

# RAPORTUL

## TRIMESTRULUI al III-lea

### 2019

## TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

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

Emitentul **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.** informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare aferente trimestrului al III-lea al anului 2019.

Raportul trimestrial este întocmit conform prevederilor art. 130 din Regulamentul ASF nr. 5/2018

Data raportului: 13.11.2019

Denumirea entității emitente: TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Sediul social: Calea Moldovei nr. 13, Bistrița

Număr de telefon/fax: T: 0263-235900/, F: +0263-235910

Cod unic de înregistrare: 19044296

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

Capitalul social subscris și vărsat: 500.000 LEI

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piața reglementată, Segment Principal, Categoria Standard

## A. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

### 1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,677	1,962	<b>1,658</b>	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,673	0,954	<b>0,675</b>	>0.5
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,715	1,870	<b>1,709</b>	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	100%	79,3%	<b>81,9%</b>	>30%

Raportul dintre activele curente și datoriile curente ale societății reflectă particularitățile activității de brokeraj în asigurări, în care termenele de decontare a creanțelor și datoriilor în relație cu asiguratorii în beneficiul cărora sunt intermediare primele de asigurare sunt strict reglementate legal, acestea stingându-se în cel mult 30 de zile de la emiterea poliței de asigurare. În acest context, evoluția indicatorilor de lichiditate generală și curentă – care se suprapun în condițiile unei valori nule a stocurilor – reflectă variații în intensitatea activității de intermediere din ciclurile anterioare de decontare și mai puțin capacitatea societății de a finanța acoperirea datoriilor curente pe seama activelor curente.

Mai mult, având în vedere faptul că datoriile și creanțele incidente activității de brokeraj propriu-zise sunt direct corelate, fiind parte din același flux monetar de intermediere cu termene de plată strict reglementate, s-a procedat la calcularea indicatorilor de lichiditate pentru activele curente și datoriile curente degrevate de creanțele și datoriile direct legate de activitatea de intermediere. Rezultatele evidențiază, la 30.09.2019, o lichiditate generală ajustată de 6,18, de peste 3 ori pragul de referință. De asemenea, creanțele altele decât cele din activitatea de intermediere sunt de 1,14 ori mai mari decât datoriile pe termen scurt din care datoriile legate de activitatea de distribuție au fost deduse.

Soldul de peste 3,8 mil. lei al disponibilităților bănești la finalul perioadei de raportare acoperă datoriile curente în proporție de 67,5%, indicatorul lichidității rapide poziționându-se semnificativ deasupra pragului minim de confort (de 50%).

Pentru trimestrul al III-lea al exercițiului financiar 2019, Indicatorii de Solvabilitate prezintă niveluri ridicate atât privind măsura în care activele societății pot finanța datoriile totale cât și capacitatea de autofinanțare a societății și de a face față obligațiilor sale de plată. Evoluția solvabilității patrimoniale în raport cu aceeași perioadă a exercițiului precedent se datorează contractării împrumutului pe termen lung în vederea achiziției de proprietăți imobiliare conform Hot. AGEA nr. 8/06.12.2018.

### 2. Indicatori privind gradul de îndatorare

Indicatori de risc	Formula de calcul	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	0.00%	20,7%	<b>18,11%</b>	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	58,3%	53,5%	<b>58,52%</b>	<80%

Față de aceeași perioadă a exercițiului precedent, rata de îndatorare nu înregistrează variații semnificative, în timp ce contractarea împrumutului pe termen lung în vederea achiziției de proprietăți imobiliare se reflectă în creșterea valorii indicatorului gradului de îndatorare la 18,11%.

Comparativ cu începutul perioadei de raportare, creșterea cu 2,6% a capitalurilor proprii și, respectiv, cu 47,5% a datoriilor legate de activitatea de distribuție (care, după cum observăm în paragrafele anterioare, reflectă o intensitate sporită a activității de intermediere) au condus la o evoluție ușor favorabilă a indicatorului gradului de îndatorare și, respectiv, la o rată de îndatorare cu 5 p.p. mai mare. Amândoi indicatori de risc se poziționează mult sub pragul maxim de confort, reflectând 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.

Având în vedere particularitățile activității societății Transilvania Broker de Asigurare S.A. de prestare de servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, prezentate în paragrafele anterioare, relevanța indicatorului „Viteza de rotație a debitelor clienți” este limitată. Viteza de rotație a activelor imobilizate – cu rol direct limitat în generarea de venituri din activitatea de brokeraj – prezintă o valoare de 25,5 în urma achiziției de imobil și teren în valoare de 1,7 mil. lei.

## B. ALTE INFORMAȚII

### 1. Evenimente importante de raportat

Trimestrul al treilea al exercițiului financiar curent confirmă tendința pozitivă observată la 30.06.2019 atât în ceea ce privește veniturile generate de activitatea de brokeraj, cât și profitabilitatea acesteia. Astfel, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018, veniturile din activitatea de intermediere din primele nouă luni al anului 2019 au crescut cu 17%, iar profitul net a înregistrat o creștere cu 17,3%.

Această evoluție consolidează poziția concurențială a Transilvania Broker pe segmentul de piață al intermediarilor în asigurări. Potrivit [celui mai recent raport al Autorității de Supraveghere Financiară](#)<sup>1</sup> privind evoluția pieței de asigurări în prima jumătate a anului 2019, Transilvania Broker rămâne pe poziția a treia în clasamentul brokerilor de asigurare /reasigurare după volumul total al primelor intermediate în semestrul I al anului 2019, cu o cotă de piață de 5,51%. Creșterea cotei de piață în primul semestru cu 0,3 p.p. față de aceeași perioadă a anului trecut reflectă majorarea cu 11,9% a volumului de prime intermediate de către Transilvania Broker – o evoluție relevantă în contextul în care volumul de prime intermediate de către primii doi brokeri clasați a crescut cu 4,9% și respectiv 10,6% față de aceeași perioadă de raportare din anul 2018.

Raportat la volumul de prime intermediate, comisionul mediu de intermediere al Transilvania Broker a crescut cu un punct procentual la 30.09.2019 față de 30.09.2018, de la 17,4% la 18,4%.

Inițiativele de responsabilitate socială ale Transilvania Broker manifestate cu precădere prin susținerea inițiativei de formarea echipei de fotbal de copii din comunitatea locală s-au intensificat, valoarea donațiilor către aceste proiecte crescând de peste 2 ori față de aceeași perioadă a anului trecut, până la 176,7 mii lei.

Din punct de vedere organizatoric, trimestrul al III-lea marchează schimbarea administrativă, statutară și juridică a sediului social al Transilvania Broker de Asigurare S.A. în municipiul Bistrița, Calea Moldovei nr.

<sup>1</sup> ASF, 2019, Evoluția pieței asigurărilor, S1 2019,

[https://asfromania.ro/files/analize/EVOLUTIA\\_PIETEI\\_DE\\_ASIGURARI\\_S1\\_2019.pdf](https://asfromania.ro/files/analize/EVOLUTIA_PIETEI_DE_ASIGURARI_S1_2019.pdf)

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.

## 2. Poziția financiară și performanțele emitentului în perioada de raportare

### 2.1 Analiza poziției financiare

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2018 30 septembrie	2019 1 ianuarie	2019 30 septembrie	Variație (%) Trim III 2019 / Trim III 2018
<b>Active imobilizate</b>	<b>167.427</b>	<b>1.856.787</b>	<b>2.066.849</b>	
Imobilizări necorporale	19.741	18.045	11.313	-37,3%
Imobilizări corporale	123.524	1.816.081	2.043.570	+12,5%
Imobilizări financiare	24.162	22.662	11.966	-47,2%
<b>Active curente</b>	<b>8.192.747</b>	<b>8.003.378</b>	<b>9.364.330</b>	<b>+11,3%</b>
Stocuri	0	0	0	-
Creanțe, din care:	4.903.483	4.111.730	5.549.859	+35%%
creanțe din activ. de brokeraj	756.249	836.446	1.136.633	+35,9%
alte creanțe	4.147.234	3.275.284	4.413.226	+34,7%
Disponibilități bănești	3.289.264	3.891.649	3.814.471	-2,02%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>15.444</b>	<b>11.117</b>	<b>11.672</b>	<b>+5,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>8.375.618</b>	<b>9.871.284</b>	<b>11.442.851</b>	<b>+15,9%</b>

La 30.09.2019, activele circulante, care reprezintă categoria de active cu ponderea cea mai mare în total activ (81,1%) sunt formate din creanțe (59,3% din active curente și 41,7% din total activ) și disponibilități bănești (40,7% din active curente și 39,4% din total activ).

Poziția bilanțieră „alte creanțe” încorporează în proporție de 84,4% creanțele față de intermediarii secundari (asistenții colaboratori ai Transilvania Broker), astfel încât creanțele derivate direct din activitatea de distribuție, al căror termen de încasare este limitat prin prevederi legale, ajung să reprezinte 96,3% din valoarea totală a creanțelor. Creșterea valorii creanțelor cu 35% față de începutul exercițiului financiar curent reflectă variația intensității activității din ultimele luni (ciclurile de decontare) ale perioadelor de raportare.

Valoarea bilanțieră a activelor imobilizate la finalul perioadei de raportare, care reprezintă 18,1% din activele totale, a crescut cu 12,5% cu precădere în urma lucrărilor de amenajare a terenului și de renovare a construcțiilor în valoare de 211,7 mii lei aferente achiziției de proprietăți imobiliare în vederea relocării sediului social. Achizițiile de echipamente, mijloace de transport, instalații, mobilier și birotică în primele 9 luni ale anului 2019 au însumat 84,4 mii lei.

Din punct de vedere structural, variații semnificative se înregistrează în dreptul creanțelor, a căror pondere în total activ a crescut cu 6,8 p.p. în perioada de raportare până la 48,5% la 30.09.2019 și, respectiv, al disponibilităților bănești care, la finalul trimestrului al III-lea al anului 2019 reprezintă 33,3%, cu 6,1 p.p. mai puțin decât la începutul exercițiului financiar.

CAPITALURI PROPRII și DATORII	30.09.2018	01.01.2019	30.09.2019	
<b>Datorii curente</b>	<b>4.884.097</b>	<b>4.078.759</b>	<b>5.648.154</b>	<b>+38,5%</b>
Împrumuturi bancare	-	200.400	200.400	-
Datorii legate de activitatea de intermediere	4.358.267	3.315.470	4.890.836	+47,5%
Alte datorii pe termen scurt	525.830	562.889	556.918	-1,1%
<b>Datorii non-curente</b>	<b>-</b>	<b>1.199.600</b>	<b>1.049.300</b>	<b>-12,5%</b>
Împrumuturi pe termen lung	-	1.199.600	1.049.300	-12,5%
<b>Datorii totale</b>	<b>4.884.097</b>	<b>5.278.359</b>	<b>6.697.454</b>	<b>+26,9%</b>
<b>Capital social</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>
<b>Rezerve, din care:</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>
Rezerve legale	100.000	100.000	100.000	-
<b>Rezultat reportat</b>	<b>34.399</b>	<b>34.399</b>	<b>792.926</b>	<b>+2205,1%</b>
<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>2.857.122</b>	<b>3.958.526</b>	<b>3.352.471</b>	<b>-15,3%</b>
<b>Capitaluri proprii totale</b>	<b>3.491.521</b>	<b>4.592.925</b>	<b>4.745.397</b>	<b>+3,3%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII</b>	<b>8.375.618</b>	<b>9.871,284</b>	<b>11.442.851</b>	<b>+15,9%</b>

În dinamica valorică și structurală a datoriilor Societății, în perioada de raportare se remarcă creșterea valorii datoriilor cu termen de exigibilitate de până la 1 an cu 38,5% față de începutul perioadei, datoriile curente ajungând să reprezinte 84,3% din datoriile totale (+7,1 p.p. față de 01.01.2019) și 49,4% din pasivul total (+13,7 p.p. față de 01.01.2019). Dinamica datoriilor curente legate de activitatea de intermediere, strâns corelată cu cea a creanțelor aferente activității de brokeraj reflectă aceeași intensitate sporită a activității societății în ultima parte a perioadei de raportare în raport cu ultima lună a perioadei de referință.

Datoriile pe termen lung se materializează în creditul bancar asumat de Societate pentru achiziția proprietăților imobiliare destinate sediului social. Remarcăm că, în raport cu instituțiile de creditare, Societatea a angajat un singur credit ipotecar în valoare de 1,4 mil. lei. Prin urmare, indicatorii gradului de îndatorare descriu un nivel de risc redus. Capitalul împrumutat reprezintă 18,1% din capitalul permanent (față de 50% pragul minim de confort) iar datoriile totale pot fi finanțate în proporție de 58,6% pe seama activelor societății, un procent de asemenea redus în intervalul recomandat în practica și teoria de specialitate (50% - 80%).

## 2.2. Analiza performanței economico-financiare

În primele șase luni ale anului 2019, societatea continuă să raporteze rezultate financiare superioare în raport cu aceeași perioadă a exercițiului anterior. Veniturile din activitatea de brokeraj și, respectiv, veniturile totale din exploatare cresc cu 16,9%.

Cheltuielile totale de exploatare evoluează în același ritm cu veniturile (+16,9%) în raport cu perioada de referință. Creșterea mai accentuată a cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj (+17,9%), care reprezintă principala categorie de cheltuieli (91,8% din total cheltuieli de exploatare), însoțită de accelerarea cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (+21,4%), a costurilor cu personalul (+10%), a cheltuielilor cu materiale (+77,2%) și a altor cheltuieli de exploatare (+106%) a fost corectată prin valoarea

nulă a cheltuielilor cu deprecierea creanțelor a căror valoare, în perioada de referință, era de 438 mii lei. Într-o categorie de cheltuieli, se evidențiază dinamica cheltuielilor cu donațiile (98,5% din alte cheltuieli de exploatare) a căror valoare s-a dublat în raport cu nivelul la 30.09.2018, reflectând interesul Societății pentru implicare socială, comunitară și educațională.

### CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicatori ai performanței financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2018 30 septembrie	2019 30 septembrie	Variație (%) trim III 2019 / trim III 2018	Pondere în categ. de venit/chelt. aferentă (%) trim III 2019
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>45.053.710</b>	<b>52.664.461</b>	<b>+16,9%</b>	<b>100%</b>
Venituri din negociere contracte	45.007.060	52.664.461	+16,9%	99,96%
Venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate	44.431	20.608	-53,6%	0,04%
Alte venituri din exploatare	2.219	-	-	-
<b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>	<b>41.699.615</b>	<b>48.756.815</b>	<b>+16,9%</b>	<b>100%</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	37.945.832	44.755.454	+17,9%	91,8%
Cheltuieli cu personalul	1.670.924	1.837.897	+10,0%	3,77%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	1.331.636	1.615.962	+21,4%	3,31%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	112.985	200.161	+77,2%	0,41%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	53.988	85.879	+59,1%	0,18%
Alte cheltuieli de exploatare	87.107	179.407	+106,0%	0,37%
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>3.354.095</b>	<b>3.907.646</b>	<b>+16,5%</b>	<b>-</b>
<b>Venituri financiare</b>	13.088	24.415	+86,5%	-
<b>Cheltuieli financiare</b>	-	46.451	-	-
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>13.088</b>	<b>(22.036)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>3.367.183</b>	<b>3.885.610</b>	<b>+15,4%</b>	<b>-</b>
Impozit pe profit	510.061	533.139	+4,5%	-
<b>REZULTAT NET</b>	<b>2.857.122</b>	<b>3.352.471</b>	<b>+17,3%</b>	<b>-</b>

Structural, preocuparea conducerii societății pentru eficientizarea activității se reflectă în diminuarea sensibilă a cheltuielilor cu personalul, a căror pondere în total cheltuieli de exploatare a scăzut de la 4,01% la 3,77%. Alte categorii de cheltuieli înregistrează ponderi ușor mai mari: cheltuielile privind serviciile prestate de terți reprezintă în perioada de raportare 3,31% din total cheltuieli de exploatare, cu 0,22 p.p. mai mult decât în perioada de referință; cheltuielile cu materiale – în contextul investițiilor în noul sediu – cresc de la 0,27% din totalul cheltuielilor de exploatare la 30.09.2018, la 0,41% la 30.09.2019, alte cheltuieli de exploatare de la 0,21% la 0,37% în aceeași perioadă. Aceste creșteri relative sunt compensate de anularea cheltuielilor cu deprecierea activelor circulante, care reprezentau, la 30.09.2018, 1,14% din totalul cheltuielilor de exploatare.

Rezultatul din exploatare raportat la 30.09.2019 este de 3,9 mil. lei, cu 16,5% superior celui raportat la finalul perioadei de referință.

Veniturile financiare ale Societății în perioada de raportare reprezintă venituri din dobânzi și au înregistrat o creștere de 86,5% față de aceeași perioadă a exercițiului anterior. Această evoluție indică un management judicios a disponibilului de numerar, mai ales în contextul în care cheltuielile financiare – de asemenea cheltuieli privind dobânzile – de valoare nulă la 30.09.2018, au ajuns la 46,5 mii lei în primele 9 luni ale anului curent.

Rezultatul financiar se concretizează într-o pierdere de 22 mii lei care, asociată cu profitul din exploatare conduc la un rezultat brut de 3,89 mil. lei și, respectiv, la un profit net de 3,35 mil. lei, cu 17,3% superior rezultatului raportat la 30.09.2018.

La 30.09.2019, marja netă a profitului este de 6,37%, ușor superioară celei calculate pentru perioada de referință, de 6,34%.

**SITUAȚIILE FINANCIARE ÎN BAZA CĂRORA S-A ÎNTOCMIT ACEST RAPORT NU SUNT AUDITATE.**

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**Transilvania Broker de Asigurare S.A.,**  
**DI. NICULAE DAN**

Bistrița la,  
13.11.2019

**Bilanț Transilvania Broker de Asigurare S.A.**  
**la 30 septembrie 2019 (lei)**

	01 ianuarie 2019	30 septembrie 2019
<b>Active imobilizate, total din care</b>	<b>1.856.788</b>	<b>2.066.849</b>
Imobilizări necorporale	18.045	11.313
Imobilizări corporale	1.816.081	2.043.570
Imobilizări financiare	22.662	11.966
<b>Active curente, total din care</b>	<b>8.003.378</b>	<b>9.364.330</b>
Stocuri	0	0
Creanțe legate de activitatea de intermediere și alte creanțe	4.111.729	5.549.859
Casa și conturi la Bănci	3.891.649	3.814.471
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>11.117</b>	<b>11.672</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>9.871.283</b>	<b>11.442.851</b>
<b>Datorii curente, total din care</b>	<b>4.078.759</b>	<b>5.648.154</b>
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.315.470	4.890.836
Sume datorate instituțiilor de credit	200.400	200.400
Datorii comerciale și alte datorii	562.889	556.918
<b>Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>3.935.737</b>	<b>5.497.854</b>
<b>Total active minus Datorii curente</b>	<b>5.792.525</b>	<b>5.794.697</b>
<b>Datorii non - curente</b>	<b>1.199.600</b>	<b>1.049.300</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>5.278.359</b>	<b>6.697.454</b>
Capital social subscris și vărsat	500.000	500.000
Capital social subscris și nevărsat	-	-
Rezerve	100.000	100.000
Rezultat reportat	34.399	792.926
Rezultatul perioadei	3.958.526	3.352.471
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>4.592.925</b>	<b>4.745.397</b>
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>9.871.283</b>	<b>11.442.851</b>



**Contul de profit și pierdere Transilvania Broker de Asigurare S.A.**

*la 30 septembrie 2019 (lei)*

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2019
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>45.053.710</b>	<b>52.664.461</b>
Venituri din activitatea de brokeraj	45.007.060	52.664.461
Venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate	44.431	20.608
Alte venituri din exploatare	2.219	-
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>41.699.615</b>	<b>48.756.815</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor în brokeraj	37.945.832	44.755.454
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	1.670.924	1.837.897
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	1.331.636	1.615.962
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsaminte asimilate	112.985	200.161
Cheltuieli cu personalul	53.988	85.879
Alte cheltuieli de exploatare	87.107	179.407
<b>Profitul sau pierderea din exploatare</b>	<b>3.354.095</b>	<b>3.907.646</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>13.088</b>	<b>24.415</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>-</b>	<b>46.451</b>
<b>Profitul sau pierderea financiar(ă)</b>	<b>13.088</b>	<b>(22.036)</b>
<b>Profitul sau pierderea brut(ă)</b>	<b>3.367.183</b>	<b>3.885.610</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	510.061	533.139
<b>Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar</b>	<b>2.857.122</b>	<b>3.352.471</b>

Director general,  
Dl. Niculae Dan

Sef serviciu contabilitate,  
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana