



RAPORTUL TRIMESTRULUI I

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 I al anului 2018.

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

Data raportului: 14.05.2019

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

Sediul social: Str Zorilor Nr 5, 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	31.03.2018	31.03.2019	Intervale de referință
Lichiditatea generală	Active curente / Datorii curente	1.225	2.008	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0.68	1.12	
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1.246	1.930	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / (Capitaluri proprii + Datorii Totale)	100.00%	83.81%	>30%

Valoarea indicatorului lichidității generale denotă capacitatea ridicată a societății de a finanța acoperirea datoriilor curente pe seama activelor circulante. Față de 31.03.2018, lichiditatea generală la finalul trimestrului I al anului 2019 se ameliorează semnificativ (+64%) pe fondul stingerii datoriilor pe termen scurt aferente plății dividendelor în valoare de 2,6 mil. lei, precum și al aprecierii activelor curente (+527,3 mii lei). La 31.03.2019, datoriile curente puteau fi finanțate în proporție de 112% din disponibilitățile bănești.

Indicatorii de solvabilitate prezintă, de asemenea, niveluri favorabile 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 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	31.03.2018	31.03.2019	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	0.00%	19.32%	<50%
	Capital împrumutat / Capital permanent*100	0.00%	16.19%	
Rata de îndatorare globală	Datorii totale / Active totale*100	80.27%	51.82%	<50%

Creșterea cu 21%, față de aceeași perioadă a anului trecut, a activelor totale mai ales ca urmare a înregistrării achiziției de terenuri și clădire corelată cu scăderea cu 22% a datoriilor totale ale societății a condus la diminuarea cu 28,45 p.p. a ratei de îndatorare globale, reflectând un nivel de risc financiar scăzut.

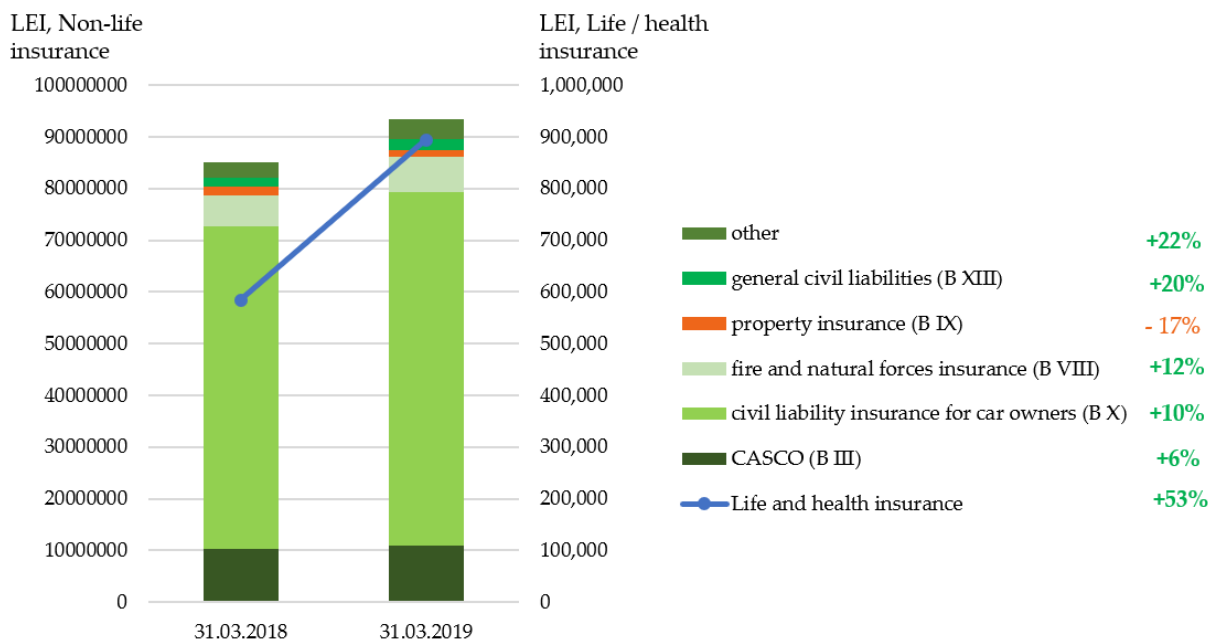
Structura capitalului permanent, respectiv raportul dintre capitalurile proprii și cele împrumutate indică un bun management de risc de credit asociat unei capacități ridicate de onorare a angajamentelor asumate precum și acces facil la finanțare externă.

Având în vedere particularitățile activității societății Transilvania Broker de Asigurare S.A. de prestare de servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, derivate din caracterul puternic reglementat al acestui sector care prevede termene fixe pentru decontări între societatea de brokeraj, pe de o parte, și societățile de asigurare, respectiv agenți și asistenți în brokeraj, 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 valori în scădere, de la 84, pentru 31.03.2018, la 9,3 calculată la 31.03.2019, ca urmare a creșterii valorii contabile a activelor imobilizate în urma achiziției de imobil și teren în valoare de 1,7 mil. lei.

B. ALTE INFORMAȚII

1. Evenimente importante de raportat

În primul trimestru al anului 2019, societatea își consolidează creșterea pe segmentul emergent al asigurărilor de viață și sănătate, valoarea primelor intermediare ajungând la un nivel cu 53% mai mare decât cel raportat la 31.03.2018. Aprecierea cu 10% a volumului total de prime intermediare în primul trimestru al anului curent față de aceeași perioadă a exercițiului anterior a fost susținută, de asemenea, de creșteri importante pe majoritatea claselor de asigurări generale, astfel:



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)	2019 1 ianuarie	2018 31 martie	2019 31 martie	Variație (%) trim I 2019/ trim I 2018
Active imobilizate	1.856.788	177.515	1.882.170	+960,3%
Imobilizări necorporale	18.045	17.173	14.517	-15,47%
Imobilizări corporale	1.816.081	136.180	1.855.687	+1262,7%
Imobilizări financiare	22.662	24.162	11.966	-50,48%
Active curente	8.003.378	10.474.880	11.002.204	+5,03%
Stocuri	0	946	0	-100%
Creanțe, din care:	4.111.730	4.617.777	4.891.636	+5,93%
creanțe din activ. de brokeraj	836.446	701.842	870.670	+24,05%
alte creanțe	3.275.284	3.915.935	4.020.966	+2,68%
Disponibilități bănești	3.891.649	5.856.157	6.110.568	+4,34%
Cheltuieli înregistrate în avans	11.117	3.225	4.373	+35,6%
TOTAL ACTIVE	9.871.284	10.655.620	12.888.747	+21%

CAPITALURI PROPRII și DATORII				
Datorii curente	4.078.759	8.553.330	5.479.862	-35,93%
Împrumuturi bancare	200400	0	150.300	n.a.
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.315.470	5.384.289	4.704.284	-12,63%
Alte datorii pe termen scurt	562.889	3.169.041	625.278	-80,27%
Datorii non-curente	1.199.600	0	1.199.600	n.a.
Împrumuturi pe termen lung	1.199.600	0	1.199.600	n.a.
Datorii totale	5.278.359	8.553.330	6.679.462	-21,9%
Capital social	500.000	500.000	500.000	0%
Rezerve, din care:	100.000	100.000	100.000	0%
Rezerve legale	100.000	100.000	100.000	0%
Rezultat reportat	34.399	34.399	3.992.926	+11.507,7%
Rezultatul perioadei	3.958.526	1.467.891	1.616.359	+10,11%
Capitaluri proprii totale	4.592.925	2.102.290	6.209.285	+195,4%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	9,871,284	10,655,620	12,888,747	+21%

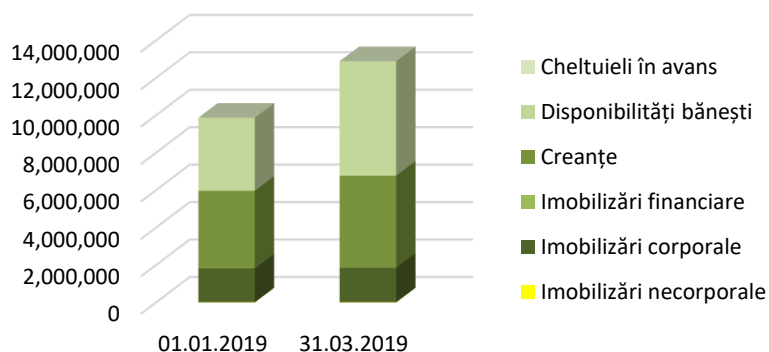
Achiziția terenului și clădirii aferente în valoare de 1.698.272 lei cu destinația de sediu social conform hotărârii AGEA nr 8/06.12.2018 se reflectă într-o variație pozitivă importantă a activelor imobilizate și, respectiv, a activelor totale, a căror valoare contabilă la 31.03.2019 este cu 2.233.127 lei, respectiv cu 21% mai mare față de aceeași perioadă a exercițiului anterior. Același eveniment a determinat creșterea datoriilor societății prin creditul ipotecar contractat în valoare de 1.400.000.

Prin prisma specificului activității emitentului, creșterea creanțelor din activitatea de brokeraj cu 24% indică o intensitate mai mare a activității în primul trimestru al anului 2019 față de primul trimestru al anului 2018, care se reflectă și în dinamica veniturilor din activitatea de brokeraj (+17,13%).

În valoarea de aproape trei ori mai mare a capitalurilor proprii, la 31.03.2019 față de 31.03.2018, se regăsește rezultatul reportat (3.992.926 lei), rezultatul perioadei (1.616.359 lei), respectiv, capitalul social și rezervele ale căror valori nu au suferit modificări.

Comparativ cu începutul exercițiului financiar curent, creșterea cu 30,6% a activelor derivă, în principal, din creșterea activelor curente (+37,5%) pe seama disponibilităților bănești care reprezintă, de altfel, 47,4% din total activ și care s-au apreciat cu 57,02% în primul trimestru (+2,2 mil. lei). Creanțele, în relație directă cu activitatea de brokeraj, raportează, de asemenea, o creștere de 36,8% față de începutul anului.

Din punctul de vedere al structurii activului, variațiile față de 01.01.2019 sunt redată în figura de mai jos:



Între începutul anului și sfârșitul primului trimestru, modificări semnificative se înregistrează în dreptul imobilizărilor corporale a căror pondere în total activ scade de la 18,4% la 14,4%. De asemenea, creanțele, care reprezintă 38% din activ, au raportat o scădere relativă cu 3,7 p.p. în perioada de raportare. Aceste diminuări de ponderi se contrapun disponibilităților bănești a căror pondere în total activ a crescut de la 39,4%, la 47,4%.

Aceeași variație relativă înregistrată de creanțe se regăsește la nivelul pasivului, în dreptul datoriilor pe termen scurt legate de activitatea de intermediere (+36,5%), strâns corelate cu creanțele din activitatea de intermediere. Capitalurile proprii înglobează rezultatul reportat și raportează o valoare cu 35,2% mai mare decât la 31.12.2018.

2.2. Analiza performanței economico-financiare

În primul trimestru al anului 2019, societatea raportează rezultate financiare superioare trimestrului I al anului anterior: o cifră de afaceri cu 17,13% mai mare care, asociată cu cheltuieli de exploatare în creștere cu 17,88% proiectează un profit net în creștere cu 10,11%.

Veniturile din activitatea de brokeraj cresc într-un ritm ușor inferior cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj, acest decalaj contribuind în cea mai mare măsură la diminuarea cu 0,58 p.p. a marjei brute operaționale.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE				
Indicatori ai performanței financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2018 31 martie	2019 31 martie	Variație (%) trim I 2019 / trim I 2018	Pondere în categ. de venit/chelt. aferentă (%) 2019
Venituri din exploatare , din care:	14.916.114	17.470.341	+17,12%	100%
Venituri din activitatea de brokeraj	14.915.191	17.470.341	+17,13%	99,95%
Venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate	23.177	8.046	-65,28%	0,05%
Cheltuieli de exploatare , din care:	13.232.696	15.599.264	+17,88%	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	12.214.452	14.413.860	+18%	92,4%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	366.156	434.268	+18,6%	2,8%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	38.000	106.073	+179,14%	0,68%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	20.002	50.298	+151,5%	0,32%
Cheltuieli cu personalul	558.107	563.928	+1,04%	3,62%
Alte cheltuieli de exploatare	35.979	30.837	-14,3%	0,19%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	1.683.418	1.871.077	+11,15%	-
Venituri financiare	5.083	1.405	-72,36%	-
Cheltuieli financiare	0	13.499	n.a.	-
REZULTAT FINANCIAR	5083	(12.094)	n.a.	-
REZULTAT BRUT	1.688.501	1.858.983	+10,10%	-
Impozit pe profit	220.610	242.624	+9,98%	-
REZULTAT NET	1.467.891	1.616.359	+10,11%	-

Cheltuielile cu comisioanele datorate asistenților reprezintă cea mai importantă categorie de cheltuieli, menținându-se la 92,4% din total cheltuieli de exploatare. Raportate la cifra de afaceri, ponderea acestora a crescut ușor, de la 81,9% la 82,5% în perioada de raportare față de perioada de referință. Cheltuielile privind serviciile prestate de terți își păstrează greutatea specifică de 2,8% în total cheltuieli de exploatare, în timp ce ponderea cheltuielilor cu personalul se diminuează sensibil, de la 4,22% la 31.03.2018, la 3,62% la finalul trimestrului 1 al exercițiului curent.



În timp ce valoarea cheltuielilor cu serviciile prestate de terți este cu 18,6% mai mari față de perioada de referință, alte cheltuieli din exploatare scad cu 14,3% iar cheltuielile cu personalul cresc sensibil cu 1,04%. Amplificarea cu 68,1 mii lei (+179,1%) a cheltuielilor cu materialele consumabile obiecte de inventar se asociază cu procesul de mutare a sediului social în noua clădire. Rezultatele economico-financiare ale societății se reflectă în indicatori de profitabilitate și marjă astfel:

Indicatori	Formula de calcul	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de afaceri *100	7.50%	11.29%	10.71%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de afaceri *100	6.37%	9.84%	9.25%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri proprii *100	86.19%	69.82%	26.03%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital permanent *100	68.34%	69.82%	21.82%

Profitabilitatea afacerii exprimată ca pondere a rezultatului operațional brut, respectiv, a profitului în cifra de afaceri a crescut semnificativ în primul trimestru al exercițiului financiar curent, față de finalul exercițiului financiar anterior, în timp ce, față de aceeași perioadă a anului trecut, acești indicatori prezintă valori în ușoară scădere. Aprecierea cifrei de afaceri cu 17,13% față de 31.03.2018 a antrenat un ritm de creștere relativ mai mic al rezultatului operațional (+11,15%) și un rezultat net cu 11,15% mai mare.

Creșterea de aproape trei ori a valorii capitalurilor proprii în primul trimestru al anului 2019 față de primul trimestru al anului anterior, în special prin reportarea rezultatului exercițiului financiar încheiat la 31.12.2018 și, respectiv, creșterea datoriilor pe termen lung au depășit semnificativ variația relativă a profitului înregistrată în aceeași perioadă, astfel încât rentabilitatea financiară și rentabilitatea capitalului permanent se diminuează de la 70% la 31.03.2018, la 26% și, respectiv 21,8%.

Analizați în raport rentabilitatea financiară medie calculată pentru emitenții ale căror simboluri compun indicele BET, în valoare de 13,3%, apreciem valorile acestor indicatori ca fiind deosebit de favorabili societății.

Conducerea societății previzionează replicarea ritmului de creștere înregistrat în primul trimestru al anului curent și în celelalte trimestre.

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

Președintele Consiliului de Administrație

Transilvania Broker de Asigurare S.A.,

DI. NICULAE DAN

[semnătura]

L.S

Bistrița la,
14.05.2019

Bilanț Transilvania Broker de Asigurare S.A.

la 31 martie 2019 (lei)

	01 ianuarie 2019	31 martie 2019
Active imobilizate, total din care	1.856.788	1.882.170
Imobilizări necorporale	18.045	14.517
Imobilizări corporale	1.816.081	1.855.687
Imobilizări financiare	22.662	11.966
Active curente, total din care	8.003.378	11.002.204
Stocuri	0	0
Creanțe legate de activitatea de intermediere și alte creanțe	4.111.729	4.891.636
Casa și conturi la Bănci	3.891.649	6.110.568
Cheltuieli în avans	11.117	4.373
TOTAL ACTIVE	9.871.283	12.888.747
Datorii curente, total din care	4.078.759	5.479.862
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.315.470	4.704.284
Sume datorate instituțiilor de credit	200.400	150.300
Datorii comerciale și alte datorii	562.889	625.278
Active circulante nete/Datorii curente nete	3.935.737	5.526.715
Total active minus Datorii curente	5.792.525	7.408.885
Datorii non - curente	1.199.600	1.199.600
TOTAL DATORII	5.278.359	6.679.462
Capital social subscris și vărsat	500.000	500.000
Capital social subscris și nevărsat	-	-
Rezerve	100.000	100.000
Rezultat reportat	34.399	3.992.926
Rezultatul perioadei	3.958.526	1.616.359
TOTAL CAPITALURI PROPRII	4.592.925	6.209.285
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	9.871.283	12.888.747



Contul de profit și pierdere *Transilvania Broker de Asigurare*

la 31 martie 2019 (lei)

	31 martie 2018	31 martie 2019
Venituri din exploatare	14.916.114	17.470.341
Venituri din activitatea de brokeraj	14.915.191	17.470.341
Venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate	23.177	8.046
Cheltuieli de exploatare	13.232.696	15.599.264
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor în brokeraj	12.214.452	14.413.860
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	366.156	434.268
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	38.000	106.073
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsaminte asimilate	20.002	50.298
Cheltuieli cu personalul	558.107	563.928
Alte cheltuieli de exploatare	35.979	30.837
<i>Profitul sau pierderea din exploatare</i>	1.683.418	1.871.077
Venituri financiare	5.083	1.405
Cheltuieli financiare	0	13.499
<i>Profitul sau pierderea financiar(ă)</i>	5083	(12.094)
<i>Profitul sau pierderea brut(ă)</i>	1.688.501	1.858.983
Cheltuiala cu impozitul pe profit	220.610	242.624
<i>Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar</i>	1.467.891	1.616.359

Director general,
Dl. Niculae Dan

Sef serviciu contabilitate,
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana