, respectiv -1.202,7 mii lei) a fost parțial compensată de majorarea disponibilităților bănești (+23,6%, respectiv +1.599 mii lei) la 31.12.2024, față de 31.12.2023

Creanțele, în pondere de 61% din total active curente, sunt constituite, în proporție de 93,4%, din creanțe derivate - direct sau indirect - din activitatea de distribuție, al căror termen de încasare este reglementat și monitorizat prin proceduri interne și prevederi legale. De asemenea, dinamica acestora reflectă, în cea mai mare parte, variația intensității activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare, variație care se regăsește și în dinamica soldului conturilor bancare colectoare și a datoriilor pe termen scurt derivate din activitatea de

distribuție. Valoarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor la 31.12.2024 este de 165,4 mii lei.

Clasa **disponibilităților bănești**, cu un sold final în valoare de 8,382 mii lei și care contribuie în proporție de 40% la totalul activelor curente, prezintă o creștere de valoare de 1.599,1 mii lei, respectiv de 23,6% în perioada de raportare față de începutul exercițiului.

Disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 4.403,6 mii lei și în proporție de 47,5% din totalul disponibilităților bănești, înregistrează o creștere pozitivă semnificativă față de începutul perioadei de raportare, respectiv de 84,3%. La 31.12.2024, Societatea închisese depozitul bancar înregistrat ca investiție pe termen scurt la începutul exercițiului.

Sumele disponibile în conturile colectoare care mediază decontarea cu asiguratorii s-au diminuat cu 9,4% față de începutul exercițiului, de la 4.393,2 mii lei, până la 3.978,4 mii lei. Această evoluție este de asemenea direct corelată cu variația de intensitate a activității în cursul ultimelor cicluri de decontare ale diferitelor perioade de raportare.

Valoarea **activelor imobilizate** se diminuează cu 7,5% în perioada de raportare mai ales pe seama amortizărilor aferente imobilizărilor corporale. Valoarea achizițiilor de active corporale sub forma echipamentelor necesare în activitate, în perioada de raportare, a fost de 9,8 mii lei. Ponderea activelor imobilizate în total active se majorează la 16,2% în condițiile în care activele circulante variază în sens contrar cu cele imobilizate. La 31.12.2024, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 46,6%.

CAPITALURI PROPRII și DATORII				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în Total Pasiv la 31.12.2024
Datorii curente	16.400.351	15.278.402	-6,8%	61,1%
Împrumuturi bancare	433.419	430.619	-0,65%	1,73%
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.679.369	13.671.238	-0,06%	54,7%
Alte datorii pe termen scurt	2.287.563	1.176.545	-48,6%	4,7%
Provizioane	590.823	0	-100%	0%
Datorii non-curente	1.082.899	459.926	-57,5%	1,84%
Împrumuturi pe termen lung	838.402	407.783	-51,2%	1,62%
Alte datorii	244.497	52.143	-78,70%	0,21%
Datorii totale	17.483.250	15.738.328	-10%	62,9%
Capital social	500.000	500.000	-	-
Rezerve legale	100.000	100.000	-	-
Rezultat reportat	3.586.175	6.152.499	+71,6%	24,6%
Rezultatul perioadei	7.566.324	2.515.572	-66,8%	10,6%
Capitaluri proprii totale	11.752.499	9.268.071	-21,14%	37,1%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	29.826.572	25.006.399	-16,2%	100%

Specificul activității de distribuție în asigurări, în care decontările între Societate și asigurători, pe de o parte, și cele între Societate și asistenții în distribuție, de cealaltă parte, se urmăresc contabil sub forma creanțelor și a datoriilor pe termen scurt, alocă **datoriilor pe termen scurt** cea mai mare pondere în totalul surselor de finanțare a activului (61%, cu aproape 6 p.p. mai mult decât în anul 2023) și, desigur, cea mai mare pondere între sursele externe de finanțare, unde reprezintă 97%, cu 3,2 p.p. mai mult decât în perioada de referință.

Datoriile cu termen de exigibilitate de până la un an s-au diminuat cu 6,8% în perioada de raportare față de începutul exercițiului, pe seama evoluției datoriilor legate - direct sau indirect - de activitatea de distribuție. În valoarea totală a datoriilor pe termen scurt, datoriile legate de activitatea de distribuție reprezintă 89,8%, restul fiind alcătuit din datorii la buget și față de personal (3,8%), tranșa scadentă aferentă împrumutului bancar pe termen lung (2,93%) și alte datorii pe termen scurt față de terți.

Asemenea evoluției creanțelor derivate din activitatea de brokeraj și, respectiv, a soldului conturilor colectoare destinate sumelor care tranzitează conturile bancare ale Societății în vederea decontării lor cu asigurătorii, dinamica acestei categorii de pasiv reflectă diferențe în intensitatea activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an se diminuează cu 57,5%, respectiv cu 623 mii lei la 31.12.2024 față de 01.01.2024, datorită reducerii valorii împrumuturilor bancare pe termen lung și a obligațiilor aferente contractelor de leasing pe fondul rambursărilor de tranșe scadente. Astfel, la finalul perioadei de raportare, împrumuturile bancare contribuie în proporție de 88,6% la valoarea datoriilor pe termen lung, în timp ce fracțiunile cu exigibilitate mai mare de un an din soldul contractelor de leasing reprezintă 11,3% din datoriile totale pe termen lung.

La finalul perioadei de raportare, **datoriile totale** ale Societății sunt în valoare de 15.738,3 mii lei și în scădere cu 10% față de începutul exercițiului, pe fondul diminuării valorii atât a datoriilor pe termen lung (-625,8 mii lei, respectiv - 57,5%), cât și a datoriilor pe termen scurt (-1.121,9 lei, respectiv -6,8%).

În 2024, valoarea provizioanelor s-a redus la 0 și nu s-au constituit alte provizioane.

Deși finanțarea activului - constituit în mare măsură din creanțe și disponibilități bănești angajate în raporturile de decontare în ecosistemul de asigurări - se face preponderent din datorii pe termen scurt, finanțarea activității Transilvania Broker este asigurată de sursele proprii de finanțare în proporție de 37,1%, valoarea capitalurilor proprii atingând 9.268,1 mii lei, cu 21,1% mai redusă față de începutul anului.

Ca urmare a acordării de dividende în cursul exercițiului, prin hotărârea AGOA din 23 aprilie 2024, în valoare de 1 leu/acțiune, respectiv 5 mil. lei, rezultatul reportat la final de exercițiu este cu doar 2.566,3 mii lei mai mare față de începutul exercițiului. În raport cu anul 2023, profitul perioadei de raportare în valoare de 2.515,6 mii lei este cu 66,8% mai mic față de profitul perioadei de referință.

2.3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	31.12.2023	31.12.2024	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,554	1,374	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,414	0,549	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,706	1,589	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	0,916	0,953	>30%

Tabloul indicatorilor de lichiditate evidențiază poziționarea valorilor acestora în intervalul de confort, cu precizarea că acești indicatori redau tabloul punctual, de la un moment dat, al datoriilor pe termen scurt și activelor curente derivate din activitatea de distribuție. Pentru că aceștia surprind un moment punctual din dinamica fluxurilor de numerar aferente ultimelor cicluri de decontare între Transilvania Broker și asigurători, pe de o parte, și asistenți pe de cealaltă parte, relevanța lor rămâne redusă pentru specificul activității Transilvania Broker de Asigurare S.A., valoarea acestor indicatori putând varia semnificativ de la un ciclu de decontare la altul.

În perioada de raportare, diminuarea valorii activului total (-4.820,2 mii lei) a depășit diminuarea datoriilor totale ale Societății (-1,745 mii lei), determinând o evoluție ușor negativă a indicatorului solvabilității generale în comparație cu exercițiul anterior. Acesta rămâne însă semnificativ și confortabil deasupra pragului minim de referință.

De asemenea, ponderea capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente se majorează de la 91,6%, în perioada de referință, la 95,3%, în perioada de raportare, confirmând, din nou, capacitatea ridicată de autofinanțare a Emitentului și de a face față obligațiilor sale de plată.

Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	31.12.2023	31.12.2024
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	7,62%	2,56%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6.81%	2.36%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	64,4%	27,1%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	59%	25,9%

Pe fondul evoluției negative de la nivelul indicatorilor de rezultat în condițiile de piață descrise în prezentul raport, indicatorii de profitabilitate au înregistrat o dinamică nefavorabilă.

Indicatori privind gradul de îndatorare

Indicatori de risc	Formula de calcul	31.12.2023	31.12.2024	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	8,44%	4,73%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	58,62%	62,94%	<80%

Indicatorii calculați pentru **nivelul de îndatorare** al societății prezintă, de asemenea, valori semnificativ inferioare pragului maxim de confort, indicând poziționarea societății **într-o zonă de risc relativ scăzut**. Indicatorul gradului de îndatorare - care elimină distorsiunea generată de datoriile pe termen scurt asociate derulării activității de distribuire - se află la un nivel foarte scăzut și în scădere pe fondul reducerii datoriilor pe termen lung, exprimând, pe lângă riscul foarte redus al afacerii, accesul extrem de facil la finanțare externă, în cazul în care aceasta ar fi necesară pentru dezvoltare.

SITUAȚIILE FINANCIARE ÎN BAZA CĂRORA S-A ÎNTOCMIT ACEST RAPORT SUNT ÎN CURS DE AUDITARE.

**Președintele Consiliului de Administrație
Transilvania Broker de Asigurare S.A.**

NICULAE DAN

Poziția financiară, Transilvania Broker de Asigurare S.A.
la 31 decembrie 2024

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie
Active imobilizate	4.290.301	3.967.892
Imobilizări necorporale	8.803	2.302
Imobilizări corporale	4.269.762	3.954.700
Imobilizări financiare	11.736	10.890
Active curente	25.479.649	20.995.978
Stocuri	181	182
Creanțe, din care:	13.816.551	12.613.816
<i>creanțe din activitatea de distribuție</i>	<i>2.708.678</i>	<i>648.124</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>11.107.873</i>	<i>11.965.692</i>
Investiții pe termen scurt	4.880.000	0
Disponibilități bănești	6.782.917	8.381.980
Cheltuieli înregistrate în avans	56.622	42.529
TOTAL ACTIVE	29.826.572	25.006.399
Datorii curente	16.400.351	15.278.402
Împrumuturi bancare	433.419	430.619
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.679.369	13.671.238
Alte datorii	2.287.563	1.176.545
<i>Active circulante nete/Datorii curente nete</i>	<i>9.135.920</i>	<i>5.760.105</i>
<i>Total active minus Datorii curente</i>	<i>13.426.221</i>	<i>9.727.997</i>
Datorii non-curente	1.082.899	459.926
Sume datorate instituțiilor de credit	838.402	407.783
Alte datorii	244.497	52.143
Provizioane	590.823	0
Capital social	500.000	500.000
Rezerve, din care:	100.000	100.000
Rezerve legale	100.000	100.000
Rezultat reportat	3.586.175	6.152.499
Rezultatul perioadei	7.566.324	2.515.572
Capitaluri proprii totale	11.752.499	9.268.071
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	29.826.572	25.006.399

Director general,
Dl. Sorin Stefan Baltasiu

Director financiar-contabil,
Dna. Oana Pârțiu-Vasilichi

Contul de profit și pierdere Transilvania Broker de Asigurare S.A.
la 31 decembrie 2024 (lei)

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Venituri din exploatare	111.034.347	106.557.166
Venituri din activitatea de distribuție	111.013.199	106.530.434
Alte venituri din exploatare	21.148	26.732
Cheltuieli de exploatare	102.572.395	103.828.299
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	92.005.145	93.337.505
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.362.597	4.148.426
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	136.205	156.825
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	117.626	176.906
Cheltuieli cu personalul	5.175.982	5.789.745
Alte cheltuieli de exploatare	364.843	484.253
Cheltuieli cu amortizarea	222.872	331.314
Ajustări privind activele circulante	-12.875	-5.852
Ajustări privind provizioanele	200.000	-590.823
Profitul sau pierderea din exploatare	8.461.952	2.728.867
Venituri financiare	490.665	221.086
Cheltuieli financiare	171.410	103.000
Profitul sau pierderea financiar(ă)	319.255	118.086
Profitul sau pierderea brut(ă)	8.781.207	2.846.953
Impozitul pe profit	1.214.883	331.381
Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	7.566.324	2.515.572

Director general,
 Dl. Sorin Stefan Baltasiu

Director financiar-contabil,
 Dna. Oana Pârțiu-Vasilichi