

RAPORT

privind Rezultatele Financiare Anuale Preliminare

aferente perioadei de raportare încheiate la

31.12.2021

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 2021

Data raportului: 17.02.2022

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,
Categorie Standard

Evenimente cheie 2021



4 ani
prezență la
bursă



+41,4%
Prime intermediare
2021/2020



+27,7%
CA record
2021/2020



+21%
Profit operațional
Realizat/bugetat



+29,2%
Profit net
2021/2020



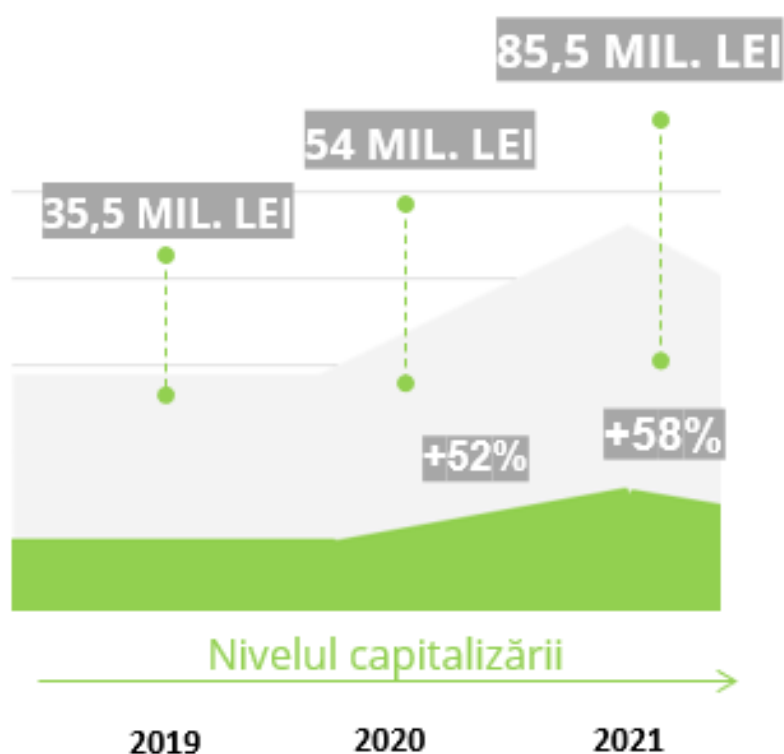
+44%
Sponsorizări
Responsabilitate socială

Evenimente corporative

Splitarea valorii nominale
a acțiunii TBK

Aprobare
**Stock Option Plan &
Program de răscumpărare**

Consiliu de Administrație
5 membri





1. RETROSPECTIVĂ ȘI PERSPECTIVE

În anul 2021, Transilvania Broker de Asigurare S.A. („Transilvania Broker”, „Societatea”, „Compania”, „Emitentul”) confirmă **tracțiune și direcție** fermă în aplicarea planului de dezvoltare, un plan articulat, focalizat pe strategie și, în același timp, versatil în raport cu evoluția și oportunitățile mediului extern.

În săptămâna în care Transilvania Broker aniversa 4 ani de prezență la bursă, **capitalizarea companiei** la BVB a atins maximul istoric de 112,5 mil. lei (22,5 mil. euro), marcând, pentru acționarii săi, o creștere de 3 ori a valorii deținerilor lor față de momentul listării. În toată această perioadă, Societatea a trasat un ritm de creștere fără sincope pentru indicatorii de rezultat și performanță, astfel încât veniturile operaționale s-au majorat cu 84%, iar profitul anual s-a dublat (+102,1%) la 31.12.2021 față de 31.12.2017. Valoarea totală a dividendelor brute acordate acționarilor Transilvania Broker de Asigurare S.A. în cei 4 ani a fost de 13,9 mil. lei (2,8 mil. euro).

Creșterea cu 50% a cotației la bursă, în 2021, a acțiunilor Transilvania Broker de Asigurare S.A. (simbol TBK) a reflectat evoluția rezultatelor raportate către piață. La 31.12.2021, **cifra de afaceri prezenta o creștere record de 27,7% față de exercițiul precedent (2020), în timp ce profitul a crescut, în aceeași perioadă, cu 29,2%.**

Această dinamică a fost alimentată de **o creștere cu 41,4% a volumului de prime intermediare** în raport cu anul 2020, la un comision ajustat la condițiile particulare ale pieței asigurărilor în anul 2021, de 16,7% și, respectiv, de **o marjă a profitului net în creștere față de exercițiul anterior, de 6,96%.**

Ne bucurăm să remarcăm faptul că **Transilvania Broker raportează, pentru anul 2021, o cifră de afaceri cu 15% mai mare decât bugetul aprobat în AGOA din 28 aprilie 2020, iar rezultatul din exploatare și profitul net înregistrează valori cu 21% și, respectiv, cu 17,3% deasupra celor previzionate.**

De asemenea, valorile indicatorilor care evaluează poziția financiară, respectiv lichiditatea curentă, solvabilitatea financiară și rata de îndatorare, se poziționează **în afara intervalelor de risc și reflectă evoluția favorabilă atât la nivel de rezultate, cât și al structurii capitalului și al echilibrului poziției financiare.**

Transilvania Broker înregistrează **creșteri ale volumului de prime intermediare pentru 85% dintre clasele de asigurare**, dinamica cea mai accentuată în raport cu perioada precedentă fiind în dreptul clasei C3 de *asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiții* (de 5,8 ori) urmată de asigurările pentru *asistența persoanelor în dificultate în timpul deplasărilor* (A18) (+75,5%), asigurările pentru *pierderi financiare* (A16) (+68%) și pentru *credite* (A14) (+66,4%). La creșterea absolută de 174,6 m. lei a volumului de prime intermediare a contribuit, în cea mai mare măsură, clasa de asigurări RCA (A10),



urmată de asigurări pentru vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant (A3) și pentru incendii și calamități naturale (A8).

Pe planul strategiei de marketing și al optimizării infrastructurii activității de intermediere, conducerea Transilvania Broker a finalizat, cu succes, proiecte precum:

- **Platforma de emiterie online – platformă de vânzare online a polițelor RCA**, pentru clienți persoane fizice și juridice. Platforma dă posibilitatea clienților Transilvania Broker să încheie o poliță de asigurare în doar un minut folosind tehnologii de recunoaștere a textului și autocompletând datele necesare poliței. Lansată la jumătatea anului, platforma a avut peste 50.000 de utilizatori, cu peste 8.000 de calculări de oferte.
- **Comisionul digital** – modalitatea prin care asistenții Transilvania Broker pot vinde de la distanță prin platforma de emiterie online, beneficiind de propriul link unic de referință și posibilitatea de a se promova online prin acesta, precum și offline prin materiale cu link-ul sub formă de cod QR generate automat în dashboard-ul colaboratorului Transilvania Broker. Peste 100 de colaboratori beneficiază în fiecare săptămâna de **comisionul digital, egal ca procent cu comisionul din vânzarea clasică**.
- **Proiectul „15 ani de Transilvania Broker”**, o explorare a tot ceea ce a însemnat Transilvania Broker pe parcursul evoluției noastre. Proiectul a constatat într-o serie de interviuri cu „Poveștile de succes” din Transilvania Broker, cu colegii din back-office, fondatorii și managerii echipei, investitorii cheie în compania noastră, precum și cu partenerii din societățile de asigurare.

Pe lângă aceste proiecte finalizate, managementul societății a inițiat multiple noi proiecte a căror implementare se va realiza în decursul anului 2022, dintre care vom menționa, aici:

- **Academia Transilvania Broker, platforma de training** care va pune la dispoziția colaboratorilor materiale de informare și formare, de la cursuri de bază, până la training pe produse complexe de asigurare, cursuri live și conferințe cu specialiștii în asigurări complexe;
- **Asistentul virtual Transilvania Broker – asistent live-chat** care le poate oferi consultanță clienților 24/7, care poate calcula oferte și poate programa ședințe 1 la 1 cu specialiștii noștri în asigurări complexe.
- **Extinderea vânzării online pentru mai multe tipuri de asigurare**, precum polițele obligatorii și facultative de locuință, polița de asistență rutieră, precum și asigurarea de călătorie.
- **Îmbunătățirea calității serviciilor prin feedback și recenzii ale clienților**. Un obiectiv strategic din acest an este cunoașterea și mai în detaliu a pieței de asigurări în continuă schimbare, prin atragerea de feedback și recenzii pe toate canalele noastre de vânzare. Înțelegerea aprofundată a nevoilor și așteptărilor clienților ne vor permite să determinăm



zonele de investiție pentru creșterea calității serviciilor și va reprezenta un pas important în standardizarea serviciilor oferite în francizele Transilvania Broker.

- **Optimizarea relației cu investitorii** rămâne un obiectiv permanent pentru conducerea Transilvania Broker care consideră că transparența, consistența și continuitatea comunicării sunt elemente cheie pentru racordarea valorii de piață a societății la rezultatele sale pe plan economic, financiar și operațional. În acest sens, vom continua diversificarea canalelor de comunicare și vom organiza mai multe evenimente prin care acționarii și investitorii potențiali să cunoască activitatea, viziunea, cultura, oportunitățile și provocările Transilvania Broker, dincolo de rezultate și raportări financiare.

În ceea ce privește **guvernanța corporativă**, în perioada de raportare s-a formalizat transformarea structurii Consiliului de administrație care, începând cu data de 01.05.2021 și în baza hotărârii AGEA din 29.07.2020, este alcătuit din 5 membri, prin alăturarea domnului Gabriel Login, acționar fondator și a domnului Erik Barna, directorul general al Life Is Hard, partener tradițional al Societății pentru soluții de digitalizare a activității.

Operațiunea de **divizare a valorii nominale** a acțiunii TBK aprobată în AGEA din data de 07 septembrie 2021 s-a finalizat la începutul anului 2022, astfel încât, începând cu data de 16 februarie 2022, capitalul social al Societății în valoare de 500.000 lei este împărțit în 5.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare.

Aceeași AGEA a aprobat **completarea obiectului de activitate al Societății** cu „activitatea de distribuție a produselor de pensii”, cu scopul diversificării și creșterii organice a afacerii. De asemenea, acționarii companiei au votat în favoarea implementării unui program de stimulare și fidelizare a persoanelor cheie ale Societății de tip „Stock Option Plan” susținut printr-o operațiune de răscumpărare a unui număr de acțiuni reprezentând cel mult 0,25% din capitalul social și o valoare agregată de cel mult 125.000 lei. Aceste hotărâri vor contribui atât la incentivarea resursei umane cu rol important în urmărirea viziunii și misiunii companiei, dar și la creșterea lichidității acțiunii TBK la bursă.

Odată cu marcarea de rezultate financiare record, **preocupările de responsabilitate socială** ale Transilvania Broker s-au intensificat în anul 2021, suma direcționată către sponsorizări de proiecte din zona socială și educațională depășind 300 mii lei, **o valoare cu 44% mai mare decât în exercițiul precedent**.

În 2021, Transilvania Broker a acordat acționarilor săi dividende în valoare brută de 1,72 lei/acțiune deținută, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 14/27.04.2021, cu 0,2 lei / acțiune (+13,2%) mai mult decât dividendul brut aferent exercițiului financiar 2019. Valoarea dividendelor plătite reprezintă 80,7% din profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31.12.2020.

2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

2.1. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2020 31 decembrie	2021 31 decembrie	Variație (%) 2021/2020	Pondere în categ. de venit / cheltuială aferentă (%), 2021
Venituri din exploatare, din care:	77.411.931	98.905.785	+27,8%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	77.411.931	98.905.785	+27,8%	100%
Alte venituri din exploatare	0	1.667	-	-
Cheltuieli de exploatare, din care:	71.296.051	98.907.452	+27,2%	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	65.510.256	81.280.994	+24,1%	89,6%
Cheltuieli cu personalul	2.975.915	3.825.594	+28,6%	4,22%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți, din care	2.059.280	3.395.513	+64,9%	3,74%
<i>ch. de protocol, reclamă și publicitate</i>	472.679	682.090	+44,3%	-
<i>ch. cu software broker24</i>	431.134	1.010.240	+110,6%	-
<i>alte cheltuieli cu servicii prestate de terți</i>	1.586.601	1.703.183	+7,3%	-
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	252.600	223.433	-11,5%	0,25%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	101.278	158.572	+56,6%	0,17%
Cheltuieli cu amortizarea	132.964	285.037	+114,4%	0,31%
Cheltuieli cu deprecierea activelor circulante	43.895	-17.459	-	-
Alte cheltuieli de exploatare	219.863	302.125	+37,4%	0,33%
Ajustări privind provizioanele	0	1.236.391	-	1,36%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	6.115.880	8.217.252	+34,4%	-
Venituri financiare	34.140	39.532	+15,8%	-
Cheltuieli financiare	65.267	102.962	+57,8%	-
REZULTAT FINANCIAR	(31.127)	(63.430)	-	-
REZULTAT BRUT	6.084.753	8.153.822	+34%	-
Impozit pe profit	757.762	1.269.839	+67,6%	-
REZULTAT NET	5.326.991	6.883.983	+29,2%	-



Veniturile din activitatea de distribuție, element care se identifică cu *Cifra de afaceri netă*, au înregistrat cea mai mare rată de creștere de la listarea acțiunilor TBK, respectiv de +27,8% față de exercițiul precedent, pe fondul creșterii volumului de prime intermediare de la 422 mil. lei, la 593 mil. lei (+41%). Comisionul mediu, calculat ca raport între valoarea primelor intermediare și valoarea veniturilor din activitatea de distribuție, a fost de 16,7%, un nivel ajustat la condițiile particulare din piața asigurărilor.

Cheltuielile de exploatare au crescut într-un ritm mai lent decât cel al veniturilor (+27,2%), evoluție care a condus la un rezultat brut din exploatare de 8.217,3 mii lei, cu 34,3% mai mare față de perioada de referință și la o marjă brută de 8,3%, superioară celei calculate pentru rezultatul aferent anului 2020 (7,9%).

Cheltuielile cu comisioanele acordate intermediarilor secundari, care concentrează 89,6% din totalitatea cheltuielilor de exploatare, au crescut cu 24,1%, față de anul 2020, în corelare cu dinamica veniturilor din activitatea de distribuție.

Ponderea costurilor cu resursa umană se menține la același nivel de 4,2% din totalul cheltuielilor de exploatare, valoarea acestora crescând corelat cu dezvoltarea activității în ansamblul său.

Proiectele de digitalizare implementate și inițiate în anul 2021 au antrenat creșterea cu 110% a cheltuielilor cu dezvoltarea de software comparativ cu aceeași perioadă a exercițiului anterior, în timp ce acțiunile de promovare și marketing cu precădere în mediul online au atras cheltuieli cu 44,3% mai mari în aceeași perioadă. Dinamica acestor subcategorii de cheltuieli justifică, astfel, majorarea cu 1.336,2 mii lei a „cheltuielilor privind serviciile prestate de terți”.

Evoluția puternic pozitivă a indicatorilor de venituri și rezultat a fost convertită și în favoarea proiectelor social-educaționale susținute de către Emitent, valoarea sponsorizărilor majorându-se cu 44% în anul 2021 față de anul de referință 2020.

Veniturile și cheltuielile financiare, care reprezintă, în proporție de 97,6% și, respectiv, 89,5%, venituri și cheltuieli privind dobânzile, au generat un rezultat financiar negativ (-63,430 lei).

Profitul brut în valoare de 8.153,8 mii lei, ajustat cu impozitul pe profit de 1.269,8 mii lei a determinat un rezultat net pozitiv în valoare de 6.884 mii lei, cu 29,2% mai mare decât cel raportat la 31.12.2020.

2.2. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2020 31 decembrie	2021 31 decembrie	Variație (%) 2021/2020	Pondere în Total Activ la 31.12. 2021
Active imobilizate	4.060.086	4.879.670	+20,2%	20,2%
Imobilizări necorporale	11.886	16.246	+36,7%	0,07%
Imobilizări corporale	4.027.501	4.845.340	+20,3%	20,06%
Imobilizări financiare	20.699	18.084	-12,6%	0,07%
Active curente	10.733.049	19.219.957	+79,1%	79,6%
Stocuri	3.116	0	-100%	-
Creanțe, din care:	4.153.504	8.641.665	+108,1%	35,8%
<i>creanțe din activ. de distribuție</i>	843.018	2.476.445	+193,8%	10,3%
<i>alte creanțe</i>	3.310.486	6.165.220	+86,2%	25,5%
Investiții pe termen scurt	2.000.000	0	-100%	-
Disponibilități bănești	4.576.429	10.578.292	+131,2%	43,8%
Cheltuieli înregistrate în avans	26.895	49.546	+84,2%	0,2%
TOTAL ACTIVE	14.820.030	24.149.173	+63%	100%
CAPITALURI PROPRII și DATORII				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2020 31 decembrie	2021 31 decembrie	Variație (%) 2021/2020	Pondere în Total Pasiv la 31.12.2021
Datorii curente	5.039.881	10.405.840	+106,5%	43,1%
Împrumuturi bancare	433.419	433.419	-	1,8%
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.939.878	8.565.862	+117,4%	35,5%
Alte datorii pe termen scurt	666.584	1.406.559	+111%	5,8%
Provizioane	0	1.236.391	-	5,1%
Datorii non-curente	2.220.458	2.363.268	+6,4%	9,8%
Împrumuturi pe termen lung	2.138.658	1.705.239	-20,3%	7,1%
Alte datorii	81.800	658.029	+704,4%	2,7%
Datorii totale	7.260.339	12.769.108	+75,9%	52,9%
Capital social	500.000	500.000	-	2,1%
Rezerve, din care:	100.000	100.000	-	0,4%
Rezerve legale	100.000	100.000	-	0,4%
Rezultat reportat	1.632.700	2.659.691	+62,9%	11%
Rezultatul perioadei	5.326.991	6.883.983	+29,2%	28,5%
Capitaluri proprii totale	7.559.691	10.143.674	+34,2%	42%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	14.820.030	24.149.173	+63%	100%



La 31.12.2021, **activele curente**, categoria de active cu ponderea cea mai mare în total activ (79,6%), sunt formate din elemente de trezorerie (care reprezintă 55% din active curente și 43,8% din total activ) urmate de creanțe (care reprezintă 45% din active curente și 35,8% din total activ).

Categoria **disponibilităților bănești** prezintă o creștere de 2,3 ori la 31.12.2021 față de 31.12.2020. Dinamica de creștere s-a înregistrat atât la nivelul disponibilităților proprii Emitentului, cât și în dreptul disponibilităților aflate în tranzit, care urmează a fi decontate cu asiguratorii într-un orizont de timp foarte scurt.

Din totalul elementelor de trezorerie, disponibilitățile proprii companiei reprezintă 60%, respectiv 6.340,1 mii lei, cu 159,4% mai mult decât la sfârșitul exercițiului anterior. Această evoluție reflectă, pe de o parte, reclassificarea investițiilor pe termen scurt ca disponibilități curente, dar și încorporarea profitului realizat de-a lungul exercițiului financiar.

Valoarea sumelor disponibile în conturile colectoare care mediază decontarea cu asiguratorii s-a dublat în perioada de raportare, față de începutul exercițiului, de la 2.132,3 mii lei, la 4.234,2 mii lei. Această evoluție, în paralel cu cea a valorii creanțelor derivate din activitatea de distribuție și a datoriilor pe termen scurt legate de activitatea de distribuție, reflectă o diferență importantă de intensitate a activității în cursul ultimelor cicluri de decontare ale diferitelor perioade de raportare.

Întrucât 98,6% din valoarea „altor creanțe” reprezintă creanțe față de intermediarii secundari (asistenții colaboratori ai Transilvania Broker), valoarea totală a **creanțelor** derivate din activitatea de distribuție, al căror termen de încasare este reglementat și monitorizat continuu prin proceduri interne și prevederi legale, reprezintă 99,6% din valoarea totală a creanțelor. Majorarea acestora cu 108% față de 01.01.2021 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 provizioanelor constituite pentru deprecierea creanțelor la 31.12.2021 este de 87,4 mii lei, din care 43,9 mii lei pentru deprecierea creanțelor clienți, iar 43,5 mii lei, pentru deprecierea creanțelor în raport cu furnizorii.

Ponderea activelor curente în total activ (79,6%) este în creștere cu aproape 7 p.p. față de începutul perioadei. Ponderea **activelor imobilizate**, la rândul ei, se diminuează de la 27,4% la 01.01.2021, la 20,2% la sfârșitul perioadei de raportare, ca urmare a creșterii valorii imobilizărilor într-o măsură semnificativ mai mică decât cea a activelor circulante. Majorarea cu 21,9% a valorii activelor non-curente a fost antrenată de investiții în valoare de 1.090 mii lei mobilizate în mijloace de transport, echipamente, instalații, birotică. Ajustată cu amortizarea, valoarea imobilizărilor crește cu 819,6 mii lei, respectiv cu 20,2%.

În pasivul bilanțier al Emitentului, **datoriile totale**, în creștere cu 75,9% față de exercițiul anterior, contribuie în proporție de 53% la finanțarea activului.

Datoriile curente, în procent de 81,5% din total datorii și 43,1% din totalul pasivului, și a căror valoare a crescut de 2,1 ori în perioada de raportare față de perioada de referință, sunt constituite în proporție de 86,2% din datorii legate de activitatea de intermediere, a căror scadență și plată este reglementată legal potrivit specificului activității de intermediere în asigurări. Asemenea evoluției creanțelor derivate din activitatea de intermediere în asigurări și, respectiv, a soldului conturilor colectoare destinate sumelor care tranzitează conturile bancare ale Societății în vederea decontării lor cu asiguratorii, dinamica acestei categorii de pasiv reflectă diferențe în intensitatea activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare.

Datoriile față de creditori diverși sunt în valoare de 151,6 mii lei, reprezentând 1,5% din total datorii curente, în timp ce alte datorii fiscale față de personal și bugetul public însumează 898,3 mii lei, respectiv 8,6% din total datorii curente.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an, în valoare totală de 2.363,3 mii lei și în creștere cu 6,4% față de exercițiul anterior, reprezintă creditele bancare contractate în ultimele două exerciții financiare pentru cofinanțarea achiziției de active corporale pentru schimbarea sediului social și dezvoltarea punctului de lucru din București, precum și contracte de leasing încheiate în scopul finanțării investiției în mijloace de transport. În timp ce valoarea împrumuturilor bancare pe termen lung se diminuează cu 20,3% ca urmare a rambursării tranșelor scadente, „alte datorii” se majorează cu 576,3 mii lei, reprezentând preponderent valoarea noilor contracte de leasing financiar.

În perioada de raportare, conducerea Societății a decis constituirea unui **provizion pentru litigii** în valoare de 1.236,4 mii lei, constatând întrunirea condițiilor necesare recunoașterii acestuia și înregistrării în contabilitate. Anterior, pierderile potențiale aferente litigiului cu Asiom Vienna Insurance Group S.A. au fost recunoscute și prezentate ca datorie contingentă.

Creșterea valorii rezultatului reportat și a rezultatului perioadei de raportate **antrenează majorarea capitalurilor proprii cu 2.584 mii lei față de exercițiul anterior (+34,2%)**. **Capitalurile proprii** reprezintă 42% în structura de finanțare a Societății, un procent în scădere cu 9 p.p. față de sfârșitul exercițiului financiar precedent, ca urmare a creșterii accentuate a valorii datoriilor pe termen scurt legate de activitatea de distribuție.

3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

3.1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	31.12.2020	31.12.2021	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	2,130	1,847	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,91	1,02	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	2,041	1,891	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	77,3%	81,1%	>30%

Tabloul indicatorilor de lichiditate evidențiază poziționarea valorilor acestora în intervalul de confort, cu precizarea că acești indicatori reflectă particularitățile activității de intermediere în asigurări, în care termenele de decontare a creanțelor și datoriilor în relație cu asiguratorii și, respectiv, asistenții sunt reglementate legal și procedural. În acest cadru, relevanța lichidității generale și curente sunt relativ reduse, în timp ce indicatorul lichidității rapide confirmă faptul că Societatea dispune de disponibilități bănești mai mari decât cele necesare acoperirii datoriilor curente.

În perioada de raportare, creșterea valorii activului total a fost superioară majorării datoriilor totale ale Societății, o diferență alimentată preponderent de creșterea disponibilităților bănești și, indirect, a valorii activelor circulante. Din acest motiv, indicatorul solvabilității generale își diminuează valoarea, rămânând, însă cu mult deasupra pragului minim de referință.

De asemenea, ponderea capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente se majorează de la 77,3%, la 81,1%, confirmând, din nou, capacitatea 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	31.12.2020	31.12.2021	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	22,7%	19%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	49%	53%	<80%

În anul 2021, valoarea capitalurilor proprii s-a majorat cu 2.584 mii lei, semnificativ mai mult decât valoarea absolută a creșterii datoriilor pe termen lung (+142,8 mii lei). În consecință, indicatorul gradului de îndatorare, care raportează capitalul împrumutat la capitalul permanent, își diminuează valoarea,

exprimând un nivel de risc financiar redus în condiții de echilibru financiar ridicat. De asemenea, poziția ratei de îndatorare față de pragul maxim de referință confirmă capacitatea ridicată de onorare a angajamentelor asumate, un management corespunzător al riscului de credit, precum și accesul facil, în continuare, la finanțare pe piețele monetare.

3.3. Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2020	2021
		31 decembrie	31 decembrie
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	7,90%	8,30%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6,88%	6,96%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	70,5%	67,9%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	54,5%	55%

Creșterea într-un ritm mai rapid a veniturilor față de cea a cheltuielilor, în perioada de raportare față de cea de referință, a permis creșterea sensibilă a marjelor de profit.

Majorarea capitalurilor proprii într-o măsură semnificativ mai mare decât cea a profitului net, datorită încorporării unui rezultat reportat important determină o ușoară diminuare a ratei rentabilității financiare, care rămâne, însă, favorabilă Societății și acționarilor acesteia.

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 2021

	01 ianuarie 2021	31 decembrie 2021
Active imobilizate, total din care	4.060.086	4.879.670
Imobilizări necorporale	11.886	16.246
Imobilizări corporale	4.027.501	4.845.340
Imobilizări financiare	20.699	18.084
Active curente, total din care	10.733.049	19.219.957
Stocuri	3.116	0
Creanțe legate de activitatea de intermediere și alte creanțe	4.153.504	8.641.665
Alte investiții pe termen scurt	2.000.000	0
Casa și conturi la Bănci	4.576.429	10.578.292
Cheltuieli în avans	26.895	49.546
TOTAL ACTIVE	14.820.030	24.149.173
Datorii curente, total din care	5.039.881	10.405.840
Datorii legate de activitatea de intermediere	3.939.878	8.565.862
Sume datorate instituțiilor de credit	433.419	433.419
Datorii comerciale și alte datorii	666.584	1.406.559
Provizioane pentru litigii	0	1.236.391
Active circulante nete/Datorii curente nete	5.720.063	8.863.663
Total active minus Datorii curente	9.780.149	13.743.333
Datorii non - curente	2.220.458	2.363.268
TOTAL DATORII	7.260.339	12.769.108
Capital social subscris și vărsat	500.000	500.000
Rezerve	100.000	100.000
Rezultat reportat	1.632.700	2.659.691
Rezultatul perioadei	5.326.991	6.883.983
TOTAL CAPITALURI PROPRII	7.559.691	10.143.674
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	14.820.030	24.149.173

Director general,
Dl. Gabriel Login

Sef serviciu contabilitate,
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana

Contul de profit și pierdere Transilvania Broker de Asigurare S.A.
la 31 decembrie 2021 (lei)

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Venituri din exploatare	77.411.931	98.905.785
Venituri din activitatea de distribuție	77.411.931	98.905.785
Alte venituri din exploatare	0	1.667
Cheltuieli de exploatare	71.296.051	98.907.452
Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor secundari	65.510.256	81.280.994
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	2.059.280	3.395.513
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	252.600	223.433
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	101.278	158.572
Cheltuieli cu personalul	2.975.915	3.825.594
Alte cheltuieli de exploatare	396.722	569.703
Ajustări privind provizioanele		1.236.391
<i>Profitul sau pierderea din exploatare</i>	6.115.880	8.217.252
Venituri financiare	34.140	39.532
Cheltuieli financiare	65.267	102.962
<i>Profitul sau pierderea financiar(ă)</i>	(31.127)	(63.430)
<i>Profitul sau pierderea brut(ă)</i>	6.084.753	8.153.822
Cheltuiala cu impozitul pe profit	757.762	1.269.839
<i>Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar</i>	5.326.991	6.883.983

Director general,
Dl. Gabriel Login

Sef serviciu contabilitate,
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana