

**RAPORT**  
**privind Rezultatele Financiare Anuale Preliminare**  
**aferente perioadei de raportare încheiate la**  
**31.12.2019**

**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,

Emitentul **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.** informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare preliminare ale societății la 31 decembrie 2019

Data raportului: 25.02.2020

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

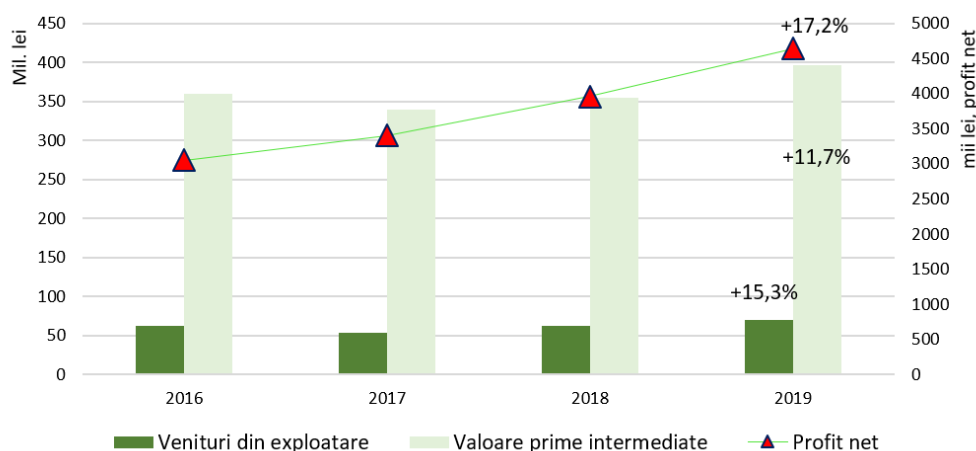
Capital social subscris și vărsat: 500.000 lei

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

## 1. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA EVOLUȚIEI EMITENTULUI

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.

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



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.

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 echipei de fotbal de copii din comunitatea locală 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.

## 2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

### 2.1. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2018 31 decembrie	2019 31 decembrie	Variație (%) 2019/2018	Pondere în categ. de venit / cheltuială afară (%) , 2019
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>62.144.821</b>	<b>70.625.675</b>	<b>+13,7%</b>	<b>100%</b>
Venituri din activitatea de brokeraj	62.121.897	70.544.204	+13,6%	99,88%
Alte venituri din exploatare	22.924	81.471	+255,4%	0,12%
<b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>	<b>57.484.914</b>	<b>65.218.384</b>	<b>+13,5%</b>	<b>100%</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	51.905.798	60.045.230	+15,7%	92,07%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți, din care	2.183.280	2.006.669	-8,1%	3,08%
<i>ch. de protocol, reclamă și publicitate</i>	389.863	526.465	+35,0%	
<i>alte cheltuieli cu servicii prestate de terți</i>	1.793.417	1.480.204	-17,4%	
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	135.666	228.543	+68,5%	0,35%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	80.113	104.302	+30,2%	0,16%
Cheltuieli cu personalul	2.327.041	2.542.601	+9,3%	3,90%
Cheltuieli cu amortizarea	76.591	108.593	+41,8%	0,17%
Cheltuieli cu deprecierea activelor circulante	569.039	0	-	
Alte cheltuieli de exploatare	207.386	182.446	-12,0%	-
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>4.659.907</b>	<b>5.407.291</b>	<b>+16,0 %</b>	<b>-</b>
<b>Venituri financiare</b>	17.753	28.034	+559,5%	-
<b>Cheltuieli financiare</b>	0	61.780	-	-
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>17.753</b>	<b>(33.746)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>4.677.660</b>	<b>5.373.545</b>	<b>+14,9%</b>	<b>-</b>
Impozit pe profit	719.134	733.771	+2,0%	-
<b>REZULTAT NET</b>	<b>3.958.526</b>	<b>4.639.774</b>	<b>+17,2%</b>	<b>-</b>

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.

## 2.2. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

<b>ACTIVE</b>				
<b>Indicatori ai poziției financiare</b> (valorile sunt exprimate în lei)	<b>2018</b> 31 decembrie	<b>2019</b> 31 decembrie	<b>Variație (%)</b> 2019/2018	<b>Pondere în</b> <b>Total Activ</b> la 31.12. 2019
<b>Active imobilizate</b>	<b>1.856.787</b>	<b>2.040.516</b>	<b>+9,9%</b>	<b>17,1%</b>
Imobilizări necorporale	18.045	8.636	-52,1%	0,07%
Imobilizări corporale	1.816.080	2.019.710	+11,2%	16,9%
Imobilizări financiare	22.662	12.170	-46,3%	0,10%
<b>Active curente</b>	<b>8.003.378</b>	<b>9.887.408</b>	<b>+23,5%</b>	<b>82,8%</b>
Stocuri	0	0	-	0%
Creanțe, din care:	4.111.729	4.554.869	+10,8%	38,2%
creanțe din activ. de brokeraj	836.446	920.990	+10,1%	7,72%
alte creanțe	3.275.283	3.633.879	+10,9%	30,44%
Disponibilități bănești	3.891.649	5.332.539	+37%	44,7%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>11.117</b>	<b>9.103</b>	<b>-18,1%</b>	<b>0,08%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>9.871.282</b>	<b>11.937.027</b>	<b>+20,9%</b>	<b>100%</b>

<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>				
<b>Indicatori ai poziției financiare</b> (valorile sunt exprimate în lei)	<b>2018</b> 31 decembrie	<b>2019</b> 31 decembrie	<b>Variație (%)</b> 2019/2018	<b>Pondere în</b> <b>Total Pasiv</b> la 31.12.2019
<b>Datorii curente</b>	<b>4.078.759</b>	<b>4.905.127</b>	<b>+20,3%</b>	<b>41,1%</b>
Împrumuturi bancare	200.400	200.400	-	1,7%
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.315.470	4.116.732	+24,2%	34,5%
Alte datorii pe termen scurt	562.887	587.995	+4,5%	4,9%
<b>Datorii non-curente</b>	<b>1.199.600</b>	<b>999.200</b>	<b>-16,7%</b>	<b>8,4%</b>
Împrumuturi pe termen lung	1.199.600	999.200	-16,7%	8,4%
<b>Datorii totale</b>	<b>5.278.357</b>	<b>5.904.327</b>	<b>+11,9%</b>	<b>49,5%</b>
<b>Capital social</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>		<b>4,2%</b>
<b>Rezerve, din care:</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>		<b>0,84%</b>
Rezerve legale	100.000	100.000		0,84%
<b>Rezultat reportat</b>	<b>34.399</b>	<b>792.926</b>	<b>+2205,1%</b>	<b>6,64%</b>
<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>3.958.526</b>	<b>4.639.774</b>	<b>+17,2%</b>	<b>38,9%</b>
<b>Capitaluri proprii totale</b>	<b>4.592.925</b>	<b>6.032.700</b>	<b>+31,3%</b>	<b>50,5%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>9.871.282</b>	<b>11.937.027</b>	<b>+20,9%</b>	<b>100%</b>

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 immobilizărilor corporale, care compun în proporție de 99% activele immobilizate 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.

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.

### 3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

#### 3.1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

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

#### 3.2. 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%	<b>14,21%</b>	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	53,5%	<b>49,5%</b>	<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.





### 3.3. Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2018	2019
		31 decembrie	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 a 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.

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

**Transilvania Broker de Asigurare S.A.,**

**Director general,**

**Dl. Niculae Dan**

[semnătura]

L.S

Bistrița la,  
25.02.2020



**Bilanț Transilvania Broker de Asigurare S.A.**

la 31 decembrie 2019 (lei)

	01 ianuarie 2019	31 decembrie 2019
<b>Active imobilizate, total din care</b>	<b>1.856.787</b>	<b>2.040.516</b>
Imobilizări necorporale	18.045	8.636
Imobilizări corporale	1.816.080	2.019.710
Imobilizări financiare	22.662	12.170
<b>Active curente, total din care</b>	<b>8.003.378</b>	<b>9.887.408</b>
Stocuri	0	0
Creanțe legate de activitatea de intermediere și alte creanțe	4.111.729	4.554.869
Casa și conturi la Bănci	3.891.649	5.332.539
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>11.117</b>	<b>9.103</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>9.871.282</b>	<b>11.937.027</b>
<b>Datorii curente, total din care</b>	<b>4.078.757</b>	<b>4.905.127</b>
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.315.470	4.116.732
Sume datorate instituțiilor de credit	200.400	200.400
Datorii comerciale și alte datorii	562.887	587.995
<b>Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>3.935.738</b>	<b>4.991.384</b>
<b>Total active minus Datorii curente</b>	<b>5.792.525</b>	<b>7.031.900</b>
<b>Datorii non - curente</b>	<b>1.199.600</b>	<b>999.200</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>5.278.357</b>	<b>5.904.327</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	4.639.774
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>4.592.925</b>	<b>6.032.700</b>
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>9.871.282</b>	<b>11.937.027</b>

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

*la 31 decembrie 2019 (lei)*

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>62.144.821</b>	<b>70.625.675</b>
Venituri din activitatea de brokeraj	62.064.257	70.515.427
Venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate	57.640	28.777
Alte venituri din exploatare	22.924	81.471-
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>57.484.914</b>	<b>65.218.384</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor în brokeraj	51.905.798	60.045.230
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	2.183.280	2.006.669
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	135.666	228.543
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsaminte asimilate	80.113	104.302
Cheltuieli cu personalul	2.327.041	2.542.601
Alte cheltuieli de exploatare	853.016	291.039
<b><i>Profitul sau pierderea din exploatare</i></b>	<b>4.659.907</b>	<b>5.407.291</b>
<b>Venituri financiare</b>	17.753	28.034
<b>Cheltuieli financiare</b>	0	61.780
<b><i>Profitul sau pierderea financiar(ă)</i></b>	<b>17.753</b>	<b>(33.746)</b>
<b><i>Profitul sau pierderea brut(ă)</i></b>	<b>4.677.660</b>	<b>5.373.545</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	719.134	733.771
<b><i>Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar</i></b>	<b>3.958.526</b>	<b>4.639.774</b>

Director general,  
Dl. Niculae Dan

Sef serviciu contabil,  
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana