



Transilvania Broker[®]
BROKER DE ASIGURARE

R A P O R T

privind Rezultatele Financiare Anuale Preliminare
aferente perioadei de raportare încheiate la
31.12.2022

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

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

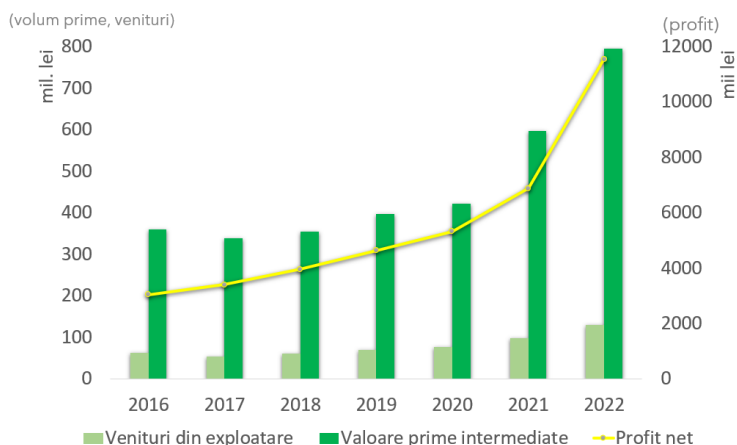
Data raportului	21.02.2023
Denumirea societății	TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
Sediul social	Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud
Număr telefon	0263-235900, Fax: 0263-235910
Cod unic de înregistrare	19044296
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J06/674/2006
Capital social subscris 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

Pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A. („Transilvania Broker”, „Societatea”, „Compania”, „Emitentul”), anul 2022 s-a remarcat printr-o dinamică deosebită de creștere a indicatorilor de performanță și rezultat, care au antrenat, pe graficul BVB, lichiditate și cotații superioare pentru acțiunile Transilvania Broker.

În ultimul trimestru al anului 2022, la împlinirea a 5 ani de la admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București sub simbolul de tranzacționare TBK, în ciuda evoluției general negative sau incerte a cotațiilor pe piața românească de capital în contextul evoluțiilor economice și geopolitice globale, acțiunea TBK marca un nivel de 2,5 ori valoarea sa de la listare. Capitalizarea companiei atingea 94,75 mil. lei la 2 noiembrie 2022, față de 36,5 mil lei la 2 noiembrie 2017. Investitorii pe termen lung, care au achiziționat acțiuni la listare și au rămas alături de Transilvania Broker, au obținut, în cei cinci ani, un randament de aproape 230%¹, de peste două ori mai mare decât randamentul calculat pentru BET-TR în aceeași perioadă.

Pe planul indicatorilor de rezultat, la 31.12.2022, **cifra de afaceri netă a Societății s-a apropiat de 129,9**



mil. lei, cu 31,3% deasupra nivelului raportat la 31.12.2021, în timp ce rezultatul net pozitiv, în valoare de 11,6 mil lei a depășit cu 68% profitul din perioada de referință (2021). Ratele de creștere înregistrate în 2022 au fost la niveluri record, alimentate atât de evoluția conjuncturală de pe piața distribuției în asigurări, cât și de eforturile investiționale orientate de către managementul Companiei spre digitalizarea serviciilor, a proceselor interne și promovarea în mediul online.

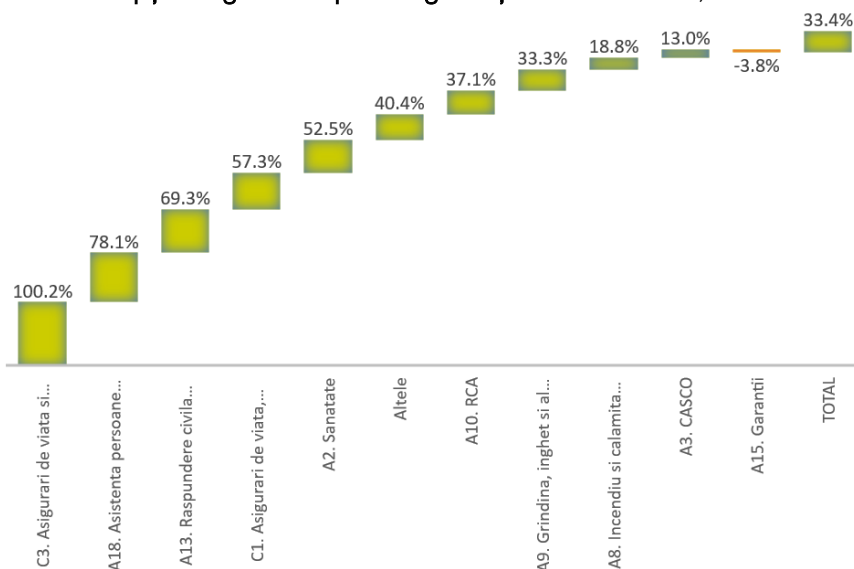
Această dinamică a fost antrenată de **creșterea cu 34,1% a volumului de prime intermediare** în raport cu anul 2021, la un comision ajustat la condițiile particulare ale pieței asigurărilor în anul 2022, de 16,3% și, respectiv, de o **marjă a profitului net de 8,9%, în creștere cu 28% față de exercițiul anterior**.

Valorile tuturor indicatorilor care evaluează poziția financiară, respectiv lichiditatea curentă, solvabilitatea financiară și rata de îndatorare, se poziționează, în perioada de raportare (2022), **în afara intervalelor de risc și reflectă echilibrul poziției financiare atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.** Societatea dispune de resursele și capitalul necesare pentru a-și îndeplini, fără constrângeri, toate obligațiile sale față de terți,

¹ Calculat ca raport între, pe de o parte, câștigul investitorului în perioada de analiză, care însumează dividendele / acțiune și diferența de preț între data de final a celor 5 ani și cea de început și, pe de altă parte, prețul / acțiune la data listării, unde prețurile au fost ajustate astfel încât să nu fie afectate de operațiunea de splitare a valorii nominale a acțiunii.

indiferent de termenul de exigibilitate al acestora, precum și pentru a acoperi bugetul necesar implementării politicilor investiționale și de dividende.

În perioada de raportare, Transilvania Broker înregistrează **creșteri ale volumului de prime intermediare pentru 78% dintre clasele de asigurare, și pentru toate clasele de asigurări cu o contribuție semnificativă la volumul total de prime intermediare cu excepția asigurărilor pentru garanții**. Între acestea, se remarcă clasa A13 (Răspundere civilă generală, exclusiv RCA), unde volumul primelor intermediare s-a majorat de la 10,6 mil. lei, la 17,9 mil. lei (+69,3%), precum și clasele de asigurări de sănătate, asigurări de viață și anuități, unde creșterile înregistrate au fost de 52,5% (A2 – sănătate), 100,2% (C3 Asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiții) și 57,3% (C1 – Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare) .



În urma implementării hotărârilor organelor statutare, în anul 2022 s-a finalizat operațiunea de **divizare a valorii nominale**, 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.

De asemenea, obiectul secundar de activitate al Societății s-a completat cu următoarele activități: *intermediere servicii de asistență rutieră, medicală și alte servicii post-vânzare pentru proprii clienți, precum constatarea sau instrumentarea daunelor, cu excepția lichidării conform legislației naționale aplicabile*. AGOA a aprobat, cu votul favorabil al tuturor acționarilor participanți, prelungirea mandatelor membrilor Consiliului de administrație pentru următorii patru ani. Urmare a renunțării domnului Barna Erik la cel de-al doilea mandat de administrator, doamna Bobu Carmen Loredana a fost aleasă administrator pe poziția vacantă prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 18 ianuarie 2023, mandatul dumneaei încheindu-se odată cu mandatul celorlalți membri ai Consiliului.

Odată cu marcarea de rezultate financiare record, **preocupările de responsabilitate socială** ale Transilvania Broker s-au intensificat în anul 2022, suma direcționată către sponsorizări de proiecte din zona socială și educațională depășind 400 mii lei, **o valoare cu 35% mai mare decât în exercițiul precedent**.

În anul 2022, Transilvania Broker a acordat acționarilor săi dividende în valoare brută de 1,5 lei/acțiune deținută, în conformitate cu hotărârea AGOA din 27.04.2022. Ajustată la noua valoare nominală a acțiunii, valoarea dividendului acordat în anul 2022 este cu 74,4% mai mare decât în exercițiul precedent.

Pentru anul 2023, Transilvania Broker va continua proiectele de digitalizare a vânzărilor și de promovare a produselor sale în mediul online. Dezvoltarea platformei de emisie on-line va absorbi resursele necesare astfel încât, **până la finalul anului 2023, să acomodeze, pe deplin funcțional, o nouă clasă de asigurare în platformă (asigurarea pentru locuințe), alături de servicii conexe asigurărilor (asistență rutieră și asistență tehnică la domiciliu).**

O nouă direcție prioritară pentru managementul societății va fi investiția în educație – educația publicului privind importanța asigurărilor dar și în formarea continuă a resursei umane cheie pentru companie, asistenții în brokeraj. În acest sens, proiectul Academia Transilvania va lua forma unei platforme de *e-learning* de sine stătătoare, care va permite accesul întregii rețele de asistenți la cursurile și materialele de care aceștia au nevoie pentru a răspunde cu promptitudine și profesionalism tuturor nevoilor din piața de asigurări. Aceeași platformă va asigura materiale de informare pentru publicul larg într-o secțiune dedicată clienților Transilvania Broker.

Pe planul preocupărilor pentru marketing și promovare, conducerea Transilvania Broker de Asigurare intenționează lansarea unui program pilot de *office branding* prin care se intenționează un mesaj de brand unitar pentru o primă selecție de locații Transilvania Broker.

2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

2.1. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2021 31 decembrie	2022 31 decembrie	Variație (%) 2022/2021	Pondere în categ. de venit / cheltuială afărentă (%), 2022
Venituri din exploatare, din care:	98.907.452	129.911.793	+31,35%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	98.905.785	129.892.569	+31,33%	100%
Alte venituri din exploatare	1.667	19.224	+1053,2%	
Cheltuieli de exploatare, din care:	90.690.200	116.673.253	+28,7%	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	81.280.994	105.807.588	+30,2%	90,7%
Cheltuieli cu personalul	3.825.594	4.550.308	+18,9%	3,9%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	3.395.513	4.069.164	+19,8%	3,5%
Alte cheltuieli de exploatare	302.125	2.130.855	+605,3%	1,83%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	223.433	193.327	-13,5%	0,17%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	158.572	192.576	+21,4%	0,17%
Cheltuieli cu amortizarea	285.037	354.905	+24,5%	0,3%
Cheltuieli cu deprecierea activelor circulante	-17.459	95.098	+644,7%	0,08%
Ajustări privind provizioanele	1.236.391	-720.568	-158,3%	-
REZULTAT DIN EXPLOATARE	8.217.252	13.238.540	+61,1%	-
Venituri financiare	39.532	135.969	+243,9%	-
Cheltuieli financiare	102.962	142.244	+38,2%	-
REZULTAT FINANCIAR	(63.430)	(6.275)	+90%	-
REZULTAT BRUT	8.153.822	13.232.265	+62,3%	-
Impozit pe profit	1.269.839	1.680.505	+32,3%	-
REZULTAT NET	6.883.983	11.551.760	+67,8%	-

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 +31,3% față de exercițiul precedent, pe fondul creșterii volumului de prime intermediare cu 33,4%, de la 596.454,2 mii lei în perioada de referință (2021), la 795.698,3 mii lei în perioada de raportare. Comisionul mediu, calculat ca raport între valoarea veniturilor din activitatea de distribuție și valoarea primelor intermediare, a fost de 16,3%, un nivel ajustat la condițiile particulare din piața asigurărilor.

Cheltuielile de exploatare au crescut, în 2022, într-un ritm mai lent decât cel al veniturilor (+28,7%), evoluție care a condus la un rezultat brut din exploatare de 13.232,3 mii lei, cu 62,3% mai mare față de perioada de referință și la o marjă brută de 10,2%, superioară cu +22,7% celei calculate pentru rezultatul aferent anului 2021.

Cheltuielile cu comisioanele acordate intermediarilor secundari, care concentrează 90,7% din totalitatea cheltuielilor de exploatare, au crescut cu 30,2%, față de anul 2021, în corelare cu dinamica veniturilor din activitatea de distribuție.

Ponderea costurilor cu resursa umană scade ușor sub 4% din totalul cheltuielilor de exploatare, valoarea absolută a acestora majorându-se cu 18,9% față de anul 2021, în același sens cu dezvoltarea activității în ansamblul său.

În perioada de raportare, poziția bilanțieră privind *provizioanele pentru riscuri și cheltuieli* a cunoscut o dinamică deosebită, prin anularea provizionului pentru litigiul constituit în anul 2021 în legătură cu pretențiile solicitate de Asirom Vienna Insurance Group și constituirea, pe principiul prudenței, a provizionului pentru litigiul în contradictoriu cu asigurătorul Omniasig Vienna Insurance Group în valoare de 390.8 mii lei, precum și a altor provizioane pentru riscuri în valoare de 125 mii lei.

Proiectele de digitalizare implementate și inițiate în anul 2022 au antrenat **creșterea cu 51% a cheltuielilor cu dezvoltarea de software** comparativ cu aceeași perioadă a exercițiului anterior, depășind 1.500 mii lei, în timp ce **acțiunile de promovare și marketing** cu precădere în mediul online au atras cheltuieli în valoare de 824,4 mii lei, cu 44,3% mai mari decât în perioada de referință. Dinamica acestor subcategorii de cheltuieli justifică, astfel, majorarea cu 673,7 mii lei a „cheltuielilor privind serviciile prestate de terți”.

Evoluția pozitivă a indicatorilor de venituri și rezultat a fost convertită și în **favoarea proiectelor social-educative susținute de către Emitent, valoarea sponsorizărilor majorându-se cu 35% în anul 2022 față de anul de referință 2021.**

Veniturile și cheltuielile financiare, care reprezintă, în perioada de raportare, venituri și cheltuieli privind dobânzile în proporție de 92,7% și, respectiv, 92,2%, au generat o pierdere financiară în valoare de 6,3 mii lei, de aproape 10 ori mai mică decât rezultatul financiar negativ aferent exercițiului 2021.

Profitul brut în valoare de 13.232,3 mii lei, ajustat cu impozitul pe profit de 1.680,5 mii lei a determinat, la 31.12.2022, **un rezultat net pozitiv** în valoare de 11.551,8 mii lei, **cu 67,8% mai mare decât cel raportat la 31.12.2021** – cel mai mare procent de creștere raportat de Transilvania Broker pentru un exercițiu financiar.

2.2. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2021 31 decembrie	2022 31 decembrie	Variație (%) 2022/2021	Pondere în Total Activ la 31.12.2022
Active imobilizate	4.879.670	4.607.511	-5,6%	14,4%
Imobilizări necorporale	16.246	15.595	-4%	0,05%
Imobilizări corporale	4.845.340	4.571.645	-5,7%	14,3%
Imobilizări financiare	18.084	20.271	+12,1%	0,06%
Active curente	19.219.957	27.418.774	+42,7%	85,5%
Stocuri	0	0	-	-
Creanțe, din care:	8.641.665	12.599.247	+45,8%	39,3%
<i>creanțe din activ. de distribuție</i>	<i>2.476.445</i>	<i>2.139.774</i>	<i>-13,6%</i>	<i>6,7%</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>6.165.220</i>	<i>10.459.473</i>	<i>+69,7%</i>	<i>32,6%</i>
Investiții pe termen scurt	0	6.000.000	-	-
Disponibilități bănești	10.578.292	8.819.527	-16,6%	27,5%
Cheltuieli înregistrate în avans	49.546	40.339	-18,6%	0,13%
TOTAL ACTIVE	24.149.173	32.066.624	+32,8%	100%
CAPITALURI PROPRII și DATORII				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2021 31 decembrie	2022 31 decembrie	Variație (%) 2022/2021	Pondere în Total Pasiv la 31.12.2022
Datorii curente	10.405.840	15.121.718	+45,3%	47,2%
Împrumuturi bancare	433.419	433.419	-	1,35%
Datorii legate de activitatea de distribuție	8.565.862	10.778.926	+25,8%	33,6%
Alte datorii pe termen scurt	1.406.559	3.909.373	+178%	12,2%
Provizioane	1.236.391	515.823	-58,3%	1,6%
Datorii non-curente	2.363.268	2.358.649	-0,2%	7,4%
Împrumuturi pe termen lung	1.705.239	1.271.820	-25,4%	4%
Alte datorii	658.029	1.086.829	+65,2%	3,4%
Datorii totale	12.769.108	17.480.367	+37%	54,5%
Capital social	500.000	500.000	-	-
Rezerve, din care:	100.000	100.000	-	-
Rezerve legale	100.000	100.000	-	-
Acțiuni proprii		(125.000)	-	-
Rezultat reportat	2.659.691	2.043.674	-23,2%	6,4%
Rezultatul perioadei	6.883.983	11.551.760	+67,8%	36%
Capitaluri proprii totale	10.143.674	14.070.434	+38,7%	43,9%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	24.149.173	32.066.624	+32,8%	100%

La 31.12.2022, **activele curente**, categoria de active cu ponderea cea mai mare în total activ (85,5%), sunt formate din elemente de trezorerie și investiții pe termen scurt (care împreună reprezintă 54% din active curente și 46,2% din total activ) urmate de creanțe (care reprezintă 46% din active curente și 39,3% din total activ).

Disponibilitățile bănești înregistrate de către Emitent la 31.12.2022, în valoare de 8,819,5 mii lei, prezintă o diminuare de 1.758,8 mii lei (-16,6%) față de 31.12.2021, o dinamică justificată în primul rând prin constituirea depozitului bancar la termen evidențiat prin poziția bilanțieră *investiții pe termen scurt* în valoare de 6.000 mii lei. În această valoare, sumele din conturile bancare colectoare, care se află în tranzit, la Transilvania Broker, în vederea decontării cu asiguratorii într-un orizont de timp scurt, reprezintă 71,9% (6.340,1 mii lei). Majorarea acestor sume cu 49,6% față de perioada de referință, în paralel cu dinamica 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 din perioadele de raportare.

Din totalul elementelor de trezorerie, la 31.12.2022, disponibilitățile proprii companiei reprezintă 28,1%, respectiv 2.479,5 mii lei, o diminuare aparentă cu 61% față de sfârșitul exercițiului anterior. Având, însă, în vedere investiția pe termen scurt sub forma depozitului bancar la termen, fondurile proprii la dispoziția companiei în termen scurt însumează 8.479,5 mii lei, cu 33,7% mai mult decât în perioada de referință. Această evoluție, determinată în primul rând de încorporarea a profitului realizat de-a lungul exercițiului financiar, este cu atât mai relevantă cu cât valoarea sumelor alocate pentru plata dividendelor în perioada de raportare a fost dublul celei aferente anului 2021.

În ceea ce privește valoarea **creanțelor** raportată la 31.12.2022, întrucât 85,7% 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 72,4% din valoarea totală a creanțelor. Majorarea acestora cu 20% față de 01.01.2022 reflectă, în cea mai mare parte, variația intensității activității în ultimele cicluri de decontare din perioada 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 în raport cu clienții este de 138,9 mii lei, în timp ce valoarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor debitori diverși înregistrată la 31.12.2022 era de 43,5 mii lei.

Valoarea **activelor imobilizate** ale Emitentului își diminuează ponderea în total activ, de la 20,2%, la 14,4% la finalul perioadei de raportare, ca urmare a reducerii valorii absolute a acestora cu 5,6%, preponderent pe fondul ajustării valorii de intrare cu amortizarea aferentă exercițiului. Impactul amortizării asupra poziției bilanțiere a fost atenuat de investițiile în echipamente în valoare de 66,5 mii lei realizate în perioada de raportare.

În pasivul bilanțier al Emitentului, **datoriile totale**, în creștere cu 36,9% față de exercițiul anterior, au contribuit în proporție de 54,5% la finanțarea activului în anul 2022.

Datoriile curente, în procent de 86,5% din total datorii și 47,2% din totalul pasivului, și a căror valoare s-a majorat cu 45,3% în perioada de raportare față de perioada de referință, sunt constituite în proporție de 73,6% din datorii legate de activitatea de distribuție în asigurări, a căror scadență și plată este reglementată

legal potrivit specificului activității de intermediere în asigurări. Asemenea evoluției creanțelor derivate din activitatea de distribuție 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 din perioadele de raportare.

Datoriile față de creditori diverși sunt în valoare de 224,2 mii lei, reprezentând 1,5% din total datorii curente, în timp ce alte datorii față de personal și bugetul public însumează 878,6 mii lei, respectiv 5,8% din total datorii curente.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an, în valoare totală de 2.358,6 mii lei și cu 0,2% mai mici 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, contracte de leasing încheiate în scopul finanțării investiției în mijloace de transport și alte datorii pe termen lung. În timp ce valoarea împrumuturilor bancare pe termen lung se diminuează cu 25,4% ca urmare a rambursării tranșelor scadente, valoarea contractelor de leasing financiar, se reduc cu 100,2 mii lei (-22,2%). Valoarea poziției *alte datorii pe termen lung* reprezintă preponderent suma de plată către Asirom Vienna Insurance Group aferentă litigiului soluționat.

În perioada de raportare, provizionul în valoare de 1.236,4 mii lei constituit pentru litigiul cu Asirom Vienna Insurance Group a fost anulat, ca urmare a finalizării procesului și recunoașterii pierderilor aferente. În aceeași perioadă, conducerea Societății a decis constituirea unui nou provizion pentru un litigiu în contradictoriu cu asiguratorul Omniasig Vienna Insurance Group în valoare de 390.8 mii lei, precum și a provizionului aferent operațiunii de răscumpărare de acțiuni în cadrul implementării programului Stock-Option-Plan.

Majorarea rezultatului perioadei de raportate cu 67,8%, compensată parțial cu diminuarea rezultatului reportat ca urmare a acordării de dividende **antrenează majorarea capitalurilor proprii cu 3.926,8 mii lei față de exercițiul anterior (+38,7%)**. **Capitalurile proprii** reprezintă 44% în structura de finanțare a Societății, un procent în creștere cu 2 p.p. față de începutul exercițiului 2022.

3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

3.1. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	31.12.2021	31.12.2022	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,847	1,813	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	1,02	0,58	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,891	1,834	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	81,1%	85,6%	>30%

Tabloul indicatorilor de lichiditate evidențiază poziționarea valorilor acestora în intervalul de confort, cu precizarea că acești indicatori reflectă particularitățile activității de distribuție 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 este relativ redusă, în timp ce indicatorul lichidității rapide reprezintă doar un instantaneu în dinamica ciclurilor de decontare.

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

De asemenea, ponderea capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente se majorează de la 81,1%, la 85,6%, 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	31.12.2021	31.12.2022	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	19%	14,4%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	53%	54,5%	<80%

În anul 2022, valoarea capitalurilor proprii s-a majorat cu 3.926,8 mii lei, în timp ce valoarea absolută a datoriilor pe termen lung s-a diminuat ușor (-4,6 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. Indicators de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2021	2022
		31 decembrie	31 decembrie
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	8,30%	10,2%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6,96%	8,9%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	67,9%	82,1%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	55%	70,3%

În exercițiul 2022, profitabilitatea afacerii Transilvania Broker de Asigurare a crescut într-un ritm mai ridicat ca oricând, marjele de profit cunoscând majorări de 23% (marja brută din exploatare) și 28% (marja profitului net).

Majorarea capitalurilor proprii într-o măsură semnificativ mai mică decât cea a profitului net, pe fondul diminuării rezultatului reportat ca urmare a acordării unui dividend consistent, antrenează creșteri importante la nivelul marjei rentabilității financiare și al rentabilității capitalului permanent, în beneficiul direct al acționarilor companiei.

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 2022

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2021 31 decembrie	2022 31 decembrie
Active imobilizate	4.879.670	4.607.511
Imobilizări necorporale	16.246	15.595
Imobilizări corporale	4.845.340	4.571.645
Imobilizări financiare	18.084	20.271
Active curente	19.219.957	27.418.774
Stocuri	0	0
Creanțe, din care:	8.641.665	12.599.247
<i>creanțe din activitatea de distribuție</i>	<i>2.476.445</i>	<i>2.139.774</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>6.165.220</i>	<i>10.459.473</i>
Investiții pe termen scurt	0	6.000.000
Disponibilități bănești	10.578.292	8.819.527
Cheltuieli înregistrate în avans	49.546	40.339
TOTAL ACTIVE	24.149.173	32.066.624
Datorii curente	10.405.840	15.121.718
Împrumuturi bancare	433.419	433.419
Datorii legate de activitatea de distribuție	8.565.862	10.778.926
Alte datorii	1.406.559	3.909.373
<i>Active circulante nete/Datorii curente nete</i>	<i>8.863.663</i>	<i>12.337.395</i>
<i>Total active minus Datorii curente</i>	<i>13.743.333</i>	<i>16.944.906</i>
Datorii non-curente	2.363.268	2.358.649
Împrumuturi pe termen lung	1.705.239	1.271.820
Alte datorii	658.029	1.086.829
Provizioane	1.236.391	515.823
Capital social	500.000	500.000
Rezerve, din care:	100.000	100.000
Rezerve legale	100.000	100.000
Acțiuni proprii		(125.000)
Rezultat reportat	2.659.691	2.043.674
Rezultatul perioadei	6.883.983	11.551.760
Capitaluri proprii totale	10.143.674	14.070.434
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	24.149.173	32.066.624

 Director general,
 Dl. Gabriel Login

 Director financiar,
 Dna. Oana Pârțiu-Vasilichi

Contul de profit și pierdere *Transilvania Broker de Asigurare S.A.*
la 31 decembrie 2022 (lei)

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
Venituri din exploatare	98.907.452	129.911.793
Venituri din activitatea de distribuție	98.905.785	129.892.569
Alte venituri din exploatare	1.667	19.224
Cheltuieli de exploatare	90.690.200	116.673.253
Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor secundari	81.280.994	105.807.588
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	3.395.513	4.069.164
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	223.433	193.327
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	158.572	192.576
Cheltuieli cu personalul	3.825.594	4.550.308
Alte cheltuieli de exploatare	302.125	2.130.855
Cheltuieli cu amortizarea	285.037	354.905
Ajustări privind activele circulante	(17.459)	95.098
Ajustări privind provizioanele	1.236.391	(720.568)
Profitul sau pierderea din exploatare	8.217.252	13.238.540
Venituri financiare	39.532	135.969
Cheltuieli financiare	102.962	142.244
Profitul sau pierderea financiar(ă)	(63.430)	(6.275)
Profitul sau pierderea brut(ă)	8.153.822	13.232.265
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.269.839	1.680.505
Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	6.883.983	11.551.760

Director general,
DI. Gabriel Login

Director financiar,
Dna. Oana Pârțiu-Vasilichi