



**Transilvania Broker**<sup>®</sup>  
BROKER DE ASIGURARE

# RAPORTUL ANUAL 2017

## AL

### TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Emitent admis la tranzacționare pe piața reglementată a BVB

Data raportului	22.03.2018
Exercițiul financiar	01.01.2017-31.12.2017
Data raportului	25.04.2018
Denumirea Emitentului	TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
Adresa	cu sediul în Bistrita, Str. Zorilor nr. 5, județul Bistrița-Nasaud
Telefin/Fax	0263-235900/ 0263-235910
Cod unic de înregistrare	19044296
Nr. Reg. Comerțului	J06/674/2006
Capital subscris și vărsat	500.000 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Piața reglementată la vedere, Segment Principal, Categorie Standard

*Prezentul document a fost întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului 1/2006, Titlul IV - Emitenții de valori mobiliare, Capitolul III - Cerințe de raportare, Secțiunea 2 - Obligațiile societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piața reglementată Art. 113 și Art. 112<sup>1</sup>*

# CUPRINS

## MESAJUL CONSILIULUI ȘI CONDUCERII SOCIETĂȚII

## DECLARAȚII ALE PERSOANELOR RESPONSABILE

### 1. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

#### 1.1. EVALUAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚII

#### 1.2. ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ/NIVELUL TEHNIC

#### 1.3. ACTIVITATEA VÂNZARE

#### 1.4. ASPECTE LEGATE DE PERSONAL

### 2. TBK PE PIAȚA DE CAPITAL

#### 2.1. LISTAREA TBK

#### 2.2. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

#### 2.3. RELAȚIA CU INVESTITORII

#### 2.4. EVOLUȚIA ACȚIUNII TBK

#### 2.5. DIVIDENDE

### 3. LITIGII

### 4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

#### 4.1. STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ

#### 4.2. MANAGEMENTUL RISCULUI

#### 4.3. ALTE ASPECTE

### 5. DEZVOLTĂRI ALE AFACERII ȘI PERSPECTIVE VIITOARE

#### 5.1. DEZVOLTĂRI ALE AFACERII

#### 5.2. PERSPECTIVE VIITOARE

### 6. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

#### 6.1. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

#### 6.2. ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE

#### 6.3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

#### 6.4. ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR

## MESAJUL CONSILIULUI ȘI CONDUCERII SOCIETĂȚII

Pe parcursul anului 2017 Consiliul de administrație și-a îndeplinit cu succes misiunea de a asigura funcționarea sigură și stabilă a Societății TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.. Consiliul de Administrație a fost interesat atât de îmbunătățirea profitabilității Societății cât și de menținerea imaginii ei de partener solid și de încredere pentru toți colaboratorii.

*“TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. este unul dintre primii 3 brokeri de asigurare din România, cu o experiență de peste 10 ani în domeniu și o acoperire națională formată dintr-o rețea de peste 1.700 de colaboratori, prin care societatea își desfășoară activitatea în 38 de județe ale țării. Detinem un portofoliu de peste 900 mii de clienți unici, persoane fizice și persoane juridice. Cu numeroase premii pentru activitatea desfășurată, putem spune mândri că rezultatele ne recomandă, fiind multiplii câștigători ai premiilor de performanță oferite de revistele de specialitate în domeniu sau de către asiguratorii, atât la nivel de broker cât și la nivel județean prin intermediul francizelor noastre.”*

Pentru piața intermediarilor de asigurări din România, anul 2017 a fost unul marcat, în primul rând, de scăderea comisioanelor oferite de către asiguratorii la încheierea polițelor de răspundere civilă auto (RCA). Această linie de business este importantă pentru brokerii de asigurare, această scădere ducând la reducerea semnificativă a veniturilor acestora.

În vederea diminuării efectelor resimțite, TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. a făcut eforturi pentru restrucuturarea portofoliului, eforturi concretizate în creșteri semnificative pe cele mai multe clase de asigurări facultative. Această restrucutare a portofoliului a dus la obținerea unui comision mediu (raportul dintre veniturile obținute din activitatea de intermediere și totalul primelor intermediare) de 15,8%, peste media pieței, astfel încât, cu toate că cifra de afaceri a scăzut cu 14% față de anul 2016, profitul companiei a cunoscut o creștere de 12%.

Tot în anul 2017, am lansat un produs nou pe piața din România: *TransAsist*, prima asigurare de asistență rutieră ce oferă servicii de asistență daune, depanare auto, tractare și mașina la schimb. Serviciile *TransAsist* sunt oferite în regim de urgență, fiind acoperite 24 de ore din 24, 7 zile pe săptămână de către compania de asistență. Consolidarea departamentelor dedicate susținerii activității colaboratorilor, departamente care asigură în același timp suportul clienților atât la încheierea polițelor cât și la rezolvarea eventualelor daune, a fost un alt obiectiv avut în vedere de către societatea noastră. Astfel Departamentele Corporate, Life & Health, și Claims, au fost dezvoltate atât prin aducerea de personal specializat, cât și prin implementarea unor aplicații informatice menite să îmbunătățească activitatea acestora.

## DECLARAȚII ALE PERSOANELOR RESPONSABILE

Membrii Consiliului de Administrație și Conducerea executivă a societății declară că:

- între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu există relații de familie;
- niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a fost condamnat în relație cu eventuale fraude comise în ultimii cinci ani;
- niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedură de faliment sau de lichidare în ultimii cinci ani;
- în ultimii cinci ani, niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a fost condamnat de vreo instanță cu interdicția de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- între interesele private sau alte obligații ale membrilor structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control și obligațiile profesionale ale acestora față de Emitent nu există niciun potențial conflict de interese;
- între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului și acționarii, clienții sau furnizorii Emitentului sau orice alte persoane interesate, nu există vreun acord în baza căruia persoanele au fost alese ca membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control;
- niciunul dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală înstrăinare a propriilor dețineri de Acțiuni în capitalul Emitentului;
- nu au existat și nu există conflicte potențiale de interese între obligațiile față de Emitent ale oricăruia dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control și interesele sale private și/sau alte obligații;
- nu au existat și nu există niciuna dintre următoarele situații: (i) condamnări pentru fraude comise în cadrul Emitentului sau în relație cu acesta; (ii) proceduri de reorganizare judiciară, insolvență sau faliment, orice alte acțiuni de executare silită în favoarea oricărui creditor al Emitentului; (iii) punere sub sechestru sau lichidare, situații cu care să fi fost asociată, în cursul ultimilor cinci ani cel puțin, oricare dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control;
- nu au existat și nu există incriminări/acuzații/sanțiuni publice oficiale pronunțate contra oricărei persoane din structurile de administrare, conducere,

supraveghere sau control ale Emitentului, de către autoritățile statutare sau de reglementare, inclusiv de către organismele profesionale relevante.

- nu există prevederi contractuale agreeate între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control și Emitent prin care să fie prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului.
- Emitentul respectă regimul de administrare și de conducere executivă aplicabil societăților comerciale potrivit legislației în vigoare din România.
- nivelul capitalurilor proprii și nivelul de îndatorare ale Emitentului se fundamentează pe informații financiare care nu conțin denaturări, cu luarea în considerare a oricăror datorii contingente ale Emitentului.
- Emitentul nu deține informații despre persoane care dețin funcții de conducere sau administrare și care ar putea deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot, care trebuie notificat în temeiul legislației incidente pieței de capital.
- Situațiile financiare anuale pe care se fundamentează informațiile financiare istorice preluate în prezentul prospect, inclusiv cele retratate conform IFRS, au fost auditate.
- În ultimele douăsprezece luni, nu au fost declanșate proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, care ar putea avea efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității Emitentului.
- Conducerea Emitentului declară că nu au intervenit modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale ulterior perioadei de raportare care s-a încheiat la 31 decembrie 2017, pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

**Președinte al Consiliului de Administrație,  
DI. DAN NICULAE**

## 1. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

### ➤ ISTORIC, CADRU JURIDIC ȘI DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. („Societatea”) a fost înființată de către doi asociați: dl. Gabriel LOGIN și dl. Tiberiu GONCZI, acesta din urmă retrăgându-se din Societate în anul 2007, fiind cooptat în anul 2008 ca asociat dl. Dan NICULAE.

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. este o societate de intermediere în domeniul asigurărilor, care și-a început activitatea în luna noiembrie a anului 2006. Sediul central/social al Societății este localizat în municipiul Bistrița, iar activitatea operațională acoperă în prezent toate județele importante ale țării, prin intermediul unei rețele formată din peste 1.700 colaboratori, asistenți în brokeraj - persoane fizice și juridice.



TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. desfășoară activități și servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, fiind autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de broker de asigurare. Potrivit Actului Constitutiv al Emitentului, domeniul principal de activitate conform codificării (CAEN Rev.2) vizează “Activități auxiliare de asigurări și fonduri de pensii (cod 662)”. Subdomeniul principal de activitate se referă la “Activități ale agenților și brokerilor de asigurări; negocieri pentru clienți persoane fizice sau juridice, asigurați ori potențiali asigurați, încheierea contractelor de asigurare și acordarea asistenței înainte și pe durata derulării contractelor ori în legătură cu regularizarea daunelor, după caz (cod 6622)”.

În mod concret, obiectul principal de activitate îl constituie vânzarea produselor de asigurare către clienți sau potențiali clienți, în numele societăților de asigurare – reasigurare autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Activitățile

conexe realizate de Emitent se referă la “Activități de evaluare a riscului de asigurare și a pagubelor (cod 6621)”.

Societatea s-a constituit ca persoană juridică de drept privat, conform prevederilor Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 32/2000 privind activitatea și supravegherea intermediarilor în asigurări și reasigurări, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Legii nr. 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România, cu modificările și completările ulterioare. Totodată, în aplicarea legislației primare din domeniul asigurărilor, societatea se supune legislației secundare constând în Norme emise de A.S.F.. De asemenea, societatea se conformează, legislației contabile și fiscale aplicabile în România, în mod deosebit Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare. Ca urmare a admiterii la tranzacționare a acțiunilor Societății, cadrul normativ în baza căruia acesta își desfășoară activitatea este completat prin legislația și reglementările incidente pieței de capital, în mod deosebit Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, precum și Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare.

De-a lungul existenței sale, Societatea s-a dezvoltat pe o bază continuă și sustenabilă, atât prin atragerea de noi colaboratori, cât și prin extinderea rețelei operaționale. Ca urmare a politicilor de dezvoltare sustenabilă, la sfârșitul anului 2017, societatea s-a clasat pe locul 3 dintr-un total de peste 300 societăți de brokeraj în asigurări, autorizate în România, cu o cotă de piață de 5,52%.

Filosofia de afaceri a societății este consolidată pe principii care converg în direcția identificării și satisfacerii cu profesionalism a nevoilor de asigurare venite din partea clienților sau potențialilor clienți de asigurare. Abordarea de bază în construcția strategiei de afaceri constă în orientarea către client. În furnizarea serviciilor profesionale de intermediere în asigurări, Emitentul păstrează o conduită obiectivă în raport cu toate societățile de asigurare-reasigurare, facilitând astfel un echilibru între cererea clienților sau potențialilor clienți și ofertele asigurătorilor pentru care sunt realizate operațiuni de intermediere.

În contextul implementării politicilor corporatiste de dezvoltare, societatea a marcat an de an un parcurs excelent pe piața de brokeraj în asigurări, înregistrând creșteri semnificative atât sub aspect cantitativ (al volumelor de prime intermediare), dar și

în ceea ce privește dinamica cotei de piață. Aceste efecte au fost generate de unele decizii manageriale îndrăznețe, precum și de implementarea unor proiecte extrem de aplicate, care s-au dovedit a fi un real câștig pentru societate.

Principalele categorii de servicii și activități profesionale furnizate de Emitent către clienți sau potențiali clienți de asigurare vizează:

- identificarea riscurilor asigurabile, analiza, evaluarea și gestionarea acestora;
- prezentarea unor recomandări de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile;
- analiza eventualelor polițe de asigurare aflate în derulare;
- conceperea unui program de asigurare adecvat;
- negocierea condițiilor și termenilor de asigurare, analiza oportunităților pieței din punct de vedere al raportului calitate/preț și alegerea soluției optime de asigurare, în acord cu interesele clientului;
- gestionarea contractelor de asigurare pe toată perioada de valabilitate a acestora și adaptarea lor la dinamica afacerii clienților;
- asistență în soluționarea daunelor și în obținerea despăgubirilor de asigurare;
- furnizarea de informații privind piața de asigurări din România.

Principalele produse de asigurare intermediare de Societate vizează:

- Asigurări de viață;
- Asigurări de sănătate;
- Asigurări de accidente;
- Asigurări de mijloace de transport terestru;
- Asigurări de mijloace de transport feroviar;
- Asigurări de mijloace de transport aerian;
- Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
- Asigurări de bunuri în tranzit;
- Asigurări de locuințe;
- Asigurarea clădirilor și bunurilor aparținând persoanelor juridice;
- Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule;
- Asigurări de răspundere civilă generală;
- Asigurări de răspundere profesională;
- Asigurări de credite;
- Asigurări de garanții;
- Asigurări de pierderi financiare;
- Asigurarea mașinilor, utilajelor și instalațiilor pentru cazurile de avarii accidentale;
- Asigurarea lucrărilor de construcții – montaj și răspunderea constructorului;
- Asigurarea culturilor agricole.



## ➤ ACHIZIȚII ȘI/SAU ÎNSTRĂINĂRI DE ACTIVE

Structura, valoarea și evoluția elementelor de active imobilizate ale Societății la nivelul anului 2017 se prezintă după cum urmează:

Indicator (lei)	1 Ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri	31 Decembrie 2017
<b>Active necorporale</b>	<b>21.928</b>	<b>6.575</b>	<b>12.549</b>	<b>15.954</b>
- licențe și alte imobilizări necorporale	21.928	6.575	12.549	15.954
<b>Active corporale</b>	<b>183.018</b>	<b>39.212</b>	<b>123.381</b>	<b>98.849</b>
- instalații tehnice și mașini	167.384	7.899	112.095	63.188
- alte instalații, utilaje și mobilier	15.634	31.313	11.286	35.661
<b>Active financiare</b>	<b>25.792</b>	<b>-</b>	<b>10.717</b>	<b>15.075</b>
- împrumuturi acordate pe termen lung	10.717	-	10.717	-
- garanții și creanțe imobilizate	15.075	-	-	15.075
<b>TOTAL</b>	<b>230.738</b>	<b>45.787</b>	<b>146.647</b>	<b>129.879</b>

**Imobilizările necorporale** recunoscute de societate la finele anului 2017 sunt în sumă de 15.954 lei, în scădere cu 27,24% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. În ceea ce privește componența acestora, sunt reprezentate în proporție de 100% din licențe și alte imobilizări necorporale. De asemenea, în cursul anului 2017 au fost efectuate achiziții de astfel de active în sumă de 6.575 lei, fiind totodată scoase din evidență active necorporale în sumă de 4.198 lei.

**Imobilizările corporale** recunoscute în situațiile financiare ale societății la 31.12.2017 cuprind în principal:

- Instalații tehnice și mașini (pondere 63,92% în totalul activelor corporale)
- Alte instalații, utilaje și mobilier (pondere de 36,08% în totalul activelor corporale)

Pe parcursul anului 2017, s-au înregistrat achiziții de imobilizări corporale de natura instalațiilor tehnice și mașinilor în valoare de 7.899 lei, precum și achiziții aferente altor instalații, utilaje și mobilier în valoare de 31.313 lei. La finele anului 2017, au fost scoase din evidență active corporale în valoare totală de 16.127 lei.

La data bilanțului 31.12.2017, activele corporale erau amortizate în proporție de 89,61% din cost, respectiv valoarea brută totală era de 951.402 lei iar amortizarea cumulată era de 852.553 lei. La finele perioadei analizate, ponderea cea mai mare din

valoarea contabilă a activelor corporale era deținută de instalațiile tehnice și mașini (63,46%) pe fondul achizițiilor semnificative de asemenea active.

Societatea nu se confruntă cu probleme de natură juridică legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale.

Activitatea societății nu generează probleme de mediu, prin utilizarea activelor corporale.

Societatea nu a închiriat proprietăți imobiliare, utilaje sau echipamente. Nu există garanții constituite pe seama acestor active și nu există orice altfel de sarcini majore care să afecteze utilizarea acestor active.

*Activele financiare* în valoare de 15.075 lei (31.12.2017) prezentate în bilanț se referă la garanții achitate pentru contracte de închiriere spații pentru desfășurarea activităților curente, inclusiv garanții pentru contractele de utilități. Totodată la nivelul imobilizărilor financiare au fost înregistrate reduceri în valoare de 10.717 lei.

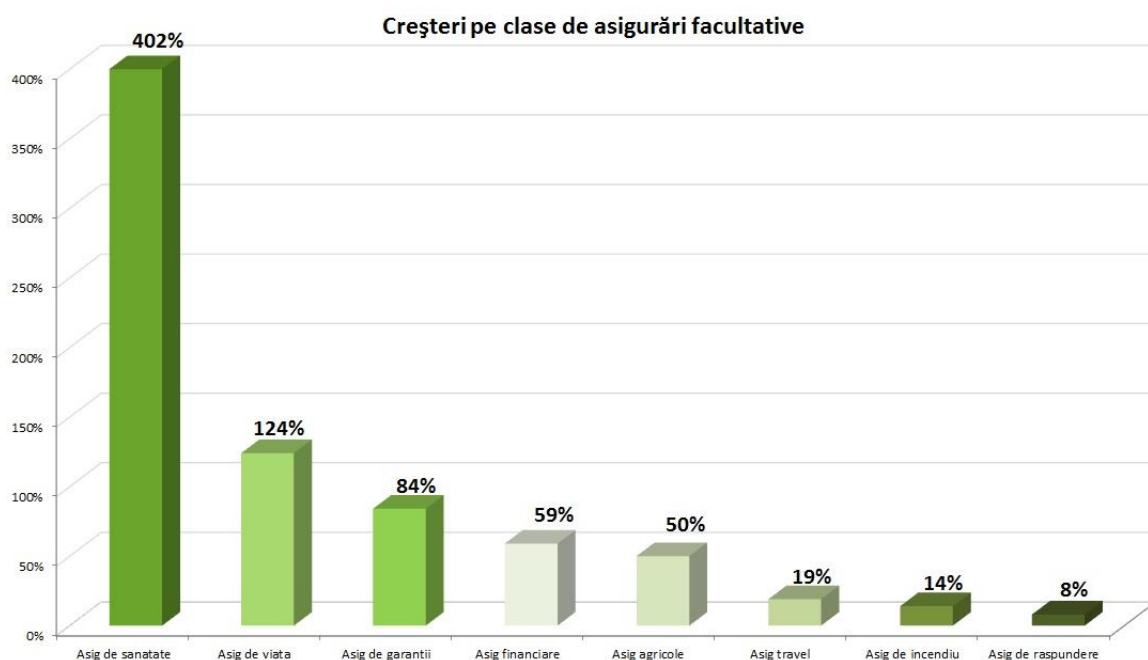
#### ➤ PRINCIPALELE REZULTATE ALE SOCIETĂȚII

Activitatea desfășurată pe parcursul anului 2017 la nivelul Societății în anul 2017 se reflectă în piață, fapt dovedit de poziția 3 ocupată în topul celor mai activi 10 brokeri de asigurare cât și de cota de piață, 5.52% la finele anului 2017. Totodată, activitatea desfășurată la nivelul societății, este reflectată în cifre în situațiile financiare aferente anului 2017, rezultatele obținute prezentându-se astfel:

INDICATORI (lei)	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017	Evoluție (+/-)(%)
<i>Indicatori ai poziției financiare</i>			
<i>Active imobilizate</i>	230.738	129.879	(43,71)
<i>Active curente</i>	6.574.889	11.821.715	79,80
Creanțe	2.986.827	4.554.909	52,50
Numerar și echivalente de numerar	3.588.062	7.265.864	102,50
<i>Cheltuieli în avans</i>	36.489	6.656	(81,76)
<b>Active totale</b>	<b>6.842.116</b>	<b>11.958.250</b>	<b>74,77</b>
<i>Datorii curente</i>	3.295.439	8.723.850	162,86
<i>Datorii noncurente</i>	52.127	-	-
<b>Datorii totale</b>	<b>3.347.566</b>	<b>8.723.850</b>	<b>160,60</b>

Capialuri proprii	3.494.550	3.234.399	7,44
<i>Indicatori ai performanței financiare</i>			
Cifra de afaceri	62.492.184	53.835.203	(13,85)
Rezultatul operațional	3.612.711	3.975.157	10,03
Reultatul financiar	(11.890)	153	-
Rezultatul brut	3.600.821	3.975.310	10,40
Rezultatul net	3.051.681	3.405.622	11,60

Totodată, anul 2017 la nivelul întregii pieți de intermediari în asigurări, a fost marcat de diminuări la nivelul comisioanelor oferite de către asigurători la încheierea polițelor de răspundere civilă auto (RCA), generând reducerea semnificativă a veniturilor brokerilor de asigurare. Astfel, în vederea diminuării efectelor resimțite, Societatea a făcut eforturi pentru restructurarea portofoliului, eforturi concretizate în creșteri semnificative pe cele mai multe clase de asigurări facultative, astfel:

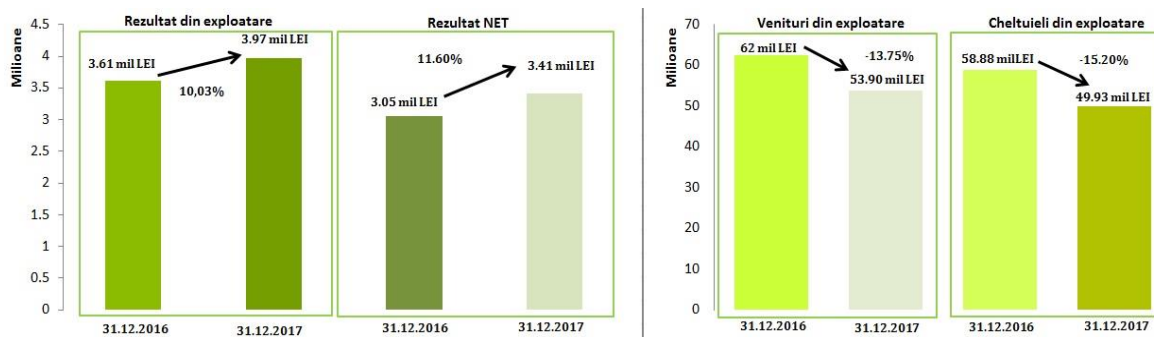


Restructurarea portofoliului a dus la obținerea unui comision mediu de 15,8%, acesta fiind determinat ca raport între veniturile obținute din activitatea de intermediere și totalul primelor intermediate, situat peste media pieței. Astfel, chiar dacă la finele anului curent (31.12.2017) cifra de afaceri a scăzut cu 13,85% comparativ cu anul precedent, profitul net înregistrat de societate a cunoscut o creștere cu 11,60%.

## 1.1. EVALUAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚII

### ➤ ANALIZA REZULTATULUI EXERCITIULUI CURENT

Denumire indicator (lei)	31.12.2016	31.12.2017	Evoluție (+/-)(lei)	Evoluție (+/-)(%)
<i>Cifra de afaceri</i>	62.492.184	53.835.203	(8.656.981)	(13,85)
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>62.497.215</b>	<b>53.906.286</b>	<b>(8.590.929)</b>	<b>(13,75)</b>
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>58.884.504</b>	<b>49.931.129</b>	<b>(8.953.375)</b>	<b>(15,20)</b>
<i>Profitul din exploatare</i>	<i>3.612.711</i>	<i>3.975.157</i>	<i>362.446</i>	<i>10,03</i>
<b>Total venituri financiare</b>	<b>2.659</b>	<b>2.692</b>	<b>33</b>	<b>1,24</b>
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>14.549</b>	<b>2.539</b>	<b>(12.010)</b>	<b>(82,55)</b>
<i>Profitul financiar</i>	<i>(11.890)</i>	<i>153</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>
<b>Venituri totale</b>	<b>62.499.874</b>	<b>53.908.978</b>	<b>(8.590.896)</b>	<b>(13,75)</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>58.899.053</b>	<b>49.933.668</b>	<b>(8.965.385)</b>	<b>(15,22)</b>
<i>Profitul brut</i>	<i>3.600.821</i>	<i>3.975.310</i>	<i>374.489</i>	<i>10,40</i>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	549.140	569.688	20.548	3,74
<i>Profitul net</i>	<i>3.051.681</i>	<i>3.405.622</i>	<i>353.941</i>	<i>11,60</i>



Evoluția marcată de veniturile din activitatea de exploatare a fost una nefavorabilă, înregistrând o diminuare cu 13,75%. În ceea ce privește cheltuielile din activitatea de exploatare au urmat dinamica veniturilor din activitatea de exploatare raportate de societate, fiind prin urmare în corelație directă cu acestea. Astfel la nivelul cheltuielilor din activitatea de exploatare recunoscute de societate a fost înregistrată o scădere cu 15,20%. Diminuarea mai accentuată a cheltuielilor din activitatea de exploatare, comparativ cu cea a veniturilor din activitatea de exploatare a generat creșterea rezultatului din exploatare cu 10,03%.

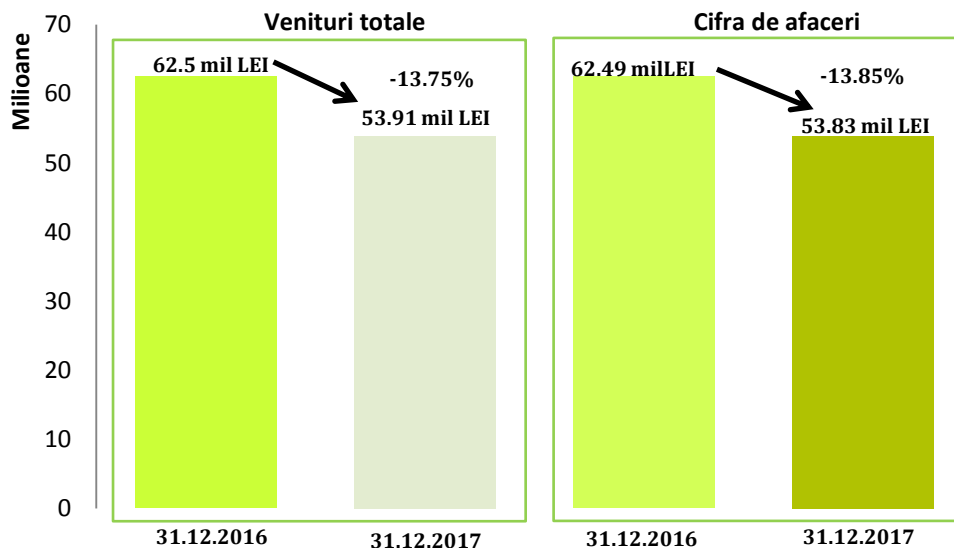
Rezultatul financiar la 31.12.2017 s-a concretizat într-un profit de 153 lei, pe fondul diminuării semnificative a cheltuielilor financiare (-82,55%), timp în care veniturile financiare au marcat o creștere cu 1,24%, influențând în mod favorabil rezultatul brut al perioadei. Prin urmare rezultatul brut s-a concretizat într-un profit de 3.975.310 lei, în creștere comparativ cu valoarea înregistrată în perioada de referință (

3.600.821 lei).

După deducerea cheltuielii cu impozitul pe profit (569.688 lei), în perioada curentă, entitatea a obținut un profit net în valoare de 3.405.622 lei, în creștere cu 11,60% comparativ cu perioada de referință.

#### ➤ ANALIZA CIFREI DE AFACERI

Denumire indicator (lei)	31.12.2016	31.12.2017	Evoluție (+/-)(lei)	Evoluție (+/-)(%)
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>62.497.215</b>	<b>53.906.286</b>	<b>(8.590.929)</b>	<b>(13,75)</b>
<i>Cifra de afaceri</i>	<i>62.492.184</i>	<i>53.835.203</i>	<i>(8.656.981)</i>	<i>(13,85)</i>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>5.031</b>	<b>71.083</b>	<b>66.052</b>	<b>1.312,9</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>62.499.874</b>	<b>53.908.978</b>	<b>(8.590.896)</b>	<b>(13,75)</b>
<i>% CA în venituri totale</i>	<i>99,99%</i>	<i>99,86%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>



La finele anului 2017, cifra de afaceri realizată de societate a marcat o evoluție nefavorabilă prin comparație cu aceeași perioadă a anului precedent. În aceste condiții se remarcă o diminuare a cifrei de afaceri cu suma de 8.590.929 lei (-13,75%). Totodată se remarcă o proporționalitate directă între cifra de afaceri și veniturile totale realizate de societate, fapt datorat contribuției semnificative a veniturilor ce compun cifra de afaceri la constituirea veniturilor totale ale societății. Astfel la nivelul anului 2016 cifra de afaceri realizată de societate deține o pondere de 99,99% în total venituri, timp în care la finele anului 2017 se remarcă o ușoară diminuare a ponderii cifrei de afaceri în venituri totale (99,86%), respectiv cu 0,13 puncte procentuale.

➤ ANALIZA COSTURILOR

Denumire indicator (lei)	Pondere în		Pondere în		Evoluție (+/-)(lei)	Evoluție (+/-)(%)
	31.12.2016	vânzări nete (%)	31.12.2017	vânzări nete (%)		
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	1.705.856	2,73	1.273.723	2,37	(432.133)	(25,33)
Cheltuieli materiale	151.313	0,24	131.427	0,24	(19.886)	(13,14)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	188.271	0,30	173.037	0,32	(15.234)	(8,09)
Cheltuieli cu personalul	2.044.433	3,27	2.270.043	4,22	225.610	11,04
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	53.991.987	86,40	45.544.380	84,60	(8.447.607)	(15,65)
Amortizări și ajustări	174.076	0,28	262.605	0,49	88.529	50,86
Alte cheltuieli	628.568	1,01	275.915	0,51	(352.653)	(56,10)
<b>Vânzări nete</b>	<b>62.492.184</b>	<b>-</b>	<b>53.835.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La data de raportare (31.12.2017) ponderea cea mai mare în cifra de afaceri este deținută de cheltuielile cu comisioanele datorate asistentilor în brokeraj (84,60%), în scădere cu 1,8 puncte procentuale comparativ cu finele anului 2016 când ponderea deținută era de 86,40%.

*Cheltuielile din activitatea de exploatare* au urmat dinamica veniturilor din activitatea de exploatare raportate de societate în perioada 2016-2017, fiind prin urmare în corelație directă cu acestea.

*Cheltuielile cu serviciile prestate de terți* au înregistrat o diminuare cu 25,33% în anul 2017 comparativ cu anul 2016. Valoarea anuală a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți înregistrate la finele anului 2017 a fost de 1.273.723 lei, iar ponderea deținută în vânzările nete a fost de 2,37%.

*Cheltuielile cu personalul* au înregistrat o creștere cu 11,04% în anul 2017, respectiv cu 225.610 lei, prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut. Totodată, la finele anului 2017, cheltuielile cu personalul dețin o pondere de 4,22% în cifra de afaceri.

Per ansamblu, la finele anului 2017 se constată creșteri la nivelul cheltuielilor cu personalul (+11,04%) pe fondul creșterilor salariale, și la nivelul cheltuielilor cu amortizarea și ajustări (+50,86%) pe fondul înregistrării amortisamentelor. Totodată se remarcă diminuări la nivelul cheltuielilor cu servicii prestate de terți (-25,33%), a cheltuielilor materiale (-13,14%), a cheltuielilor cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (-8,09), a cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj (-15,65%) și a altor cheltuieli (-56,10%).

## ➤ ANALIZA COTEI DE PIAȚĂ

Serviciile și activitățile de intermediere sunt desfășurate de societate pe piața asigurărilor din România. Activitatea de intermediere în asigurări este desfășurată de societate în cadrul sediilor secundare deținute dar și prin intermediul unor colaboratori denumiți în continuare asistenți în brokeraj.



Societatea se clasifică în topul celor mai activi 10 brokeri de asigurare având o evoluție impresionantă pe parcursul ultimilor 4 ani luați în calcul, ajungând în 2016 să se situeze pe locul 3 în respectivul clasament. Totodată la finele anului 2017, societatea se menține pe locul 3 în clasament cu o cotă de piață de 5,52%, în scădere cu 0,21 puncte procentuale comparativ cu cota înregistrată la finele anului 2016.

## ➤ ANALIZA LICHIDITĂȚII

Denumire indicator (lei)	01.01.2017	31.12.2017	Evoluție (+/-)(%)
<i>Active curente (AC), din care:</i>	6.574.889	11.821.715	79,80
Stocuri (S)	-	942	n.a.
Creanțe (Cr)	2.986.827	4.554.909	52,50
Casa și conturi la bănci (DB)	3.588.062	7.265.864	102,50
<i>Datorii curente (DC)</i>	3.295.439	8.723.850	164,72
<i>Lichiditatea generală (AC/DC)</i>	2,00	1,36	(32,08)
<i>Lichiditatea intermediară (AC-S/DC)</i>	2,00	1,35	(32,09)
<i>Lichiditatea imediată (DB/DC)</i>	1,09	0,83	(23,51)

Lichiditatea reflectă capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt prin transformarea activelor curente (stocuri, creanțe, investiții pe termen scurt) în numerar, pentru a-și onora plățile curente exigibile.

**Lichiditatea generală** – reflectă capacitatea societății de a-și acoperii datoriile curente pe seama activelor curente. Valoarea indicatorului în anul curent este supraunitară (1.36 în 2017) ceea ce reflectă o capacitate bună de acoperire a datoriilor curente pe seama activelor curente. Totodată valoarea acestuia este în scădere comparativ cu anul anterior (-32,08%).

**Lichiditatea intermediară** – reflectă capacitatea societății de a-și acoperi datoriile curente pe seama activelor lichide și exigibile. Valoarea indicatorului ce a fost înregistrată în anul curent (1,35 în 2017) a cunoscut o diminuare de 32,09% comparativ cu anul precedent (2,00 în 2016).

**Lichiditatea imediată** - reflectă capacitatea societății de a-și acoperi datoriile curente pe seama disponibilităților bănești. Valoarea indicatorului în anul curent este supraunitară (1,09 în 2017), în scădere comparativ cu anul anterior (-23,51%).

## 1.2.ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ/NIVELUL TEHNIC

De la înființare și până în prezent, societatea a vizat atât dezvoltarea întregii afaceri cât și extinderea acesteia. Din acest punct de vedere, societatea a încheiat contracte de asistență în brokeraj cu peste 1.700 colaboratori, asistenți în brokeraj - persoane fizice și juridice. Societatea desfășoară activități și servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, adică activități de introducere, propunere ori îndeplinire a unor activități preliminare încheierii contractelor de asigurare/reasigurare sau oferirea de asistență pentru administrarea ori îndeplinirea unor contracte, îndeosebi în cazul unei daune.

Societatea a avut o evoluție impresionantă, de la înființare și până în prezent, extinzându-și activitatea prin deschiderea de noi puncte de lucru în diferite județe ale țării, pe lângă cele peste 150 de locații în franciză, deținând astfel puncte de lucru în:

- Sibiu, Strada Justiției, Nr.10, județul Sibiu
- București Sectorul 1, Strada Buzești, Nr.59, Bloc A5, Scara 4, Etaj 1, Ap.66
- Municipiul Pitești, Strada I.C. Brătianu, Bloc 35, Scara A, Ap.1, Județ Argeș
- Municipiul Cluj - Napoca, Strada Sarmizegetusa, Nr. 22, Etaj 1, Județ Cluj

În calitate sa de broker de asigurări, Societatea are încheiate o serie de parteneriate cu 26 de Asigurători, în acest sens, Societatea având rolul de a intermedia contracte de asigurare în numele acestora, respectiv de a desfășura activități preliminare încheierii contractelor de asigurare/reasigurare sau oferirea de asistență pentru administrarea ori îndeplinirea unor contracte.

Desfășurarea activității de intermediere în asigurări de către Societate se realizează în

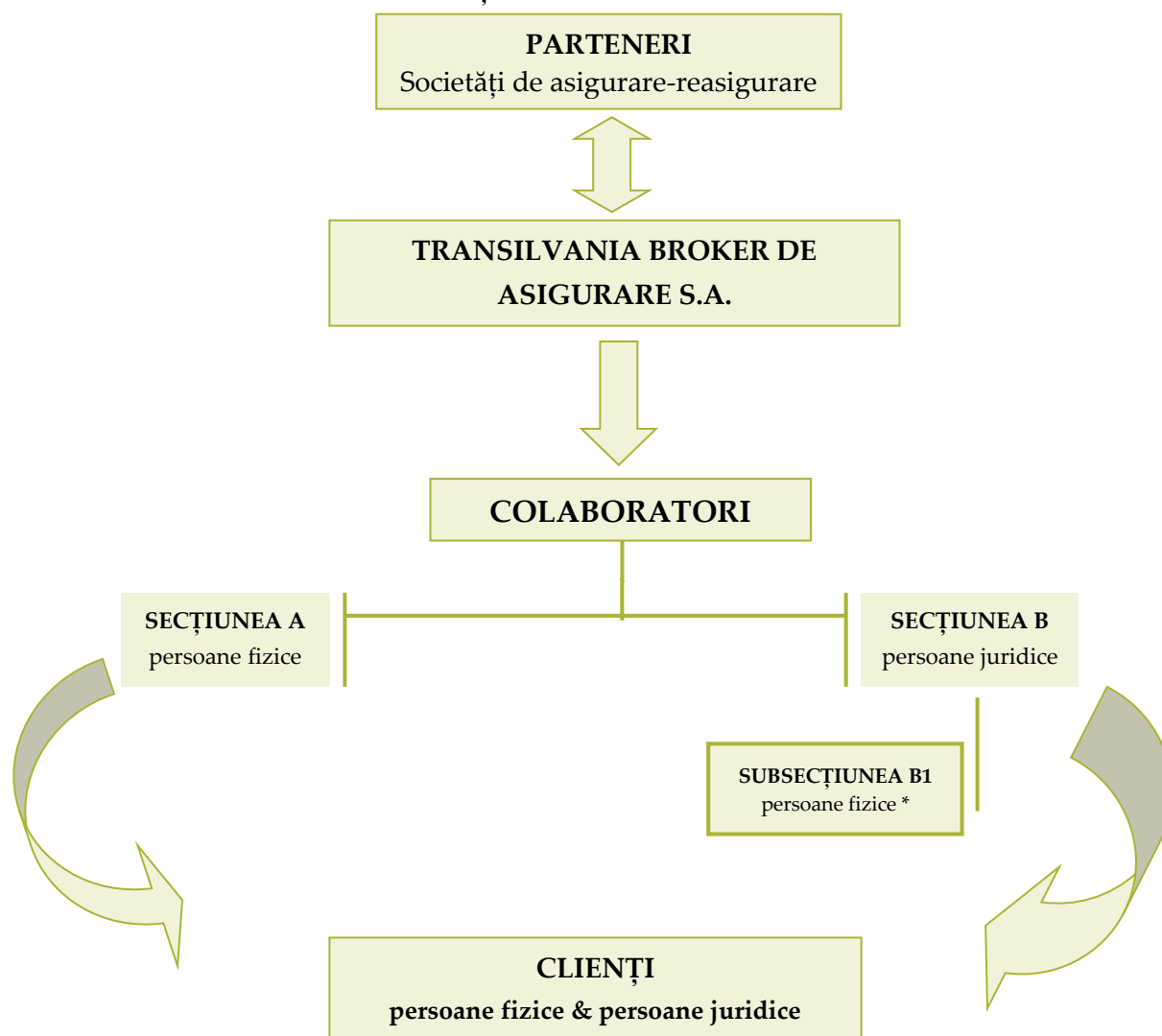


cadrul sediilor secundare ale acesteia precum și prin intermediul unor colaboratori denumiți în continuare asistenți în brokeraj. În acest sens, Societatea și-a extins activitatea prin deschiderea de noi puncte de lucru în diferite județe ale țării, pe lângă cele peste 150 de locații în franciză.

La nivelul Societății, colaboratorii sunt încadrați în două secțiuni după cum urmează:

- Secțiunea A – care cuprinde asistenții în brokeraj persoane fizice; și
- Secțiunea B – care cuprinde asistenții în brokeraj persoane juridice. În cadrul acestei secțiuni mai este inclusă și Subsecțiunea B1 – care cuprinde asistenții în brokeraj persoane fizice care desfășoară activități de intermediere în cadrul asistenților în brokeraj, persoane juridice;

În esență în vederea derulării activității de intermediere în asigurări, la nivelul Societății se derulează următorul flux de relații:



Principalele categorii de servicii și activități profesionale furnizate de Societate către clienți sau potențiali clienți de asigurare vizează:

- identificarea riscurilor asigurabile, analiza, evaluarea și gestionarea acestora;
- prezentarea unor recomandări de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile;
- analiza eventualelor polițe de asigurare aflate în derulare;
- conceperea unui program de asigurare adecvat;
- negocierea condițiilor și termenilor de asigurare, analiza oportunităților pieței din punct de vedere al raportului calitate/preț și alegerea soluției optime de asigurare, în acord cu interesele clientului;
- gestionarea contractelor de asigurare pe toată perioada de valabilitate a acestora și adaptarea lor la dinamica afacerii clienților;
- asistență în soluționarea daunelor și în obținerea despăgubirilor de asigurare;
- furnizarea de informații privind piața de asigurări din România.

Serviciile și activitățile de intermediere desfășurate de Societate pe piața asigurărilor din România vizează următoarele categorii relevante de produse/clase de asigurare:

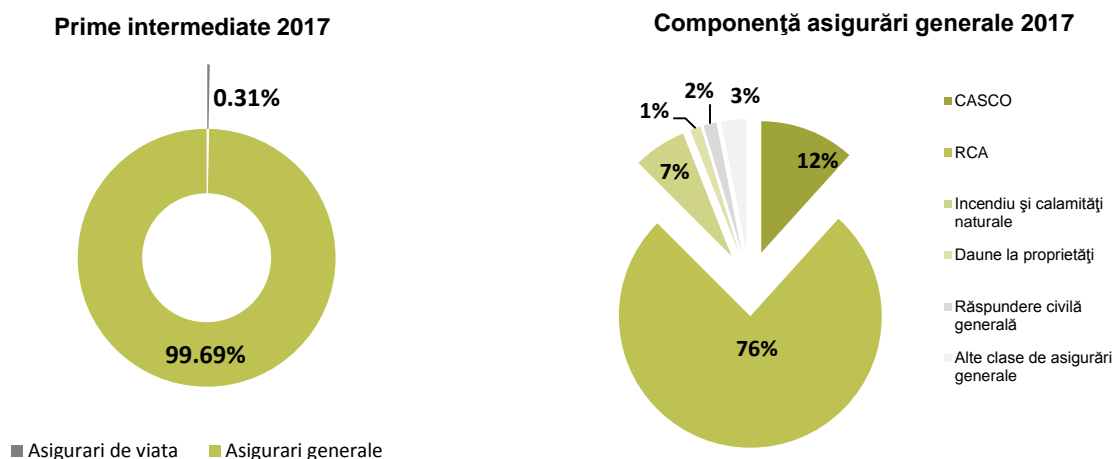
- Asigurări de viață;
- Asigurări de sănătate;
- Asigurări de accidente;
- Asigurări de mijloace de transport terestru;
- Asigurări de mijloace de transport feroviar;
- Asigurări de mijloace de transport aerian;
- Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
- Asigurări de bunuri în tranzit;
- Asigurări de locuințe;
- Asigurarea clădirilor și bunurilor aparținând persoanelor juridice;
- Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule;
- Asigurări de răspundere civilă generală;
- Asigurări de răspundere profesională;
- Asigurări de credite;
- Asigurări de garanții;
- Asigurări de pierderi financiare;
- Asigurarea mașinilor, utilajelor și instalațiilor pentru cazurile de avarii accidentale;
- Asigurarea lucrărilor de construcții – montaj și răspunderea constructorului;
- Asigurarea culturilor agricole.

În dinamică, la nivelul Societății s-a constatat o evoluția favorabilă în ceea ce privește asigurările de viață, trend care nu s-a menținut și în cazul asigurărilor generale, după

cum se constată pe baza datelor prezentate în tabelul de mai jos.

Prime intermediare (lei)	31.12.2016	31.12.2017	Evoluție (+/-)(%)
<i>Asigurări de viață</i>	734.795	1.055.320	43,62
<i>Asigurări generale, din care:</i>	359.433.999	338.757.772	(5,75)
-CASCO (BIII)	38.619.365	39.605.956	2,55
-RCA (BX)	285.177.255	256.792.030	(9,95)
-Incendiu și calamități naturale (BVIII)	20.135.840	22.059.260	9,55
-Daune la proprietăți (BIX)	3.383.183	4.481.066	32,45
-Răspundere civilă generală (BXIII)	5.201.675	5.454.460	4,86
-Alte clase de asigurări generale	6.916.681	10.365.000	49,85
<b>TOTAL</b>	<b>360.168.794</b>	<b>339.813.092</b>	<b>(5,65)</b>

Valoarea anuală a primelor intermediare de Societate a scăzut cu 5,65% (în anul 2017 față de anul 2016). În mod corespunzător, cota de piață a societăților în sectorul intermediarilor în asigurări a scăzut de la 5,8% (în anul 2016), la 5,52% (în anul 2017).



Rezultatele atinse de Societate de la constituire și până în prezent se datorează atât personalului angajat și colaboratorilor cât și investițiilor efectuate în componenta de IT.

Astfel, pentru desfășurarea activității, societatea utilizează softul 24Broker, care este o aplicație complexă având în principal următoarele funcțiuni: (i) emiterea polițelor de asigurare și gestiunea lor ( rapoarte rate scadente, expirări, transmitere automată informare către clienți, validări automate ale sumelor depuse, anulări polițe, etc); (ii) emitere facturi către asigurători; (iii) calcul comisioane datorate asistenților în brokeraj; (iv) gestiune clienți; (v) gestiune asistenți în brokeraj, etc. Acest soft este integrat cu softul de contabilitate, WinMentor.

Implementarea aplicației a început încă din anul 2007, iar dezvoltarea și adaptarea ei la cerințele actuale este una dintre preocupările majore ale Societății, lunar făcându-se update-urile necesare.

În acest moment, Societatea se află în plin proces de implementare a Regulamentului GDPR, precum și într-o fază avansată de introducere în aplicație a unui nou modul CRM (Customer Relationship Management), în scopul unei mai bune interacțiuni cu clienții.

Până în prezent investiția în aplicația informatică a fost de circa 350.000 eur. Societatea a început dezvoltarea acestei aplicații conștientizând faptul că o creștere a rețelei de colaboratori și implicit a companiei nu este posibilă fără un suport tehnic adecvat. În acest sens s-a continuat cu automatizarea la maxim a proceselor, astfel încât se poate spune că în acest moment peste 80% din totalul polițelor de asigurare se emit electronic din softul propriu (restul se emit direct din platformele asigurătorilor). Astfel, următoarele activități au fost automatizate: validarea sumelor reprezentând prime de asigurare intrate în conturile Societății se face automat (pe baza unor borderouri cu cod de bare), gestiunea asistențelor în brokeraj (blocarea în cazul nedepunerii sumelor și deblocarea), precum și generarea rapoartelor și transmiterea către societățile de asigurare, zilnic, la o oră prestabilită.

Automatizarea acestor procese a dus, în primul rând, la dispariția sau reducerea semnificativă a erorilor umane, precum și la o eficientizare majoră a activității Societății, lucru demonstrat și de structura personalului din back-office, fiind vorba mai exact de 30 de persoane, care gestionează în jur de 80 milioane de EURO anual și peste 1.700 de colaboratori.

De la înființare și până în prezent, preocuparea principală a Societății a vizat oferirea de servicii complete de asistență clienților săi. Atingerea acestui principiu de către Emitent, a vizat derularea de noi proiecte, lansând astfel un nou produs de asistență rutieră "TransAsist", care oferă pe lângă asistența la daună, și tractare gratuită precum și mașina de rezervă în caz de accident auto. Se preconizează că acest produs va suferi în perioada următoare mai multe modificări, în sensul creșterii riscurilor acoperite.



### 1.3.ACTIVITATEA VÂNZARE

#### ➤ POTENȚIALUL AFACERII - SITUAȚIA CONCURENȚIALĂ

Topul brokerilor de asigurare este reprezentat de entitățile care dețin cele mai mari cote de piață în sectorul intermediilor pe piața asigurărilor din România, în raport cu valoarea primelor intermediare. Referitor la Societate, aceasta se clasifică în topul celor mai activi 10 brokeri de asigurare având o evoluție remarcabilă de la constituire și până în prezent, ajungând să se situeze pe locul 3 în clasament.

Denumire intermediari	2016		2017	
	Poziție	Cota de piață	Poziție	Cota de piață
		(%)		(%)
SAFETY BROKER DE ASIGURARE S.R.L	1	7,70	1	7,42
MARSH-BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE S.R.L	2	6,29	2	6,90
<b>TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.R.L</b>	<b>3</b>	<b>5,80</b>	<b>3</b>	<b>5,52</b>
DESTINE BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE S.R.L	4	4,85	4	5,05
INTER BROKER DE ASIGURARE S.R.L	5	4,57	5	4,74
DAW MANAGEMANT-BROKER DE ASIGURARE S.R.L	6	4,04	6	4,13
CAMPION BROKER DE ASIGURARE S.R.L	7	3,88	7	3,69
UNICREDIT INSURANCE BROKER S.R.L	8	3,21	8	3,28
PORCHE BROKER DE ASIGURARE S.R.L	9	2,31	9	2,51
AON ROMANIA BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE S.R.L.	-	-	10	2,15
MILENIUM INSURANCE BROKER (M.I.B.) S.A.	10	2,14	-	-
<b>TOTAL (1-10)</b>	-	<b>42,48</b>	-	<b>45,39</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>100</b>	-	<b>100</b>

Comparativ cu finele anului 2016, se observă că la data de 31.12.2017 topul primilor 10 brokeri de asigurare și/sau reasigurare, în funcție de valoarea primelor intermediare pentru asigurări generale și asigurări de viață se menține constant.

Totodată cota de piață la majoritatea brokerilor de asigurare din top 10 a înregistrat diminuări, excepție făcând Marsh-Broker, Destine Broker, Inter Broker, Daw Managemant-Broker, Unicredit Insurance și Porche Broker. Totodată se remarcă o schimbare în ceea ce privește poziția 10, în anul 2016 aceasta fiind ocupată de Millenium Insurance Broker, loc ocupat la finele anului 2017 de Aon România Broker.

În ceea ce privește Societatea, la nivelul cotei de piață a acesteia s-a constatat o reducere de 0,21 puncte procentuale. În ciuda reducerii marcate, Societatea își menține poziția 3 în topul celor mai activi 10 brokeri de asigurare.

În dinamică, la nivelul pieței de asigurări din România s-a constatat o evoluția nefavorabilă atât în ceea ce privește asigurările generale cât și asigurările de viață, după cum se constată pe baza datelor prezentate în tabelul de mai jos.

Perioada	Prime brute subscrise			Prime intermediare		
	Asigurări generale	Asigurări de viață	Total	Asigurări generale	Asigurări de viață	Total
2016	7.711.459.161	1.669.447.247	9.380.906.408	6.038.410.337	169.910.084	6.208.320.421
2017	7.688.907.366	2.018.058.249	9.706.956.615	5.952.070.986	202.676.819	6.154.747.805
Evoluție (2017/2016) (%)	(0,29)	20,88	3,47	(1,43)	19,28	(0,86)

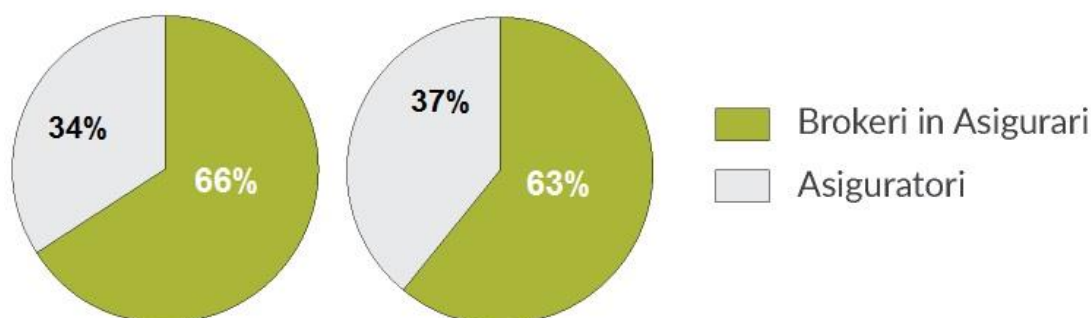
Comparativ cu începutul perioadei de raportare, se observă o majorare în ceea ce privește primele brute subscrise (+3,47%) și o diminuare în ceea ce privește primele intermediare (-0,86%). În urma centralizării de către ASF a raportărilor transmise de brokerii de intermediere, la data de 31.12.2017 rezultă că valoarea primelor intermediare pentru asigurări generale și asigurări de viață a fost în sumă de 6.154.747.805 lei, în scădere cu 0,86% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Indicator	Formula	2016	2017
Gradul de intermediere (%)	$(PI/PBS)*100$	66,18	63,41

Sursa: Rapoarte Anuale ale ASF în perioada 2014-2016; Raport analiză ASF T32017

Raportat la volumul total al primelor brute subscrise de asigurători pentru cele două categorii de asigurare (generale și viață), primele intermediare reprezintă 63,41%, în scădere cu 2,77 puncte procentuale, față de începutul perioadei de raportare.

#### GRADUL DE INTERMEDIERE (%)



Deși volumul primelor brute subscrise aferente asigurărilor de viață a crescut în anul 2017 comparativ cu 2016, gradul de intermediere a scăzut, dat fiind faptul că societățile de asigurare au impulsivat procesul de vânzare prin forțele proprii, considerat mai eficient, inclusiv din punct de vedere al costurilor aferente.

La o analiză a structurii primelor intermediare de brokerii de asigurare și/sau reasigurare în anul 2017 pe clase de asigurări se prezintă astfel:

Indicator	2017 (val. Lei)	Pondere în total (%)
<b>Asigurări de viață, din care:</b>	<b>202.676.819</b>	<b>100</b>
-Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare	171.621.792	84,68
-Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții	19.209.699	9,48
-Alte clase de asigurări de viață	11.845.328	5,84
<b>Asigurări generale, din care:</b>	<b>5.952.070.986</b>	<b>100</b>
-Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule	3.350.495.906	56,29
-Asigurări de mijloc de transport terestru	1.350.369.236	22,69
-Asigurări de incendiu și alte calamități naturale	486.033.559	8,17
-Alte clase de asigurări generale	765.172.285	12,86
<b>Prime intermediare (AV+AG)</b>	<b>6.154.747.805</b>	<b>-</b>

Analizând structura primelor intermediare de brokerii de asigurare pe clase de asigurări de viață se constată că, în anul 2017, ponderea cea mai mare în totalul primelor pentru această categorie o dețin *Asigurările de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare* (84,68%).

Referitor la structura primelor intermediare de brokerii de asigurare și/sau reasigurare pe clase de asigurări generale se constată că, în anul 2017, ponderea cea mai mare în totalul primelor pentru această categorie o dețin *Asigurările de răspundere civilă pentru vehicule* (56,29%).

În ceea ce privește societatea, gradul de intermediere în ceea ce privește cele două categorii de asigurări se prezintă astfel:

Indicator	Anul 2017		
	Total piață (lei)	Total societate (lei)	Grad intermediere societate (%)
<i>Asigurări de viață</i>	202.676.819	1.055.320	0,52
<i>Asigurări generale</i>	5.952.070.986	338.757.772	5,69

Astfel, se constată că Societatea a intermediat prime aferente asigurărilor de viață în proporție de 0,52% și prime aferente asigurărilor generale în proporție de 5,69%.

## ➤ POTENȚIALUL AFACERII – CLASE DE CLIENȚI

Principalele clase de clienți cărora Emitentul le prestează servicii de intermediere în asigurări și alte servicii conexe este redată în continuare:

Categorie client /An	2016		2017	
	Nr. clienți	Prime (lei)	Nr. clienți	Prime (lei)
<b>Clienți persoane juridice</b>	<b>171.300</b>	<b>165.013.131</b>	<b>186.001</b>	<b>132.955.087</b>
• Asigurări viață	250	296.984	187	635.839
• Asigurări generale	171.050	164.716.147	185.814	132.319.248
<b>Clienți persoane fizice</b>	<b>754.612</b>	<b>195.155.663</b>	<b>902.774</b>	<b>206.858.005</b>
• Asigurări viață	8.429	437.870	931	419.481
• Asigurări generale	746.183	194.717.793	901.843	206.438.524
<b>TOTAL</b>	<b>925.912</b>	<b>360.168.794</b>	<b>1.088.775</b>	<b>339.813.092</b>

La nivelul anului 2016, clienții persoane fizice dețin o pondere semnificativă (81,49%) în numărul total de clienți. Ponderea cea mai mare din volumul total al primelor intermediare de Societate în anul 2016 o dețin primele intermediare la nivelul clienților persoane fizice (54,18%). Această tendință s-a menținut și în anul 2017, clienții persoane fizice deținând în continuare ponderea cea mai mare (82,92%) în totalul clienților, cea mai mare parte din prime fiind intermediare la nivelul acestora (60,87%). Totodată primele aferente clienților persoane fizice au marcat o creștere cu 5,99% la nivelul anului 2017 comparativ cu anul 2016.

La finele anului 2017 primele intermediare la nivelul clienților persoane juridice dețin o pondere de 39,13% în totalul primelor intermediare de Societate. La nivelul clienților persoane juridice, volumul primelor intermediare de Societate a avut o evoluție nefavorabilă. Primele aferente clienților persoane juridice au scăzut cu 19,43% în anul 2017 comparativ cu anul 2016.





#### 1.4.ASPECTE LEGATE DE PERSONAL

Evoluția efectivului de personal precum și nivelul de pregătire profesională al acestuia la nivelul anului 2017 comparativ cu anul 2016 se prezintă astfel:

Număr de angajați (la sfarsit de an)	2016	2017
Economiști	19	16
Informaticieni	1	1
Juriști	3	3
Alte profesii - studii superioare de lungă durată, din care:	3	6
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată, din care:	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

La o analiză asupra efectivului de personal existent la finele anului 2017, prin comparație cu aceeași perioadă a anului precedent, se constată menținerea numărului de angajați. Totodată, în ceea ce privește structura personalului existent la sfârșitul anului 2017, au intervenit modificări în ceea ce privește economiștii (diminuarea cu 15,78%) și în ceea ce privește alte profesii – studii superioare de lungă durată (creștere de la 3 la 6 persoane).

Evoluția numărului mediu de salariați, precum și remunerația aferentă acestora la finele anului 2017 este redată în continuare:

Indicator	La 30.06.2017		La 31.12.2017	
	Nr. persoane	Remunerație (lei)	Nr. persoane	Remunerație (lei)
Personal conducere	2	149.306	2	298.148
Personal implicat în vânzări	10	252.919	10	446.775
Personal administrativ	15,5	451.823	15,5	917.519
<b>TOTAL</b>	<b>27,5</b>	<b>854.048</b>	<b>27,5</b>	<b>1.662.442</b>

Totodată cheltuielile salariale și contribuțiile aferente înregistrate de Societate la nivelul anului 2017, se prezintă astfel:

Indicator	La 01.01.2017	La 31.12.2017
Cheltuieli privind remunerația personalului	1.595.556	1.770.860
Cheltuieli privind tichetele de masa	86.567	57.219
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	362.310	441.964
Cheltuieli cu pregătirea personalului	-	2.211
<b>TOTAL</b>	<b>2.044.433</b>	<b>2.272.254</b>

În ceea ce privește remunerația membrilor Consiliului de Administrație și respectiv a conducerii executive, se prezintă astfel:

Indicator	La 31.12.2016	La 31.12.2017
<i>Membrii consiliu de administrație</i>	<b>136.590</b>	<b>109.906</b>
Niculae Dan (Președinte CA)	129.090	80.145
Tuica Gabriel Alexandru (Membru)	7.500	8.504
Deneș Daniela Tasia (Membru independent)	-	21.257
<i>Personal Conducere executivă</i>	<b>129.090</b>	<b>138.861</b>
<b>TOTAL</b>	<b>265.680</b>	<b>248.767</b>

## 2. TBK PE PIAȚA DE CAPITAL

### 2.1.LISTAREA TBK

Acțiunile Transilvania Broker de Asigurare au intrat pe 2 noiembrie 2017 la tranzacționare pe piața principală a Bursei de Valori București sub simbolul bursier TBK. Transilvania Broker devine astfel prima companie de brokeraj în asigurări listată la BVB.

Societatea s-a listat ca urmare a derulării unei oferte publice inițiale secundare în cadrul căreia s-au vândut 625.000 acțiuni reprezentând 25% din capitalul social.

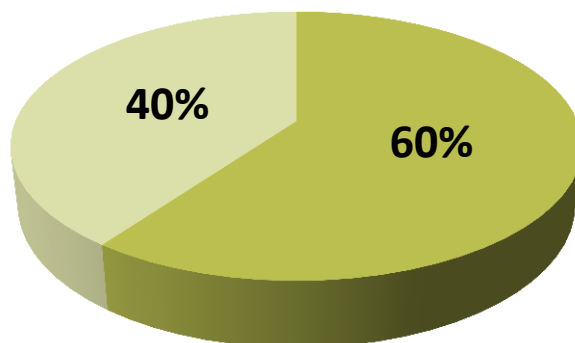
Perioada de derulare a ofertei a fost stabilită la 8 zile lucrătoare (24.10.2017-02.11.2017), însă datorită interesului foarte mare al investitorilor în acțiunile societății, oferta a fost închisă anticipat în cea de-a doua zi a perioadei de derulare ca urmare a suprasubscrierii ofertei.

Astfel, oferta a fost închisă după o zi și jumătate ca urmare a atingerii unui grad de subscriere de peste 270%, fiind introduse peste 800 de ordine din partea investitorilor instituționali și de retail. În cadrul ofertei a fost subscris un volum de aproape 1,7 mil de acțiuni, din care 99,5% au fost subscrise la valoarea maximă de 15,5 lei-acțiune.



## 2.2.STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

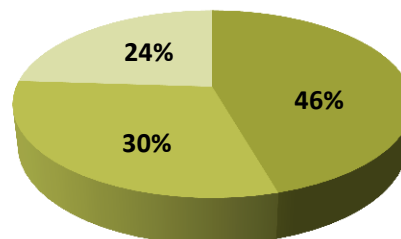
Până la admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății (02.11.2018), acțiunile Societății au fost deținute de un număr de 2 acționari, astfel:



■ LOGIN GABRIEL ■ NICULAE DAN

După admiterea la tranzacționare, potrivit registrului acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A., structura sintetică a acționariatului la data de 31.12.2017 era următoarea:

Indicator	Acțiuni	Procent (%)
<i>Login Gabriel</i>	1.138.778	45,5511
Niculae Dan	761.800	30,4720
Alți acționari	599.422	23,9769
<b>TOTAL</b>	<b>2.500.000</b>	<b>100,0000</b>



■ Login Gabriel ■ Niculae Dan ■ Alți acționari

## 2.3.RELAȚIA CU INVESTITORII

În contextul implementării regulilor și bunelor practici de guvernare corporativă, Societatea este angajată într-o comunicare activă cu acționarii și investitorii, utilizând în acest sens mai multe canale de comunicare și interfețe dedicate.

Transilvania Broker de Asigurare S.A. conștientizează responsabilitatea importantă ce îi revine prin prisma calității de societate tranzacționată public. În acest sens, Societatea s-a concentrat pe aspectele referitoare la transparență, relevanță a informației și rapiditate în diseminarea acesteia, precum și menținerea unui dialog continuu cu publicul

investitor. Astfel, acționarii și investitorii au acces la informațiile relevante pentru decizia investițională prin accesarea secțiunii dedicate din cadrul paginii de internet a Societății ([www.transilvaniabroker.ro](http://www.transilvaniabroker.ro)).

De asemenea Societatea menține contactul cu investitorii prin întâlniri directe organizate periodic pentru prezentarea rezultatelor sau prin corespondență electronică. Conform calendarului financiar publicat la începutul anului calendaristic, societatea organizează întâlniri trimestriale și anuale cu acționarii, investitorii, analiștii financiari și presa de specialitate. Totodată, Societatea menține relația cu clienții și prin corespondență telefonică, în acest sens pe pagina de internet a Societății regăsindu-se publicate datele de contact ale persoanei desemnate a menține relația cu investitorii.

## 2.4.Evoluția acțiunii TBK

În cele cinci luni de la admiterea la tranzacționare a acțiunilor Societății, evoluția prețului pe acțiune se prezintă astfel:



Pe parcursul celor cinci luni, după cum se poate observa și în graficul de mai sus, acțiunea Societății a marcat atât o evoluție favorabilă cât și o evoluție nefavorabilă investitorilor. Cu toate acestea, acțiunea TBK prezintă interes pentru investitori, mai ales în condițiile potențialului promițător al Societății.

<b>Informații bursiere primele 5 luni de tranzacționare (Data start: 02.11.2017)</b>	
<b>Indicator</b>	<b>Valoare</b>
Număr de acțiuni	<b>2.500.000</b>
Capital social	500.000
Valoare nominală (lei/acț)	0,2000
<b>Capitalizare (lei)</b>	<b>32.125.000</b>
<b>Preț pe acțiune</b>	<b>12,85</b>

Potrivit informațiilor de mai sus, după 5 luni de la tranzacționare capitalizarea Societății este de 32.13 mil lei, iar valoarea unei acțiuni stabilită de piață este de 12,85 lei/acțiune.

## **2.5.DIVIDENDE**

Societatea a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta, enunțând următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

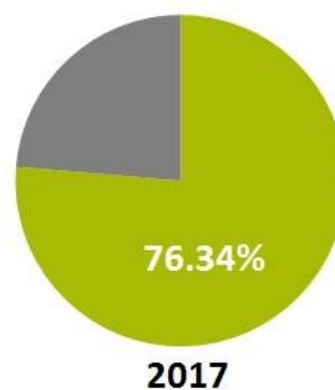
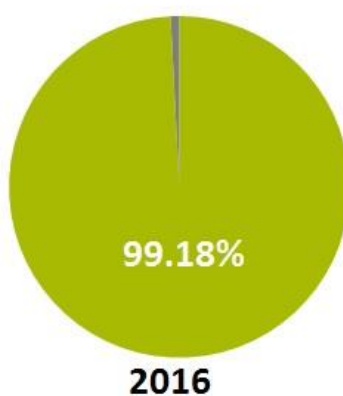
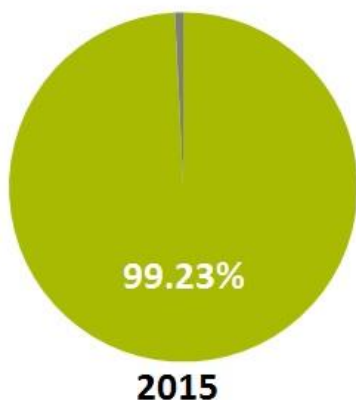
- (1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;
- (2) În fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație al Societății va avea în vedere o distribuire echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;
- (3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie.
- (4) Distribuirea dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plata în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuirea dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține

AGA, adoptată în condițiile legii.

Politica de dividend se regăsește publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.transilvaniabroker.ro](http://www.transilvaniabroker.ro)).

Din profiturile înregistrate în perioada 2015-2017, Societatea a remunerat proprietarii de capital existenți, prin acordarea de dividende, după cum urmează:

Anul calendaristic	Profit (lei)	Valoare dividende distribuite (lei)	Rata de alocare (%)
2015	3.259.334	3.234.334	99,23%
2016	3.051.681	3.026.681	99,18%
2017	3.405.622	2.600.000	76,34%



### 3. LITIGII

Societatea declară că nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, încheiate, în derulare sau potențiale care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar.

Conducerea Societății consideră că litigiile în care este implicată la data situațiilor financiare nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății. Totuși, la nivelul situațiilor financiare a Societății a fost prezentată o datorie contingentă în sumă de 2.312.582 lei.

În continuare, este prezentat un sumar al Litigiilor în care este implicată Societatea:

An	Nr. Dosar/An	Obiectul litigiului	Stadiu procesual	Calitate procesuală	Impact financiar
2017	6343/303/2017	Pretentii	Apel	Reclamant /Apelant	6.950,58 lei
	11402/299/2017	Pretentii	Fond	Reclamant	6.212,40 lei
	2564/328/2017	Anulare P-V de contravenție	Apel	Intervenient	-
	6050/245/2017	Pretentii	Apel	Reclamant /Apelant	1.843,20 lei
	4264/280/2017	Pretentii	Fond	Reclamant	7.886,70 lei
	6049/245/2017	Pretentii	Fond	Reclamant	4.699 lei
	3006/112/2017	Pretentii	Fond	Parata	2.117.832,72 lei
	4262/280/2017	Pretentii	Fond	Reclamant	28.056,60 lei
	16407/197/2017	Anulare P-V de contravenție	Fond	Intervenient	-
	11528/288/2017	Anulare P-V de contravenție	Fond	Intervenient	-
	727/303/2017	Anulare P-V de contravenție	Fond	Intervenient	-
2016	7795/190/2016	pretenții	fond	pârât	78.000
	10800/288/2016	pretenții	fond	reclamant	-
	9844/320/2016	acțiune în răspundere contractuală	fond	reclamant	-
	19966/301/2016	pretenții	fond	reclamant	-
	4281/190/2016	pretenții	fond	reclamant	-
	5916/94/2016/a1	măsuri și excepții dispuse de judecătorul de cameră preliminară prelungire drept de circulație	fond	Parte responsabilă alături de asigurător	-
	5916/94/2016	vatamare corporală din culpă, prelungire drept de circulație	fond	Parte responsabilă alături de asigurător	-

	5357/280/2016	cerere de valoare redusă	fond	pârât	5.280,60
	92/122/2012	procedura insolvenței- S.R.L.	fond	creditor	-
	11/279/2016	pretenții	fond	pârât	40.408,75
	10789/3/2013	pretenții	apel	apelant	-
	92/122/2012/a25	procedura insolvenței- S.R.L.	fond	creditor	-
	1248/190/2015	anulare proces verbal de contravenție	apel	apelant petent	-
	6651/190/2014	pretenții	apel	apelant pârât	33.422,26
2015	959/93/2015	procedura insolvenței- S.R.L.	fond	creditor	-
	8445/190/2014	anulare proces verbal de contravenție	apel	apelant petent	-
	1248/190/2015	anulare proces verbal de contravenție	apel	apelant petent	-
	5084/190/2012	pretenții	recurs	recurent pârât	6.622,86

În ceea ce privește impactul financiar, acesta se ridică la suma toală de 2.337.215,67 lei. Astfel, pentru suma de 2.312.582 lei fiind recunoscută o datorie contingentă.

#### 4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

##### 4.1. STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ

###### ➤ CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Consiliul de Administrație al Emitentului este format din trei administratori după cum urmează:

- Dl. Niculae Dan, *președinte, membru executiv*;
- Dl. Tuica Gabriel-Alexandru, *membru neexecutiv*;
- Dna. Deneș Tasia Daniela, *membru neexecutiv independent*;

Membrii Consiliului de Administrație ai societății dispun de experiență profesională



relevantă pentru a asigura eficacitatea proceselor de guvernanță, după cum rezultă:

1. **Dan Niculae**, Președintele Consiliului de Administrație și Director General: este absolvent al Facultății de Comerț din cadrul Academiei de Studii Economice București (anul 1998), a deținut funcția de director de vânzări în cadrul societății în perioadele 10.02.2010-03.01.2012 și respectiv 01.03.2013-08.06.2017. Pregătirea profesională este demonstrată prin poziția de director zonal ce a fost ocupată în cadrul OTP BROKER (în perioada 2007-2010), respectiv prin funcția de director zonal deținută în perioada 2006-2007 în cadrul Pamimai Distribution S.R.L. Acesta a mai ocupat funcția de director filială ce a fost deținută în cadrul Standard Nutricia S.R.L. ( în perioada 2004-2006 ) precum și funcția de manager de vânzări zonale deținută la Felvio Distribuțion S.R.L. în perioada 2002-2004.
2. **Gabriel-Alexandru Tuica**, Membru în Consiliul de Administrație este absolvent al Universității Petrol Gaze Ploiești – Facultatea de Științe Economice – Specializarea Economia Comerțului Turismului și Serviciilor (anul 2004) și a deținut funcția de Director General Adjunct în cadrul Emitentului în perioada 10.10.2016 – 08.06.2017. În prezent, în cadrul societății, acesta este Administrator. Dl. Gabriel-Alexandru Tuica se bucură de o vastă experiență profesională în domeniul în care activează societatea, și anume: Broker Asigurări Colaborator – TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A., Bistrița – Departament Suport Corporate –București, Broker Asigurări Colaborator la GTT BROKER DE ASIGURARE S.R.L. (în perioada 2010-2014), Șef serviciu asigurări la OTTO BROKER DE ASIGURARE S.R.L. (în perioada 2008-2010), Broker în asigurări (2007-2008) precum și agent în asigurări (2005-2007) în cadrul OTTO BROKER DE ASIGURARE S.R.L.. În cadrul societății, dl. Gabriel Alexandru Tuica activează începând cu anul 2014, acumulând o experiență profesională relevantă activând ca Broker Asigurări Colaborator în cadrul departamentului suport corporate.
3. **Tasia Daniela Denes**, Membru independent în Consiliul de Administrație: este absolventă a Facultății de Științe Economice a Universității "Babeș Bolyai", specializarea Contabilitate și Informatică de Gestiune (anul 1997). Dna. Tasia Daniela Deneș deține calitatea de consultant fiscal fiind totodată membru al Camerei Consultanților Fiscali din România (din 2008), calitatea de auditor financiar fiind membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (din 2009), calitatea de expert fiscal judiciar (din 2013), precum și calitatea de expert contabil - membru al Corpului Experților Contabili și a Contabililor Autorizați din România.

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație care îndeplinește toate

actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate în baza regulilor și principiilor sistemului unitar, cu excepția celor care sunt prevăzute de lege în competența Adunării Generale a Acționarilor. Consiliul de Administrație funcționează ca un organism colectiv, pe baza unor informații complete și corecte, putând delega competențele de conducere ale Societății, în condițiile și limitele prevăzute de lege și actul constitutiv al Societății.

Administrarea Emitentului este realizată de către un Consiliu de Administrație al cărui membri sunt desemnați de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, care le stabilește și remunerația.

În cadrul Societății este numit un administrator executiv, și anume unul care va îndeplini funcția de Director General, acesta având calitatea și de Președinte al Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație delegă conducerea societății către doi directori, un Director general și un Director executiv.

Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

- stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale Emitentului
- stabilirea sistemului contabil și de control financiar și de aprobarea planificării financiare
- numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor
- supravegherea activității directorilor
- pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârii acesteia
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței Emitentului

De asemenea, în acord cu dispozițiile Legii Societăților următoarele atribuții pot fi delegate spre exercitare Consiliului de Administrație:

- mutarea sediului Emitentului
- schimbarea obiectului de activitate al Emitentului
- înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică
- majorarea capitalului social

Atribuțiile Consiliului de Administrație primite din partea Adunării Generale a Acționarilor, nu pot fi delegate directorilor.

La data emiterii prezentului Raport, Societatea nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii Consiliului de Administrație și alte persoane datorită cărora aceștia să fi fost numiți administratori. Totodată, Societatea

nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului de Administrație, în legătură cu activitatea acestora în cadrul societății sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății.

Pe parcursul anului 2017, Consiliul de Administrație al societății a îndeplinit cu diligență toate actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății.

### ➤ **COMITETE CONSULTATIVE**

Porivit dispozițiilor legale aplicabile, în structura Consiliului de Administrație al societății este înființat un Comitet de Audit, cu rol consultativ, format din doi membri, după cum urmează:

- Dna. Denes Daniela Tasia, președinte;
- Dl. Tuica Gabriel Alexandru, membru.

Comitetul de Audit este format numai din administratori neexecutivi, și cel puțin un membru al Comitetului este administrator neexecutiv independent. Unul din membrii Comitetului deține experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar.

Comitetul de Audit are rolul de a asista Consiliul de Administrație în realizarea atribuțiilor acestuia pe linia auditului intern și o funcție consultativă în ceea ce privește strategia și politica Societății privind sistemul de control intern, auditul intern și auditul extern, precum și controlul modului în care riscurile semnificative sunt administrate.

Comitetul de Audit are drept Scop:

- supervizarea aspectelor referitoare la audit și riscuri la nivelul Societății;
- verificarea și controlarea gradului de adecvare, independență și eficiență a auditului intern;
- analizarea și verificarea corectitudinii situațiilor financiare ale Societății, precum și a altor raportări importante;
- monitorizarea și verificarea independenței, obiectivității și eficienței auditorului extern;
- monitorizarea îndeaproape a profilului de risc al Societății și a principalelor expuneri și respectiv să transmită informații relevante Consiliului de Administrație, în mod periodic.

Comitetul de Audit are autoritatea de a conduce sau de a autoriza investigațiile considerate necesare referitoare la aspecte aferente ariei sale de responsabilități.

Comitetul va înainta Consiliului, în mod regulat, rapoarte asupra activității sale, acesta având atribuțiile și responsabilitățile prezentate în cuprinsul Regulamentului intern al organizației aprobat de Consiliul de Administrație.

Principalele activități desfășurate de membrii Comitetului de Audit la nivelul anului 2017, sunt cu referire la:

- Monitorizarea eficacității sistemelor de control intern/managerial și de audit intern;
- Monitorizarea relațiilor cu auditorul extern, supervizarea rapoartelor financiare finale ale Societății.

O preocupare majoră a Comitetului de audit a reprezentat-o necesitatea unei mai bune cunoașteri a companiei și a activităților sale pentru a-și îndeplini rolul de supraveghere, aici incluzând controlul intern, riscurile de fraudă și riscurile privind raportările financiare.

Controlul intern reprezintă unul dintre elementele - cheie ale unui proces de raportare financiară eficace și constă în menținerea unui mediu de control adecvat, pentru că mediul de control stabilește tonul organizației și contribuie la conștientizarea personalului cu privire la rolul controlului intern.

Eficacitatea sistemului de control intern/managerial este reflectată de rezultatele obținute în urma evaluărilor făcute, în cadrul compartimentelor Societății, ale următoarelor elemente componente ale controlului intern în cadrul cărora sunt grupate standardele de management și control intern, și anume: Mediul de control, Performanța și managementul riscului, Activități de control, Informarea și comunicarea, Evaluarea și auditarea.

Comitetul de audit a discutat cu auditorii interni și externi ai Societății asupra scopului general și asupra planurilor pentru auditurile respective. În acest sens, comitetul de audit se întâlnește cu auditorul intern și cu auditorul extern, pentru a discuta rezultatele examinărilor, evaluarea lor asupra controlului intern al companiei, precum și asupra calității raportării financiare.

Bazându-se pe verificările, discuțiile, constatările și remediile efectuate care au fost prezentate în cadrul Raportului comitetului de audit adresat Consiliului de Administrație, Comitetul de audit a recomandat conducerii, și aceasta a aprobat, ca declarațiile financiare auditate să fie incluse în Raportul anual pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017.

Membrii Comitetului de audit au deținut, în anul 2017, un rol important în activitatea Societății, fiind în căutare de moduri în care să evolueze, având întreaga disponibilitate de a utiliza cele mai bune practici pentru a atinge țintele obiectivelor asumate.

### ➤ CONDOCEREA EXECUTIVĂ

Conducerea executivă a Emitentului este asigurată de către doi directori, și anume:

- ✓ directorul general ( în persoana Dlui. Niculae Dan care este și președinte al Consiliului de Administrație), având în subordine:
  - Director executiv (Dl. Login Gabriel);
  - Director departament financiar-contabil (Dna. Camelia Mariana Login);
  - Director departament juridic (Dna. Adriana Denes);
  - Director departament daune (Dl. Eugen Stoica);
- ✓ directorul executiv ( în persoana Dlui. Login Gabriel ), având în subordine:
  - Șef serviciu asigurări și suport rețea (Dna. Tara Liliana Maria);
  - Șef serviciu asigurări corporate (Dl. Cotiac Ion);
  - Șef serviciu asigurări de viață și sănătate (Dna. Rocas Pop Anca Ramona).

Directorul general și Directorul executiv ai Societății dispun de experiență profesională relevantă pentru a asigura eficacitatea proceselor de guvernare, după cum rezultă:

1. **Dan Niculae**, Președintele Consiliului de Administrație și Director General, informațiile privind experiența profesională fiind prezentate la secțiunea Consiliul de Administrație a prezentului raport.
2. **Login Gabriel**, Director Executiv: este absolvent al Facultății de Mecanică a Universității Transilvania din Brașov, licență în Autovehicule Rutiere (anul 1995). Dl. Login Gabriel se bucură de o vastă experiență profesională în domeniul în care activează Societatea, și anume: Inspector Daune la Astra Asigurări Sucursala Bistrița (în perioada 1998-2000), Director sucursală la Roumanie Assurance International (în perioada 2000-2001), Director Sucursală la BCR Asigurări S.A. (în perioada 2002-2006). În cadrul societății, Dl. Gabriel Login activează din anul 2006 și până în prezent, ocupând funcția de Administrator Unic și Director General în perioada 01.06.2007-31.05.2017, în prezent acesta deținând funcția de Director executiv, acumulând o experiență profesională relevantă în organizarea, conducerea și gestionarea activității Societății.

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de Administrație al Societății și informează Consiliul de Administrație cu privire la activitatea desfășurată între ședințele periodice ale acestuia. Totodată, conducerea executivă este împuternicită să conducă și

să coordoneze activitatea zilnică a Societății și este învestită cu competența de a angaja răspunderea Societății, ca broker de asigurare.

Directorului general are puterea de a reprezenta Societatea, fiindu-i delegată și conducerea activității zilnice a Societății. În absența acestuia, respectivele atribuții vor fi exercitate de către înlocuitorul său de drept în speță, Directorul executiv.

Cei doi directori au responsabilitatea de a lua toate măsurile necesare conducerii societății, în limitele obiectului de activitate și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de Actul constitutiv, a Consiliului de Administrație și Adunării Generale a Acționarilor.

În exercitarea atribuțiilor, cei doi directori pot emite decizii, având calitatea de <conducători executivi ai Societății> în accepțiunea Legii Societăților, a Legii 32/2000 privind activitatea și supravegherea intermediarilor în asigurări și reasigurări, cu modificările și completările ulterioare și Normelor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la autorizarea și funcționarea brokerilor de asigurare și/sau reasigurare. Conducătorii executivi ai societății sunt răspunzători de îndeplinirea tuturor condițiilor stabilite de lege inclusiv cele de calificare, integritate, reputație și experiență profesională stabilite prin normele aplicabile, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Atribuțiile, responsabilitățile și competențele directorilor sunt cele specificate atât în Actul constitutiv al Societății cât și în contractele încheiate între aceștia și Societate și în Regulamentul de organizare și funcționare al Societății.

La data emiterii prezentului Raport, Societatea nu are cunoștință de existența unor legături de familie între membrii Conducerii Executive. Totodată, la nivelul societății există următoarele relații familiale: (i) între Dl. Login Gabriel (director executiv) și Dna. Camelia Mariana Login (director departament financiar-contabil), cei doi având calitatea de soț și soție; (ii) între Dna. Deneș Daniela Tasia (Administrator și Președinte al Comitetului de Audit) și Dna. Adriana Denes (Director departament juridic), cele două fiind cumnate.

#### ➤ CONDOCEREA COMPARTIMENTELOR

Conducerea compartimentelor este exercitata de directorii de departamene, dupa cum urmeaza:

1. **Directorul Departamentului Financiar-Contabil (în persoana D-nei Camelia Mariana Login)** este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta, în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în

continuare a mandatului încredințat. Directorul Departamentului Financiar-Contabil își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație, care răspunde față de societate pentru faptele care pot prejudicia acesteia. Răspunderea Consiliului de Administrație nu înlătură pe aceea a Directorul Departamentului Financiar-Contabil care a produs nemijlocit paguba. Directorul Departamentului Financiar-Contabil are în subordine Serviciul Contabil, Serviciul Plăți, Serviciul Validări, Serviciul Facturare și Comisionare.

2. **Directorul Departamentului Juridic (în persoana D-nei Adriana Denes)** este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta, în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în continuare a mandatului încredințat. Directorul Departamentului Juridic își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație, care răspunde față de societate pentru faptele prejudiciabile ale acestuia. Răspunderea Consiliului de Administrație nu înlătură pe aceea a Directorul Departamentului Juridic care a produs nemijlocit paguba.
3. **Directorul Departamentului Daune (în persoana D-lui Eugen Stoica)** este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în continuare a mandatului încredințat. Directorul Departamentului Daune își desfășoară activitatea sub supravegherea Consiliului de Administrație care răspunde în solidar cu Directorul Departamentului Daune față de societate pentru faptele care pot cauza prejudicii. Răspunderea Consiliului de Administrație nu înlătură pe aceea a Directorul Departamentului Daune care a produs nemijlocit paguba. Directorul Departamentului Daune are în subordine un inspector.

### ➤ AUDITUL INTERN

La nivelul Societății este organizată funcția de auditul intern în condițiile legii și normelor elaborate de Camera Auditorilor Financieri din România, aceasta fiind externalizată.

Auditorul intern al Societății este numit și revocat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va stabili și durata contractului de audit.

Auditorul intern al Societății este AMNIS AUDITEVAL S.R.L., societate de audit autorizată de Camera Auditorilor Financieri din România prin autorizația nr. 1334/2016, având sediul în Valea Viilor, jud. Sibiu, Telefon 0765.156.676, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J32/1038/2016, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 36395912. Conform hotărârii AGOA nr. 2 din data de 08.06.2017, auditorul intern AMNIS AUDITEVAL S.R.L., a fost numit pentru o perioadă de 2 ani.

Principalele activități desfășurate de auditorul intern la nivelul anului 2017, sunt cu referire la:

- Evaluarea eficienței și a gradului de adecvare a sistemului de control intern precum și a modului de aplicare și a eficacității procedurilor de management al riscurilor, fiind urmărite aspecte referitoare la:
  - Evaluarea modului de organizare a mediului de control intern;
  - Evaluarea performanței și managementului riscului din entitate;
  - Evaluarea sistemului de informare și comunicare al entității;
  - Evaluarea activităților de control realizate în cadrul entității;
  - Evaluarea activității de monitorizare de către conducerea entității a controalelor interne;
- Auditul intern al activității de validare, fiind urmărite aspecte referitoare la:
  - Verificarea și confirmarea plății polițelor intermediare de către asistenții în brokeraj;
  - Gestionarea polițelor intermediare de către asistenții în brokeraj și achitate direct în contul societăților de asigurare;
  - Gestionarea neregulilor constatate aferente activităților desfășurate de către asistenții în brokeraj;

În desfășurarea misiunilor de audit intern, membrii echipei de audit intern au fost independenți față de societate și nu au fost identificate elemente care să afecteze independența auditorilor față de aceasta, nu au existat conflicte de interese sau incompatibilități în legătură cu derularea misiunilor, existând premisele asigurării libertății față de orice condiții ce ar fi putut amenința capacitatea de desfășurare a activității de audit intern și ducerea la îndeplinire a responsabilităților într-un mod nepărtinitor și derularea misiunilor în condiții de obiectivitate.

În urma evaluării sistemului de control intern al societății, auditorii interni au concluzionat că:

- ✓ Sistemele de control intern și management al riscurilor implementate în cadrul structurii auditate sunt, în general, proiectate și operează într-o asemenea manieră încât obiectivele societății sunt atinse cu consecvență;
- ✓ Riscurile cheie sunt identificate și gestionate într-un mod eficace;
- ✓ Slăbiciunile identificate expun societatea la un nivel general al riscului rezidual scăzut spre mediu.

Prin misiunile de audit intern efectuate la nivelul anului 2017, și în special prin recomandările formulate – recomandări acceptate și implementate de conducerea societății – auditul intern a contribuit la îmbunătățirea operațiunilor desfășurate de



societate în special prin îmbunătățirea procesului de management al riscului și control intern.

### ➤ AUDITUL EXTERN

Auditorul financiar întocmește Raportul de audit asupra Situațiilor financiare anuale, în care prezintă opinia sa, din care să rezulte dacă Situațiile financiare anuale prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată, potrivit standardelor profesionale ale Camerei Auditorilor Financiar din România. Raportul auditorului financiar, împreună cu opinia sa, vor fi prezentate Adunării Generale a Acționarilor și va fi publicat împreună cu Situațiile financiare anuale ale Societății.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu poate aproba Situațiile financiare anuale decât dacă acestea sunt însoțite de Raportului auditorului financiar.

Auditorul Financiar al Societății este numit și demis de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, care va stabili și durata contractului de audit financiar, acesta putând fi reînnoit cu respectarea cerințelor de etică aplicabile Auditorilor Financiar.

Auditorul statutar (extern) al Societății este RAO AUDIT OFFICE S.R.L., societate de audit autorizată de Camera Auditorilor Financiar din România prin autorizația nr. 1237, având sediul în Tîrgu Mureș, Str. Dr. Emil Dandea, nr. 1, jud. Mureș, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J26/1031/2014, Cod Unic de Înregistrare Fiscală RO 33761083. Conform hotărârii AGOA nr. 1 din data de 08.06.2017, durata contractului auditorului statutar (extern) RAO AUDIT OFFICE S.R.L., a fost stabilită pentru o perioadă de 2 ani.

Potrivit raportului auditorului independent prezentat, Situațiile financiare anuale individuale ale Societății oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății la data de 31.12.2017, precum și a performanței sale financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu reglementările contabile aplicate, și anume Norma 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare.

## 4.2.MANAGEMENTUL RISCULUI

Toate societățile, indiferent de dimensiuni, structură, natură sau ramură de activitate se confruntă cu diverse riscuri ce provin din surse interne sau externe și care trebuie

gestionate. Deoarece circumstanțele economice, juridice și operaționale evoluează, managementul trebuie să răspundă provocării de a crea mecanismele necesare pentru identificarea și gestionarea riscurilor asociate acestor schimbări. Identificarea și analiza riscurilor este un proces continuu și o componentă critică a unui control intern eficace.

În mod evident cunoașterea amenințărilor permite o ierarhizare a acestora în funcție de eventualitatea materializării lor, de amploarea impactului asupra obiectivelor și de costurile pe care le presupun măsurile menite de a reduce șansele de apariție sau de a limita efectele nedorite. Stabilirea unor ierarhii constituie suportul introducerii unei ordini de priorități în alocarea resurselor, în majoritatea cazurilor limitate, în urma unei analize “cost-beneficiu” sau, mai general, “efort-efect”. Este esențial ca organizația să-și concentreze eforturile spre ceea ce este cu adevărat important, și nu să-și disperseze resursele în zone nerelevante pentru scopurile sale. Totodată, revizuirea periodică a riscurilor, conduce la realocări ale resurselor, în concordanță cu modificarea ierarhiilor și, implicit a priorităților. Cu alte cuvinte managementul riscurilor presupune concentrarea resurselor în zonele de interes actuale.

În urma unei analize de risc, managementul trebuie să definească și să aplice mecanismele de control adecvate, astfel încât să se asigure de utilizarea eficientă și eficace a resurselor entității, inclusiv a resurselor umane, să se asigure de protejarea activelor și a evidențelor contabile, de respectarea legilor și reglementărilor aplicabile.

Gestionarea riscurilor la nivelul Societății se realizează de către personalul de la diferitele niveluri ale acesteia, derulată de conducere și de o anumită parte a personalului, implicat în stabilirea strategiei pentru întreaga Societate.

Procesul este astfel conceput încât să identifice evenimentele potențiale care pot să afecteze organizația și să gestioneze riscurile viitoare, cu scopul de a furniza un nivel corespunzător de asigurare în privința atingerii obiectivelor.

Sistemele de control intern și management al riscurilor implementate sunt în general proiectate și operează într-o asemenea manieră încât obiectivele Societății sunt atinse cu consecvență.

Formalizarea în scris a procedurilor de control operaționale și exercitarea în fapt a controlului de către conducerea executivă asigură gestionarea și monitorizarea riscurilor la care este expusă Societatea.

Elaborarea procedurilor s-a realizat pornind de la cadrul legislativ și normativ, s-a urmărit cuprinderea în totalitate a activităților specifice, dar și înglobarea activităților de control intern (autocontrolul, controlul ierarhic) pe fluxul operațional, în punctele-

cheie ale activităților sunt stabilite responsabilitățile pe niveluri de execuție și pe fazele proceselor care se desfășoară (întocmire, elaborare, avizare, aprobare).

➤ **Riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de preț)**

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor, determinat de fluctuațiile prețurilor, ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar. În ceea ce privește riscul valutar, Societatea este foarte puțin expusă, activele sale fiind exprimate în moneda națională.

Riscul ratei dobânzii afectează într-o mică măsură rezultatele financiare, cheltuiala cu dobânda reprezentând doar 0,002% din totalul cheltuielilor.

Riscul de preț poate apărea din cauza neconcordanței prețului în timp, între momentul încheierii contractului și momentul în care se face plata, respectiv încasarea sumei prevazute în contract. Acest risc își poate face apariția mai ales în cazul încheierii unor contracte pe termen lung.

În ceea ce privește riscul de preț, nivelul prețurilor practicat este corelat cu realitățile costurilor implicate în prestarea serviciilor, iar contractele se materializează într-un termen relativ scurt, încât societatea să fie afectată de acest risc.

➤ **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul Societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi. Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare sau ca urmare a situației generale a economiei.

Societatea încearcă să limiteze riscul de credit față de clienți prin stabilirea unor limite de credit și monitorizarea creanțelor restante.

S-a constituit o procedură de evaluare a calității creditului pentru a identifica posibile schimbări în bonitatea clienților, inclusiv prin analiza regulată a duratei creanței. Datele de încasare ale creanțelor sunt atent monitorizate iar creanțele de încasat după expirarea termenelor de plată, sunt urmărite.

O altă soluție de gestionare a riscului de credit a Societății este transferarea acestui risc (opțiune benefică în cazul riscurilor financiare) realizată printr-o clauza de fidejusiune.

### ➤ **Riscul de lichidități**

Societatea administrează riscul de lichidități prin menținerea de rezerve, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și efective și reconcilierea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

Riscurile financiare sunt riscuri semnificative care rămân în permanență în atenția managementului și pot fi eșecuri în planificarea financiară, controlul bugetar, gestiunea fondurilor sau monitorizări sau raportări incorecte sau inadecvate.

Politicile și obiectivele firmei privind managementul riscului financiar:

- Menținerea unui risc scăzut de colectare a creanțelor, prin respectarea procedurilor interne adoptate în vederea realizării acestui obiectiv;
- Asigurarea unui echilibru între perioada de recuperare a creanțelor și perioada de plată a datoriilor;
- Urmărirea și colectarea creanțelor, securizarea plăților, printr-o colaborare cât mai bună între departamentele din cadrul firmei;
- Proceduri și mecanisme-cheie de control menite să detecteze operațiile cu risc financiar.

### ➤ **Riscuri strategice**

Aceste riscuri afectează scopurile pe termen mediu și lung, au legatură directă cu strategia de dezvoltare a entității și sunt asociate obiectivelor strategice ale acesteia.

Datorită atitudinii conducerii, Societatea este pregătită să răspundă efectelor schimbărilor politice, economice, sociale și ale celor privind clienții (capacitatea identificării nevoilor în schimbare ale clienților) toate acestea reprezentând categorii specifice de riscuri strategice.

### ➤ **Riscuri generale**

Riscurile generale sunt acele riscuri care au legatură directă cu domeniul de activitate al Societății. Activitatea Societății este una specifică, cu particularitățile aferente (normă contabilă proprie, cerințe specifice de raportare).

Întrucât Societatea a trecut de la statutul de companie cu o structură restrânsă de capital la cel de companie cotate pe piața de capital (cu capital public) aceasta se confruntă cu particularitățile tranzacționării pe piața de capital, cu problematica listării la bursă și de schimbare a formei de organizare.

În cadrul Societății, monitorizarea modificărilor legislative se realizează la nivelul fiecărui compartiment, în colaborare cu Departamentul juridic. Modificarea legislației și a reglementărilor contabile este monitorizată la nivelul Departamentului financiar-contabil, iar modificările sunt transpuse în procedurile contabile aplicate la nivelul departamentului.

### 4.3.ALTE ASPECTE

Societatea aderă la și aplică în mod voluntar Principiile de Guvernanță Corporativă prevăzute în Codul de guvernanță corporativă a BVB – aplicabil emitenților admisi la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

În acest sens, în continuare este redată Declarația privind stadiul de conformare cu Principiile de Guvernanță Corporativă prevăzute în Codul de guvernanță corporativă al BVB – aplicabil emitenților admiși la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

Cod	Prevederi care trebuie respectate	Respectă integral	Respectă parțial	Nu respecta	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea A – Responsabilitățile Consiliului de Administrație (Consiliul)</b>					
A1.	Societatea trebuie să dețină un Regulament intern al Consiliului ( <b>Regulament de Guvernanță Corporativă</b> ) care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale Societății. Regulamentul va defini o politică clară cu privire la <b>delegarea de competențe</b> , care va include o listă formală de aspecte rezervate deciziei Consiliului și o <b>separare clară a responsabilităților</b> între Consiliu și conducerea executivă.	x			
A2.	Administrarea <b>conflictului de interese</b> la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în Regulamentul de Guvernanță Corporativă. În acest sens, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit/pot surveni. Totodată membrii Consiliului trebuie să se abțină de la participarea la discuții și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere unui conflict de interese.	x			
A3	Consiliul trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.			x	Primul CA
A4.	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi, iar cel puțin un membru al acestuia trebuie să fie independent. Fiecare membru independent al Consiliului, la momentul nominalizării sale în vederea alegerii/realegerii respectiv și atunci când survine orice schimbare în statutul său, trebuie să depună o declarație în care să prezinte elementele luate în considerare în vederea stabilirii independenței sale. La stabilirea independenței se va ține cont de următoarele criterii:	x			
A4.1.	Nu este Director general/executiv al societății sau al	x			

	unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci ani.				
A4.2.	Nu este angajat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci ani.	x			
A4.3.	Nu primește și nu a primit remunerație suplimentară sau alte avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv.	x			
A4.4.	Nu este sau nu a fost angajatul, nu are sau nu a avut în cursul anului precedent o relație contractuală cu un acționar semnificativ al societății, care controlează peste 10% din drepturile de vot sau cu o societate controlată de acesta.	x			
A4.5.	Nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie în mod direct fie în calitate de client, partener, acționar, membru al Consiliului, Director general/executiv sau angajat al unei societăți dacă, prin caracterul său substanțial, acest raport îi poate afecta obiectivitatea.	x			
A4.6.	Nu este și nu a fost în ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societății sau al unei societăți controlate de aceasta.	x			
A4.7	Nu este Director general/ executiv al altei societăți unde un alt Director general/executiv al societății este administrator neexecutiv.	x			
A.4.8	Nu a fost administrator neexecutiv al societății pe o perioadă mai mare de doisprezece ani.	x			
A.4.9	Nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. și A.4.4.	x			
A5.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale Societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului <b>înainte de numire și pe perioada mandatului.</b>	x			
A6.	Fiecare membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind <b>orice raport/relație cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.</b> Această obligație se referă la orice fel de raport/relație care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	x			
A7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	x			
A8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui și, <b>în caz afirmativ</b> , va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora.		x		In curs de implementare
A9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului cu privire la activitățile acestora.	x			

A10.	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	x			
<b>Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și control intern</b>					
B1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	x			
B2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	x			
B3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	x			
B4.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	x			
B5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	x			
B6.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	x			
B7.	Rapoartele sau analizele inițiate de Comitetul de Audit, trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	x			
B8.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	x			
B9.	Consiliul va adopta o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse (părți afiliate/legate) a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	x			
B10.	<b>Auditul intern</b> trebuie efectuat de către o divizie distinctă din punct de vedere al structurii organizatorice (Departamentul de Audit Intern) din	x			

	cadrul Societății sau prin contractarea serviciilor furnizate de o entitate independentă (firmă de audit). Departamentul de audit intern sau firma de audit va raporta direct Directorului General și, după caz, Consiliului.				
<b>Secțiunea C – Justa recompensă și motivare</b>					
C1.	Societatea va publica pe pagina sa de internet politica de remunerare și va publica în Raportul anual o secțiune care va include <b>veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale Directorului General și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile</b> pentru calcularea acestora.	x			In curs de implementare
<b>Secțiunea D – Adăugând valoare prin relația cu investitorii</b>					
D1.	Societatea trebuie să organizeze un <b>Serviciu de Relații cu investitorii</b> făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe <b>pagina sa de internet</b> o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	x			
D1.1	<b>Principalele regulamente</b> ale Societății, în particular <b>Actul constitutiv</b> și regulamentele interne ale organelor statutare.	x			
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare.	x			
D1.3	Rapoarte curente și rapoarte periodice.	x			
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale.	x			
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni.	x			
D1.6	Societatea trebuie să aibă o <b>funcție de Relații cu Investitorii</b> și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a Societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informații corespunzătoare.	x			
D1.7	Prezentările societății (prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	x			
D2.	Societatea trebuie să adopte o <b>politică de dividend</b> propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, ca un set de direcții/principii referitoare la epartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a Societății.	x			
D3.	Societatea trebuie să adopte o <b>politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea</b> vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al	x			



	unei <b>liste de factori</b> referitori la o perioadă viitoare ( <b>ipoteze</b> ). Politica trebuie să prevadă <b>frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei</b> . Dacă sunt publicate, prognozele vor fi <b>parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale</b> . Politica privind prognozele va fi <b>publicată pe pagina de internet</b> a Societății.				
D4.	Societatea trebuie să stabilească <b>data și locul unei adunări generale</b> astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	x			
D5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	x			
D6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	x			
D7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	x			
D8.	Rapoartele financiare trebuie să includă informații atât în limba română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator relevant.	x			
D6.	Societatea trebuie să organizeze cel puțin <b>două întâlniri/conferințe telefonice</b> cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a Societății, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	x			
D7.	Dacă societatea susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	x			

Alte aspecte referitoare la guvernarea corporativă sunt redată în cuprinsul Regulamentului de Guvernanță Corporativă al Societății publicat pe pagina de internet a acesteia.

## 5. DEZVOLTĂRI ALE AFACERII ȘI PERSPECTIVE VIITOARE

### 5.1. DEZVOLTĂRI ALE AFACERII

De la înființare și până în prezent, preocuparea principală a Societății a vizat oferirea de servicii complete de asistență clienților săi. Atingerea acestui principiu de către Societate, a vizat derularea de noi proiecte, lansând astfel în anul 2017 un nou produs de asistență rutieră “*TransAsist*”, care oferă pe lângă asistența la daună, și tractare gratuită precum și mașina de rezervă în caz de accident auto.

Serviciile TransAsist pentru depanare auto si tractare sunt oferite in regim de urgenta, fiind acoperite 24 de ore din 24, 7 zile pe saptamana de catre compania de asistenta.



*“Feedbackul primit de la clienții TransAsist a fost unul neașteptat de bun, ceea ce ne-a dat de înțeles că piața din România este pregătită pentru un astfel de produs și gata să investească în servicii de asistență rutieră complexe.*

*Toate aceste creșteri și premiere pentru piața românească din anul 2017 nu ar fi fost posibile fără sprijinul colaboratorilor, partenerilor, clienților și investitorilor noștri care ne-au fost alături și au încredere în compania Transilvania Broker.”*

## 5.2.PERSPECTIVE VIITOARE

*“Pentru anul 2018 vom investi mai mult în dezvoltarea rețelei de colaboratori și a sistemului de management al ofertelor și clienților. Plănuim mărirea echipei prin atragerea unor colaboratori noi, precum și sprijinirea dezvoltării profesionale pentru colaboratorii noștri actuali.*

*În acest sens, lucrăm în prezent la un proiect de pregătire profesională pe mai multe niveluri și dezvoltăm platforma de lucru a colaboratorilor pentru a îmbunătăți modalitatea de gestionare și emitere a ofertelor către client precum și gestionarea datelor elementelor conexe ale clienților (ITP, rovinieta și altele) prin adăugarea de noi funcționalități la platforma existentă.”*

De asemenea, la nivelul anului 2018 se vizează dezvoltarea departamentelor Corporate și Life & Health, precum și unele aplicații informatice interactive orientate către nevoile actuale ale clienților societății.

Alte puncte importante pe agenda societății vizate a fi realizate la nivelul anului 2018 se referă la:

- implementarea Regulamentului General privind protecția Datelor personale GDPR
- axarea pe noi strategii de marketing
- îmbunătățirea produsului TransAsist prin adăugarea de noi beneficii

*“Ne dorim ca anul 2018 să fie cel puțin la fel de plin de realizări întocmai ca anul 2017. În primul rând, ne vom axa pe a crește mai mult alături de colaboratorii, partenerii și investitorii noștri și vom continua să arătăm clienților avantajele de a lucra cu un broker de asigurări de top.”*

## 6. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

### 6.1. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

#### ➤ Situația ACTIVELOR Societății

Indicatori ai poziției financiare (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	31 Decembrie 2017	Variație (+/-)(lei)	Variație (+/-)(%)
Active imobilizate	230.738	129.879	(100.859)	(43,71)
Imobilizări necorporale	21.928	15.954	(5.974)	(27,24)
Imobilizări corporale	183.018	98.850	(84.168)	(45,99)
Imobilizări financiare	25.792	15.075	(10.717)	(41,55)
Active circulante	6.574.889	11.821.715	5.246.826	79,80
Stocuri	-	942	n.a	n.a
Creanțe	2.986.827	4.554.909	1.568.082	52,50
Casa și conturi la bănci	3.588.062	7.265.864	3.677.802	102,50
Cheltuieli în avans	36.489	6.656	(29.833)	(81,76)
<b>Total active</b>	<b>6.842.116</b>	<b>11.958.250</b>	<b>5.116.134</b>	<b>74,77</b>

- Comparativ cu începutul perioadei de raportare, se constată o majorare cu 74,77% a valorii activelor, acestea înregistrând o creștere cu 5.116.134 lei.
- Diminuarea cu 43,71% a activelor imobilizate este generată de reducerea valorii activelor corporale cu 45,99%, ca urmare a înregistrării amortismentului aferent anului curent și a casărilor de active, respectiv reducerea valorii activelor financiare cu 41,55%, fapt datorat restituirii împrumutului aflat în sold la finele perioadei precedente.
- Scăderea activelor necorporale cu 27,24%, ca urmare a înregistrării amortismentelor și a casării.
- Majorarea activelor circulante (+79,80%) a fost influențată atât de creșterea disponibilităților bănești a Societății cu 102,5%, respectiv cu suma de 3.677.802 lei, cât și de creșterea creanțelor (+52,50%).

#### ➤ Situația CAPITALURILOR și DATORIILOR Societății

Indicatori ai poziției financiare (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	31 Decembrie 2017	Variație (+/-)(lei)	Variație (+/-)(%)
<b>Datorii curente</b>	<b>3.295.439</b>	<b>8.723.850</b>	<b>5.428.411</b>	<b>164,72</b>
Datorii legate de activitatea de intermediere	2.355.489	5.044.351	2.688.862	114,15
Alte datorii, inclusive datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	939.950	3.679.499	2.739.549	291,46
<b>Datorii noncurente</b>	<b>52.127</b>	<b>-</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>
Împrumuturi pe termen lung	52.127	-	n.a	n.a
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>3.494.550</b>	<b>3.234.399</b>	<b>(260.151)</b>	<b>(7,44)</b>
Capital social subscris și vărsat	150.000	500.000	350.000	233,33
Capital social subscris și nevărsat	350.000	-	n.a	n.a
Rezerve	30.000	100.000	70.000	233,33
Rezultatul reportat, din care:	(62.131)	(701.223)	n.a	n.a
-provenit din corecția erorilor contabile	(62.131)	(701.223)	n.a	n.a
Rezultatul perioadei	3.051.681	3.405.622	n.a	n.a
Repartizări din profit	(25.000)	(70.000)	n.a	n.a
<b>Total capitaluri și datorii</b>	<b>6.842.116</b>	<b>11.958.250</b>	<b>5.116.134</b>	<b>74,77</b>

- Majorarea datoriilor curente cu 164,72%, comparativ cu începutul perioadei de raportare, fapt datorat creșterii atât a datoriilor legate de activitatea de intermediere (+114,15%) cât și a altor datorii, inclusiv datorii fiscale și datoriile privind asigurările sociale (+291,46%).
- Cauza principală a diminuării datoriilor noncurente o constituie faptul că în cursul anului, Societatea a achitat integral valoarea contractelor de leasing.
- Modificările înregistrate atât la nivelul datoriilor curente cât și al datoriilor noncurente, au influențat creșterea datoriilor totale ale societății (+160,60%), ceea ce comportă o influență nefavorabilă asupra solvabilității.
- În perioada de raportare Emitentul a înregistrat capitaluri proprii în creștere cu 7,44%.

## 6.2.ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evoluție 2017/2016 (lei)	Evoluție 2017/2016 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>62.497.215</b>	<b>53.906.286</b>	<b>(8.590.929)</b>	<b>(13,75)</b>
Venituri din activitatea de brokeraj	62.492.184	53.835.203	(8.656.981)	(13,85)
Venituri din subvenții și alte venituri din exploatare	5.031	71.083	66.052	1.312,90
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>58.884.504</b>	<b>49.931.129</b>	<b>(8.953.375)</b>	<b>(15,20)</b>
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	1.705.856	1.273.723	(432.133)	(25,33)
Cheltuieli materiale	151.313	131.427	(19.886)	(13,14)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	188.271	173.037	(15.234)	(8,09)
Cheltuieli cu personalul	2.044.433	2.270.043	225.610	11,04
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	53.991.987	45.544.380	(8.447.607)	(15,65)
Amortizări și ajustări	174.076	262.605	88.529	50,86
Alte cheltuieli	628.568	275.915	(352.653)	(56,10)
<b>Rezultat din exploatare – Profit</b>	<b>3.612.711</b>	<b>3.975.157</b>	<b>362.446</b>	<b>10,03</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>2.659</b>	<b>2.692</b>	<b>33</b>	<b>1,24</b>
Venituri din dobânzi	1.833	2.613	780	42,55
Alte venituri financiare	826	79	(747)	(90,43)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>14.549</b>	<b>2.539</b>	<b>(12.010)</b>	<b>(82,55)</b>
Cheltuieli privind dobânzile	9.652	1.295	(8.357)	(86,58)
Alte cheltuieli financiare	4.897	1.244	(3.653)	(74,59)
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>(11.890)</b>	<b>153</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>Venituri toale</b>	<b>62.499.874</b>	<b>53.908.978</b>	<b>(8.590.896)</b>	<b>(13,75)</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>58.899.053</b>	<b>49.933.668</b>	<b>(8.965.385)</b>	<b>(15,22)</b>
<b>Rezultatul brut</b>	<b>3.600.821</b>	<b>3.975.310</b>	<b>374.489</b>	<b>10,40</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	549.140	569.688	20.548	3,74
<b>Rezultatul net</b>	<b>3.051.681</b>	<b>3.405.622</b>	<b>353.941</b>	<b>11,60</b>

- Veniturile din activitatea de brokeraj, care se identifică cu Cifra de afaceri netă, au scăzut cu 8.590.929 lei respectiv cu 13,75%, fapt datorat reducerii veniturilor din negocierea contractelor de asigurare (-14,03%).
- În perioada analizată Societatea a înregistrat o reducere a veniturilor din subvenții de exploatare (-77,45%), respectiv o creștere a altor venituri din exploatare cu suma de 69.487 lei.
- În acest context, veniturile din exploatare au scăzut cu 13,75%, comparativ cu perioada precedentă.
- La nivelul cheltuielilor din exploatare totale a fost înregistrat un trend în scădere, acestea diminundu-se cu 15,20%.
- În perioada de raportare, au fost înregistrate creșteri la nivelul cheltuielilor cu personalul (+11,04%), pe fondul majorărilor salariale efectuate de Societate și la nivelul cheltuielilor cu amortizări și ajustări (+50,86%).
- Dinamica veniturilor și cheltuielilor din exploatare s-a concretizat într-un profit din exploatare în valoare de 3.975.157 lei, cu 10,03% mai mare comparativ cu perioada precedentă.
- Reducerea cheltuielilor financiare (-82,55%), respectiv creșterea veniturilor financiare (+1,24%) au influențat în mod favorabil rezultatul financiar la 31.12.2017, care s-a concretizat într-un profit în valoare de 153 lei.
- Rezultatul brut la finele perioadei curente s-a concretizat într-un profit în valoare de 3.975.310 lei, în creștere cu 10,40%.
- După deducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, în perioada curentă, entitatea a obținut un profit net în valoare de 3.405.622 lei, în creștere cu 11,60% comparativ cu perioada de referință.

## 6.3.ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

### ➤ Indicatori de lichiditate și de solvabilitate

Denumire indicator (lei)	01.01.2017	31.12.2017	Evoluție (+/-)(%)
Lichiditatea generală (Lg)	2,00	1,36	(32,08)
Lichiditatea intermediară (Lin)	2,00	1,35	(32,09)
Lichiditatea imediată (Li)	1,09	0,83	(23,51)
Solvabilitatea generală (Sg)	2,04	1,37	(32,84)
Solvabilitate patrimonială (Sp)	0,51	0,27	(47,05)

- Indicatorii de lichiditate au înregistrat o evoluție nefavorabilă, scăzând capacitatea entității de a-și acoperi datoriile curente pe seama activelor curente lichide și exigibile.
- În ceea ce privește indicatorii de solvabilitate, și la nivelul acestora s-a constatat o evoluție nefavorabilă, în sensul reducerii independenței financiare și a capacității de autofinanțare.

➤ **Indicatori de risc**

Denumire indicator (lei)	01.01.2017	31.12.2017	Evoluție (+/-)(%)
Rata de îndatorare globală	48,92	72,95	(49,12)

➤ Majorarea ratei de îndatorare globală reflectă creșterea riscului financiar la care este expusă Societatea.

➤ **Indicatori de profitabilitate și rate de marjă**

Denumire indicator (lei)	31.12.2016	31.12.2017	Evoluție (+/-)(%)
Marja rezultatului din exploatare	5,78	7,38	27,68
Marja rezultatului brut	5,76	7,38	28,13
Marja rezultatului net	4,88	6,33	29,71
Rentabilitatea capitalului propriu	103,38	122,90	18,88

➤ Pe fondul creșterii profitului din exploatare, a profitului brut, respectiv a profitului net al perioadei, la data raportării 31.12.2017 indicatorii de profitabilitate au înregistrat evoluții favorabile, comparativ cu perioada anterioară de referință.

## 6.4.ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR

Denumire indicator (lei)	31.12.2016	31.12.2017
Încasări în numerar din activitatea de intermediere	557.687.568	311.146.764
Plăți în numerar din activitatea de intermediere	556.123.312	302.868.441
Alte încasări de la debitori diverși	2.509.733	58.542
Plati in numerar catre furnizori si alti creditorii diversi	2.181.364	1.283.561
Plati in numerar catre si in numele angajatilor	1.834.851	2.169.311
Plati aferente fondurilor speciale din activitatea de intermediere	183.750	107.358
Alte plati in numerar aferente activitatii de exploatare	1.059.825	459.599
Plati in numerar reprezentand dividende distribuite actionarilor	3.072.617	0
Impozitul pe profit platit	664.244	497.887
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(4.922.661)</b>	<b>3.819.149</b>
Plati in numerar pentru dobandirea de imobilizari corporale si necorporale	44.660	48.833
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	16.846	0
Incasari din dobanzi bancare	1.834	2.613
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>(25.980)</b>	<b>(46.220)</b>
Incasari in numerar provenite din emisiunea de actiuni sau alte instrumente de capitaluri proprii	350.000	0
Plati reprezentand rambursari ale fondurilor imprumutate de actionari	0	43.000
Plati in numerar aferente contractelor de leasing financiar	162.230	52.127
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>187.770</b>	<b>(95.127)</b>
Creșterea numerarului și echivalentului de numerar	(4.760.871)	3.677.802
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	8.348.933	3.588.062
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	3.588.062	7.265.864

➤ În situațiile financiare anuale care acoperă perioadele de raportare încheiate la 31.12.2018, societatea a raportat fluxurile de numerar din activitate de exploatare prin metoda directă.

➤ Comparativ cu anul 2016, la finele anului 2017 fluxurile de numerar din exploatare au fost pozitive, în sumă totală de 3.819.149.

➤ Evoluția fluxurilor de numerar din investiții redă o imagine asupra proiectelor de investiții, strategiei și planurilor operaționale realizate de societate în perioada de raportare.

➤ În anul 2017, societatea a suportat plăți în legătură cu activitatea de investiții ce se referă la achiziția de active corporale și necorporale.

➤ Evoluția fluxurilor de numerar din finanțare este corelată cu politica de finanțare derulată de management la nivelul societății. Analiza acestor fluxuri a scos în evidență plăți efectuate ca urmare a rambursării fondurilor împrumutate de acționari precum și plăți aferente contractelor de leasing financiar.

Președintele Consiliului de Administrație,  
DI. Dan Niculae



# ***RAPORTUL***

## ***Consiliului de Administrație***

**pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017**

*în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006  
privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare*

## 1. Analiza activității societății comerciale

### 1.1. Descrierea activității de bază a societății și data de înființare;

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. este o societate de intermediere în domeniul asigurărilor, care și-a început activitatea în luna noiembrie a anului 2006. Societatea a fost înființată de către doi asociați: dl. Gabriel LOGIN și dl. Tiberiu Gonczi, acesta din urmă retrăgându-se din Societate în anul 2007. În anul 2008, a fost cooptat ca asociat dl. Dan NICULAE.

**Societatea** s-a constituit ca persoană juridică de drept privat, conform prevederilor Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 32/2000 privind activitatea și supravegherea intermediarilor în asigurări și reasigurări, cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Legii nr. 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România, cu modificările și completările ulterioare.

**Societatea** desfășoară activități și servicii specifice sectorului de intermediere în asigurări, fiind autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de broker de asigurare. Potrivit Actului Constitutiv, obiectul principal de activitate: Activități auxiliare de asigurări și fonduri de pensii, cod CAEN 662. Subdomeniul principal de activitate se referă la “Activități ale agenților și brokerilor de asigurări; negocieri pentru clienți persoane fizice sau juridice, asigurați ori potențiali asigurați, încheierea contractelor de asigurare și acordarea asistenței înainte și pedurata derulării contractelor ori în legătură cu regularizarea daunelor, după caz (cod 6622)”.

#### 1.1.1. Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale societății.

#### 1.1.2. Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Pe parcursul anului 2017, la nivelul societății nu au fost remarcate achiziții semnificative de active. Pe viitor, având în vedere specificul activității societății, aceasta nu intenționează efectuarea de achiziții de active corporale, de natura terenurilor, respectiv a construcțiilor, fiind utilizate spații închiriate pentru care au fost constituite garanții de natura creanțelor.

#### 1.1.3. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. este unul dintre primii 3 brokeri de asigurare din România, cu o experiență de peste 10 ani în domeniu și o acoperire națională formată dintr-o rețea de peste 1.500 de colaboratori, prin care societatea își desfășoară activitatea în 38 de județe ale țării. Aceasta deține un portofoliu de peste 900 mii de clienți unici, persoane fizice și persoane juridice. Pentru piața intermediarilor de asigurări din România, anul 2017 a fost unul marcat, în primul rând, de scăderea comisioanelor oferite de către asigurați la încheierea polițelor de răspundere



civilă auto (RCA), linie de business importantă pentru brokerii de asigurare, aceasta scădere ducând la reducerea semnificativă a veniturilor acestora.

În vederea diminuării efectelor resimțite, Societatea a făcut eforturi pentru restructurarea portofoliului. Aceste eforturi s-au concretizat în creșteri semnificative pe cele mai multe clase de asigurări facultative (asigurări: de sănătate, de viață, de garanții, financiare, agricole, travel, de incendiu, de răspundere), astfel:

- Asigurari de sanatate: +402%
- Asigurari de viata: +124%
- Asigurari de garantii: +84%
- Asigurari financiare: +59%
- Asigurari agricole: +50%
- Asigurari travel: +19%
- Asigurari de incendiu: +14%
- Asigurari de raspundere: +8%

Această restructurare a portofoliului a dus la obținerea unui comision mediu (raportul dintre veniturile obținute din activitatea de intermediere și totalul primelor intermediare) de 15,8%, peste media pieței, astfel încât, cu toate că cifra de afaceri a scăzut cu 13,85% față de anul 2016, profitul companiei a cunoscut o creștere de 11,6%.

## 1.2. Elemente de evaluare generală

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. a întocmit situațiile financiare în conformitate prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 și ale Normei 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare în vigoare la data de raportare 31.12.2017, rezultatele obținute fiind:

**a) profit net al exercițiului curent:** 3.405.622 lei

**b) cifra de afaceri netă:** 53.835.203 lei

**e) cota de piață deținută:** 5,59% la Q3, conform Raport publicat de ASF

**f) lichiditate:**

Denumire indicator	Formula de calcul	01.01.2017	31.12.2017
Lichiditatea generală(Lg)	AC/Datorii curente	1,99	1,35
Lichiditatea imediată(Li)	Disponibilitati/Datorii curente	1,09	0,83

Indicatorii de lichiditate Lg și Li au înregistrat o evoluție nefavorabilă, scăzând capacitatea entității de a-și acoperi datoriile curente pe seama activelor circulante (Lg) și a disponibilităților (Li).



Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de către Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare. Tratamentele fiscale au fost aplicate în acord cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

În contabilizarea efectelor financiare ale tranzacțiilor în care a fost angajată Societatea, s-au respectat în mod fidel principiile și regulile contabile privind recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale. La data raportării și ulterior acesteia, nu au fost identificate cauze de natură să pericliteze desfășurarea normală a activității într-o perioadă de timp previzibilă, fiind astfel confirmată ipoteza continuității activității. De asemenea, se poate constata o consecvență în ce privește aplicarea metodelor și regulilor de contabilizare și prezentare a elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, respectiv a rezultatelor obținute, în scopul asigurării comparabilității în timp a informațiilor contabile. Pe perioada de raportare nu s-au constatat situații de compensare a elementelor ce reprezintă active cu cele care reprezintă pasive, respectiv între veniturile recunoscute și cheltuielile efectuate.

### 1.3. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

#### **Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:**

##### **a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție**

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. își desfășoară activitățile și prestează servicii profesionale în piața asigurărilor comerciale din România.

Principalele produse de asigurare intermediare de societate vizează:

- Asigurări de viață;
- Asigurări de sănătate;
- Asigurări de accidente;
- Asigurări de mijloace de transport terestru;
- Asigurări de mijloace de transport feroviar;
- Asigurări de mijloace de transport aerian;
- Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
- Asigurări de bunuri în tranzit;
- Asigurări de locuințe;
- Asigurarea clădirilor și bunurilor aparținând persoanelor juridice;
- Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule;

Serviciile profesionale prestate de societate către clienți sau potențiali clienți de asigurare vizează:

- identificarea riscurilor asigurabile, analiza, evaluarea și gestionarea acestora;
- prezentarea unor recomandări de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile;



- analiza eventualelor polițe de asigurare aflate în derulare;
- conceperea unui program de asigurare adecvat;
- negocierea condițiilor și termenilor de asigurare, analiza oportunităților pieței din punct de vedere al raportului calitate/preț și alegerea soluției optime de asigurare, în acord cu interesele clientului;
- gestionarea contractelor de asigurare pe toată perioada de valabilitate a acestora și adaptarea lor la dinamica afacerii clienților;
- asistență în soluționarea daunelor și în obținerea despăgubirilor de asigurare;
- furnizarea de informații privind piața de asigurări din România.

#### **b) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse**

La nivelul anului 2017, societatea a lansat un produs nou pe piața din România, *TransAsist*, acesta fiind primul produs de asigurare de asistență rutieră care oferă servicii de asistență daune, depanare auto, tractare și mașină la schimb. Serviciile produsului *TransAsist* sunt oferite în regim de urgență, fiind acoperite 24 de ore din 24, 7 zile pe săptămână de către compania de asistență.

### **1.4. Evaluarea activității de vânzare**

#### **1.4.1. Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung**

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. își desfășoară activitățile și prestează servicii profesionale doar pe piața asigurărilor comerciale din România. Evoluția vânzărilor realizate de societate se prezintă după cum urmează:

Denumire indicatori	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evoluție (+/-) (lei)	Evoluție (+/-) (%)
Cifra de afaceri	62.492.184	53.835.203	(8.656.981)	(13,85)

În ceea ce privește perspectivele viitoare de vânzare (pe termen mediu și lung) acestea depind atât de politica guvernamentală în ceea ce privește riscurile care vor fi asigurate, cât și de politica internă a societăților de asigurare-reasigurare partenere.

#### **1.4.2. Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori**

În anul 2017, societatea și-a valorificat produsele numai pe piața internă, acoperind întreg teritoriul țării mai puțin județele Caraș-Severin, Vaslui și Teleorman.

Principalii concurenți ai societății sunt:

- SAFETY BROKER DE ASIGURARE S.R.L, acesta ocupând poziția 1 în piață având o cotă de 7,34%;
- MARSH-BROKER DE ASIGURARE-REASIGURARE S.R.L, acesta ocupând poziția 2 în piață având o cotă de 7,15%.

La finele celui de al treilea trimestru al anului 2017 societatea era clasată pe locul 3 în piață, deținând o cotă de piață de 5,59%.

### 1.4.3. Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății

Prin prisma faptului că societatea are un portofoliu diversificat de clienți, nu există dependența față de un client anume.

## 1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

### 1.5.1. Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă

Informații relevante privind evoluția efectivului de personal al nivelului societății în perioada 2016 – 2017 sunt redate în continuare:

Număr de angajați (la sfarsit de an)	2016	2017
Economiști	19	16
Informaticieni	1	1
Juriști	3	3
Alte profesii - studii superioare de lungă durată, din care:	3	6
(Relații internaționale și studii europene)	0	0
(Licențiat în jurnalistică)	1	1
(Inginer)	1	1
(Subinginer- profil tehnologic)	1	1
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată, din care:	2	2
(Funcționar în administrația publică)	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

### 1.5.2. b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

În cadrul societății nu există elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

## **1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

La 31 decembrie 2017, societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu.

## **1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

### **1.7.1. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare:**

În perioada de raportare, conform datelor preluate din bilanțul societății, nu au fost constatate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

## **1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.**

### **Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow:**

Toate societățile, indiferent de dimensiuni, structură, natură sau ramură de activitate se confruntă cu diverse riscuri ce provin din surse interne sau externe și care trebuie gestionate. Deoarece circumstanțele economice, juridice și operaționale evoluează, managementul trebuie să răspundă provocării de a crea mecanismele necesare pentru identificarea și gestionarea riscurilor asociate acestor schimbări. Identificarea și analiza riscurilor este un proces continuu și o componentă critică a unui control intern eficace.

În mod evident cunoașterea amenințărilor permite o ierarhizare a acestora în funcție de eventualitatea materializării lor, de amploarea impactului asupra obiectivelor și de costurile pe care le presupun măsurile menite de a reduce șansele de apariție sau de a limita efectele nedorite. Stabilirea unor ierarhii constituie suportul introducerii unei ordini de priorități în alocarea resurselor, în majoritatea cazurilor limitate, în urma unei analize “cost-beneficiu” sau, mai general, “efort-efect”. Este esențial ca organizația să-și concentreze eforturile spre ceea ce este cu adevărat important, și nu să-și disperseze resursele în zone nerelevante pentru scopurile sale. Totodată, revizuirea periodică a riscurilor, conduce la realocări ale resurselor, în concordanță cu modificarea ierarhiilor și, implicit a priorităților. Cu alte cuvinte managementul riscurilor presupune concentrarea resurselor în zonele de interes actuale.

În urma unei analize de risc, managementul trebuie să definească și să aplice mecanismele de control adecvate, astfel încât să se asigure de utilizarea eficientă și eficace a resurselor entității, inclusiv a resurselor umane, să se asigure de protejarea activelor și a evidențelor contabile, de respectarea legilor și reglementărilor aplicabile.

Gestionarea riscurilor la nivelul TBK se realizează de către personalul de la diferitele niveluri ale acesteia, derulată de conducere și de o anumită parte a personalului, implicat în stabilirea strategiei pentru întreaga societate.



Procesul este astfel conceput încât să identifice evenimentele potențiale care pot să afecteze organizația și să gestioneze riscurile viitoare, cu scopul de a furniza un nivel corespunzător de asigurare în privința atingerii obiectivelor.

Sistemele de control intern și management al riscurilor implementate sunt în general proiectate și operează într-o asemenea manieră încât obiectivele societății sunt atinse cu consecvență.

Formalizarea în scris a procedurilor de control operaționale și exercitarea în fapt a controlului de către conducerea executivă asigură gestionarea și monitorizarea riscurilor la care este expusă societatea.

Elaborarea procedurilor s-a realizat pornind de la cadrul legislativ și normativ, s-a urmărit cuprinderea în totalitate a activităților specifice, dar și înglobarea activităților de control intern (autocontrolul, controlul ierarhic) pe fluxul operațional, în punctele-cheie ale activităților sunt stabilite responsabilitățile pe niveluri de execuție și pe fazele proceselor care se desfășoară (întocmire, elaborare, avizare, aprobare).

### **Riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de preț)**

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor, determinat de fluctuațiile prețurilor, ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar. În ceea ce privește riscul valutar, Societatea este foarte puțin expusă, activele sale fiind exprimate în moneda națională.

Riscul ratei dobânzii afectează într-o mică măsură rezultatele financiare, cheltuiala cu dobânda reprezentând doar 0,002% din totalul cheltuielilor.

Riscul de preț poate apărea din cauza neconcordanței prețului în timp, între momentul încheierii contractului și momentul în care se face plata, respectiv încasarea sumei prevazute în contract. Acest risc își poate face apariția mai ales în cazul încheierii unor contracte pe termen lung.

În ceea ce privește riscul de preț, nivelul prețurilor practicat este corelat cu realitățile costurilor implicate în prestarea serviciilor, iar contractele se materializează într-un termen relativ scurt, încât societatea să fie afectată de acest risc.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi. Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare sau ca urmare a situației generale a economiei.

Societatea încearcă să limiteze riscul de credit față de clienți prin stabilirea unor limite de credit și monitorizarea creanțelor restante.



S-a constituit o procedură de evaluare a calității creditului pentru a identifica posibile schimbări în bonitatea clienților, inclusiv prin analiza regulată a duratei creanței. Datele de încasare ale creanțelor sunt atent monitorizate iar creanțele de încasat după expirarea termenelor de plată, sunt urmărite.

O altă soluție de gestionare a riscului de credit a Societății este transferarea acestui risc (opțiune benefică în cazul riscurilor financiare) realizată printr-o clauza de fidejusiune.

### **Riscul de lichidități**

Societatea administrează riscul de lichidități prin menținerea de rezerve, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și efective și reconcilierea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

Riscurile financiare sunt riscuri semnificative care rămân în permanență în atenția managementului și pot fi eșecuri în planificarea financiară, controlul bugetar, gestiunea fondurilor sau monitorizări sau raportări incorecte sau inadecvate.

Politicile și obiectivele firmei privind managementul riscului financiar:

- Menținerea unui risc scăzut de colectare a creanțelor, prin respectarea procedurilor interne adoptate în vederea realizării acestui obiectiv;
- Asigurarea unui echilibru între perioada de recuperare a creanțelor și perioada de plată a datoriilor;
- Urmărirea și colectarea creanțelor, securizarea plăților, printr-o colaborare cât mai bună între departamentele din cadrul firmei;
- Proceduri și mecanisme-cheie de control menite să detecteze operațiile cu risc financiar.

### **Riscuri strategice**

Aceste riscuri afectează scopurile pe termen mediu și lung, au legătură directă cu strategia de dezvoltare a entității și sunt asociate obiectivelor strategice ale acesteia.

Datorită atitudinii conducerii, societatea este pregătită să răspundă efectelor schimbărilor politice, economice, sociale și ale celor privind clienții (capacitatea identificării nevoilor în schimbare ale clienților) toate acestea reprezentând categorii specifice de riscuri strategice.

### **Riscuri generale**

Riscurile generale sunt acele riscuri care au legătură directă cu domeniul de activitate al societății. Activitatea Societății este una specifică, cu particularitățile aferente (normă contabilă proprie, cerințe specifice de raportare).

Întrucât Societatea a trecut de la statutul de companie cu o structură restrânsă de capital la cel de companie cotată pe piața de capital (cu capital public) aceasta se confruntă cu particularitățile tranzacționării pe piața de capital, cu problematica listării la bursă și de schimbare a formei de organizare.



În cadrul societății, monitorizarea modificărilor legislative se realizează la nivelul fiecărui compartiment, în colaborare cu departamentul juridic. Modificarea legislației și a reglementărilor contabile este monitorizată la nivelul departamentului financiar-contabil, iar modificările sunt transpuse în procedurile contabile aplicate la nivelul departamentului.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

### **2.1.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Nu este cazul.

### **2.1.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.**

Gradul de uzură al proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

### **2.1.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.**

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate.

## **3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

### **3.1.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Acțiunile societății se tranzacționează la BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A., piața reglementată, categoria Standard, segmentul principal, simbol TBK. Graficul (*sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)*) de mai jos prezintă evoluția acțiunilor societății în ultimele 12 luni:





### 3.1.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe piața reglementată.

Societatea a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta, enunțând următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

(1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;

(2) în fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație al Societății va avea în vedere o distribuire echilibrată a profitului net, între partea cuvenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;

(3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie.

(4) Distribuirea dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuirea dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține AGA, adoptată în condițiile legii.

Politica de dividend se regăsește publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.transilvaniabroker.ro](http://www.transilvaniabroker.ro)).

### **3.1.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

Societatea s-a listat pe piața reglementată prin IPO la finalul anului 2017, prin urmare nu se pune problema ca în perioada de raportare societatea să fi recurs la răscumpărarea propriilor acțiuni.

### **3.1.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.**

Societatea nu face parte dintr-un grup și nu deține la rândul său filiale. Societatea deține puncte de lucru (fara personalitate juridica) în:

- Sibiu, str. Justiției, nr.10, jud. Sibiu.
- București, str. Buzzești, nr.59, bl.A5, sc.4, et.1, ap.66, Sector 1.
- Pitești, str. I.C. Bratianu, bl.35, sc.A, ap.1, jud. Argeș;
- Cluj Napoca, str. Sarmizegetusa, nr.22, et.1, jud.Cluj.

### **3.1.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

În perioada de raportare societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

## 4. Conducerea societății comerciale

### 4.1.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale:

Conducerea societății este asigurată de un consiliu de administrație format din trei administratori după cum urmează:

- Dl. Niculae Dan, *președinte, membru executiv*;
- Dl. Tuica Gabriel-Alexandru, *membru neexecutiv*;
- Dna. Deneș Tasia Daniela, *membru neexecutiv independent*;

Nu există relații de familie între membrii Consiliului de Administrație al societății.

### 4.1.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă și operațională a activității societății este asigurată de:

- directorul general ( în persoana Dlui. Niculae Dan care este și președinte al Consiliului de Administrație); și
- directorul executiv ( în persoana Dlui. Login Gabriel).

Nu există acorduri sau înțelegeri între conducerea executivă și persoanele care le-au numit în funcțiile de conducere.

## 5. Situația financiar-contabilă

### 5.1. Situația poziției financiare

Analiza situației economico-financiare a societății, comparativ cu perioada de raportare precedentă și cu situația existentă la începutul exercițiului, vizează următoarele aspecte:

Indicatori ai poziției financiare (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	31 Decembrie 2017	Variație (+/-)(lei)	Variație (+/-)(%)
<b>Active imobilizate</b>	<b>230.738</b>	<b>129.879</b>	<b>(100.859)</b>	<b>(43,71)</b>
Imobilizări necorporale	21.928	15.954	(5.974)	(27,24)
Imobilizări corporale	183.018	98.850	(84.168)	(45,99)
Imobilizări financiare	25.792	15.075	(10.717)	(41,55)
<b>Active circulante</b>	<b>6.574.889</b>	<b>11.821.715</b>	<b>5.246.826</b>	<b>79,80</b>
Creanțe	2.986.827	4.554.909	1.568.082	52,50
Casa și conturi la bănci	3.588.062	7.265.864	3.677.802	102,50
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>36.489</b>	<b>6.656</b>	<b>(29.833)</b>	<b>(81,76)</b>
<b>Total active</b>	<b>6.842.116</b>	<b>11.958.250</b>	<b>5.116.134</b>	<b>74,77</b>



- Comparativ cu începutul perioadei de raportare, se constată o majorare cu 74,77% a valorii activelor, acestea înregistrând o creștere cu 5.116.134 lei.
- Diminuarea cu 43,71% a activelor imobilizate este generată de reducerea valorii activelor corporale cu 45,99%, ca urmare a înregistrării amortismentului aferent anului curent și a casărilor de active, respectiv reducerea valorii activelor financiare cu 41,55%, fapt datorat restituirii împrumutului aflat în sold la finele perioadei precedente.
- Scăderea valorii activelor necorporale cu 27,24% este generată de înregistrarea amortismentului aferent anului curent și de scoaterile din evidență, ca urmare a expirării duratei de utilizare.
- Majorarea activelor circulante cu 90,41% a fost influențată atât de creșterea disponibilităților bănești ale Societății cu 102,5%, respectiv cu suma de 3.677.802 lei, cât și de creșterea creanțelor cu 75,20%.

Indicatori ai poziției financiare (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2017	31 Decembrie 2017	Variație (+/-) (lei)	Variație (+/-)(%)
<b>Datorii curente</b>	<b>3.295.439</b>	<b>8.723.850</b>	<b>5.367.031</b>	<b>162,86</b>
Datorii legate de activitatea de intermediere	2.355.489	5.044.351	2.688.862	114,15
Datorii comerciale și alte datorii	837.989	561.376	(276.613)	(33,01)
Dividende de plată	(0,12)	2.875.861	n.a	n.a
Datoria cu impozitul pe profit curent	101.961	180.882	78.921	77,40
<b>Datorii noncurente</b>	<b>52.127</b>	<b>-</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>
Împrumuturi pe termen lung	52.127	-	n.a	n.a
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>3.494.550</b>	<b>3.234.399</b>	<b>(260.151)</b>	<b>(7,44)</b>
Capital social subscris și vărsat	150.000	500.000	350.000	233,33
Capital social subscris și nevărsat	350.000	-	n.a	n.a
Rezerve	30.000	100.000	70.000	233,33
Rezultatul reportat, din care:	(62.131)	(701.223)	n.a	n.a
-provenit din corecția erorilor Contabile	(62.131)	(701.223)	n.a	n.a
Rezultatul perioadei	3.051.681	3.405.622	n.a	n.a
Repartizări din profit	(25.000)	(70.000)	n.a	n.a
<b>Total capitaluri și datorii</b>	<b>6.842.116</b>	<b>11.958.250</b>	<b>5.116.134</b>	<b>74,77</b>

- Majorarea datoriilor curente cu 162,86%, comparativ cu începutul perioadei de raportare, fapt datorat creșterii mai accentuate a datoriilor legate de activitatea de intermediere (+114,15%) și a datoriei cu impozitul curent (+77,40%), comparativ cu reducerea datoriilor comerciale și a altor datorii (-33,01%).
- La finele perioadei, Societatea are recunoscute dividende de plată în suma de 2.875.861 lei.

- Cauza principală a diminuării datoriilor noncurente o constituie faptul că în cursul anului, Societatea a achitat integral valoarea contractelor de leasing.
- Modificările înregistrate atât la nivelul datoriilor curente cât și al datoriilor noncurente, au influențat creșterea datoriilor totale ale societății (+158,76%), ceea ce comportă o influență nefavorabilă asupra solvabilității.
- În perioada de raportare Societatea a înregistrat capitaluri proprii în scădere cu 7,44%.

Indicatorul **gradului de îndatorare** arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între valoarea datoriile totale și valoarea capitalului propriu. La sfârșitul perioadei de raportare, acest indicator a înregistrat o valoare de 72,95%, față de 48,92% cât se înregistra la sfârșitul perioadei precedente de raportare. Majorarea ratei de îndatorare globală cu 24,03 puncte procentuale reflectă creșterea riscului financiar la care este expusă Societatea.

## 5.2. Situația performanței financiare

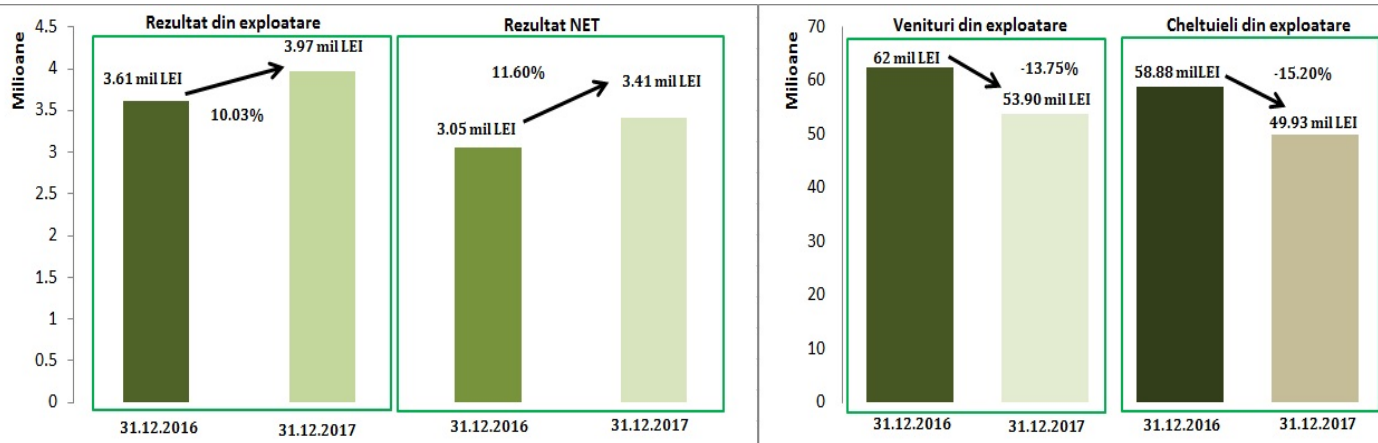
Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului de raportare anterior, la 31.12.2017 analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății se prezintă astfel:

Denumire indicatori	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evoluție (+/-)(lei)	Evoluție (+/-)(%)
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>62.492.184</b>	<b>53.835.203</b>	(8.656.981)	(13,85)
Venituri din exploatare	62.497.215	53.906.286	(8.590.929)	(13,75)
Cheltuieli din exploatare	58.884.504	49.931.129	(8.953.375)	(15,20)
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>3.612.711</b>	<b>3.975.157</b>	<b>362.446</b>	<b>10,03</b>
Venituri financiare	2.659	2.692	33	1,24
Cheltuieli financiare	14.549	2.539	(12.010)	(82,55)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(11.890)</b>	<b>153</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>3.600.821</b>	<b>3.975.310</b>	<b>374.489</b>	<b>10,40</b>
Impozit pe profit	549.140	569.688	20.548	3,74
<b>REZULTAT NET</b>	<b>3.051.681</b>	<b>3.405.622</b>	<b>353.941</b>	<b>11,60</b>
<b>Marja brută (PB/CA*100)</b>	<b>5,76%</b>	<b>7,38%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

- Reducerea cheltuielilor financiare (-82,55%), respectiv creșterea veniturilor financiare (+1,24%) au influențat în mod favorabil rezultatul financiar la 31.12.2017, care s-a concretizat într-un profit în valoare de 153 lei.
- Majorarea rezultatului din exploatare cu suma de 362.446 lei, a avut consecințe directe asupra rezultatului brut al perioadei.



- Rezultatul brut la finele perioadei curente s-a concretizat într-un profit în valoare de 3.975.310 lei, în creștere cu 10,40% comparativ cu valoarea înregistrată în perioada de referință (3.600.821 lei).
- După deducerea cheltuielii cu impozitul pe profit (569.688 lei), în perioada curentă, entitatea a obținut un profit net în valoare de 3.405.622 lei, în creștere cu 11,60% comparativ cu perioada de referință.



Indicatori ai performanței financiare	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evoluție 2017/2016 (lei)	Evoluție 2017/2016(%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>62.497.215</b>	<b>53.906.286</b>	<b>(8.590.929)</b>	<b>(13,75)</b>
Venituri din activitatea de brokeraj	62.492.184	53.835.203	(8.656.981)	(13,85)
Venituri din subvenții și alte venituri din exploatare	5.031	71.083	66.052	1.312,90
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>58.884.504</b>	<b>49.931.129</b>	<b>(8.953.375)</b>	<b>(15,20)</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	53.991.987	45.544.380	(8.447.607)	(15,65)
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	1.705.856	1.273.723	(432.133)	(25,33)
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	151.313	131.427	(19,886)	(13,14)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	188.271	173.037	(15,234)	(8,09)
Cheltuieli cu personalul	2.044.433	2.270.043	225.610	11,04
Cheltuieli cu amortizarea	174.076	262.605	(88.529)	(50,86)
Alte cheltuieli de exploatare	628.568	275.915	(352.653)	(56,10)
<b>Rezultat din exploatare – Profit</b>	<b>3.612.711</b>	<b>3.975.157</b>	<b>362.446</b>	<b>10,03</b>

- Veniturile din activitatea de brokeraj, care se identifică cu Cifra de afaceri netă, au scăzut cu 8.656.981 lei respectiv cu 13,85%, fapt datorat reducerii veniturilor din negocierea contractelor de asigurare (-14,03%).
- În perioada analizată Societatea a înregistrat o reducere a veniturilor din subvenții de exploatare (-77,45%), respectiv o creștere a altor venituri din exploatare cu suma de 66.052 lei.
- În acest context, veniturile din exploatare au scăzut cu 13,75%, comparativ cu perioada precedentă.



- La nivelul cheltuielilor din exploatare totale a fost înregistrat un trend în scădere, acestea diminuându-se cu 15,20%.
- În perioada de raportare, au fost înregistrate creșteri doar la nivelul cheltuielilor cu personalul (+11,04%), pe fondul majorărilor salariale efectuate de Societate.
- Dinamica veniturilor și cheltuielilor din exploatare s-a concretizat într-un profit din exploatare în valoare de 3.975.157 lei, cu 10,03% mai mare comparativ cu perioada precedentă.

### 5.3. Cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei:

Denumirea indicatorilor	Realizari aferente perioadei de raportare	
	31.12.2016	31.12.2017
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	-4.922.661	3.819.149
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	-25.980	-46.220
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	187.770	-95.127
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	8.348.933	3.588.062
CREȘTEREA SAU DESCREȘTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	-4.760.871	3.677.802
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	3.588.062	7.265.864

Disponibilitățile bănești ale Societății au înregistrat la data de 31.12.2017 o creștere față de aceeași perioadă a anului anterior, cu 3.677.802 lei, în valoare absolută, iar în termeni procentuali cu 102, 50%.

La finele perioadei de raportare (31.12.2017), societatea a înregistrat un flux pozitiv de numerar din activitatea de exploatare, în valoare de 3.819.149 lei. Mărimea mișcărilor de trezorerie legate de exploatare arată măsura în care Societatea a degajat, prin activitatea sa, suficiente fluxuri de trezorerie pentru a-și menține capacitatea de exploatare, a distribui dividende, a rambursa împrumuturi, fără să recurgă la alte surse externe de finanțare.

Fluxul de numerar din activitatea de investiții degajat la nivelul Societății pe parcursul anului curent este unul negativ, în valoare de -46.220 lei, acesta fiind generat de plățile efectuate pentru achiziții de active corporale și necorporale. Fluxul negativ de trezorerie obținut ca urmare a desfășurării activității de investiții a crescut în anul 2017 față de anul 2016. Această situație a fost determinată de menținerea plăților efectuate pentru achiziția de active în



perioada analizată față de perioada precedentă, concomitent cu faptul ca în perioada precedentă au fost înregistrate și încasări din vânzări de active.

În perioada curentă, activitatea financiară a Societății a degajat un flux negativ de numerar în valoare de -95.127 lei, generat de modificarea structurii împrumuturilor. Fluxul negativ de trezorerie din activitatea de finanțare înregistrat la nivelul anului 2017 a fost determinat de faptul că Societatea nu a mai contractat împrumuturi, în concordanță cu plățile privind rambursarea împrumuturilor din anii precedenți, în valoare de 43.000 lei.

## 6. Litigii

Litigiile în care este implicată Societatea la data situațiilor financiare, nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății. Sumele solicitate în cele două dosare în care este implicată Societatea, respectiv suma de 2.312.582 lei, au fost prezentate în notele explicative la situațiile financiare, ca și datorii contingente.

## 7. Semnături

**Presedintele Consiliului de Administratie**

Niculae Dan





**Transilvania Broker**<sup>®</sup>  
BROKER DE ASIGURARE

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Str. Zorilor, Nr. 5 , Bistrița, Jud. Bistrița-Năsăud, Romania, 420011

Registrul Comerțului: J06/674/2006 | Cod fiscal: 19044296

Capital social : 500.000 lei

---

**TRANSILVANIA BROKER DE  
ASIGURARE S.A.**

**SITUATII FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE**

**la data si pentru exercitiul financiar incheiat  
la 31 DECEMBRIE 2017**

**întocmite în conformitate cu Norma A.S.F.  
36/2015, pentru aprobarea Reglementărilor  
contabile privind situațiile financiare anuale  
individuale și situațiile financiare anuale  
consolidate aplicabile brokerilor de asigurare  
și/sau reasigurare**

**CUPRINS:**

**Pagina**

**Situatii financiare anuale individuale**

Bilantul	3 - 5
Contul de profit si pierdere	6 - 8
Situatia modificarilor capitalului propriu	9 -10
Situatia fluxurilor de numerar	11 - 12
Note explicative la situatiile financiare	13 - 37

**BILANT la  
31 decembrie 2017**

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2017	31.12.2017
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare, daca acestea au fost achizitionate cu titlu oneros	03	21.928	15.954
4. Fondul comercial	04	0	0
5. Avansuri pentru imobilizari necorporale	05	0	0
<b>TOTAL (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>21.928</b>	<b>15.954</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
1. Terenuri si constructii	07	0	0
2. Instalatii tehnice si masini	08	167.384	63.188
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	15.634	35.661
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	0	0
<b>TOTAL (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>183.018</b>	<b>98.849</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate	12	0	0
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0	0
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si entitati controlate in comun	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	15	10.717	0
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	0	0
6. Alte imprumuturi si obligatiuni	17	15.075	15.075
<b>TOTAL (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>25.792</b>	<b>15.075</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06 + 11 + 18)</b>	<b>19</b>	<b>230.738</b>	<b>129.879</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materiale consumabile si alte active circulante de natura stocurilor	20	0	0
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri	21	0	942
<b>TOTAL (rd. 20 + 21)</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>942</b>
<b>II. CREANTE</b>			
1. Creante legate de activitatea de intermediere	23	658.615	372.013
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	24	0	0
3. Sume de incasat de la entitatile asociate si controlate in comun	25	0	0
4. Alte creante	26	1.978.212	4.182.897

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.****BILANT la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat	27	350.000	0
<b>TOTAL (rd. 23 la 27)</b>	<b>28</b>	<b>2.986.827</b>	<b>4.554.909</b>
<b>III. INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	29	0	0
2. Alte investitii pe termen scurt	30	0	0
<b>TOTAL (rd. 29 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>	<b>32</b>	<b>3.588.062</b>	<b>7.265.864</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.22 + 28 + 31 + 32)</b>	<b>33</b>	<b>6.574.889</b>	<b>11.821.715</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>34</b>	<b>36.489</b>	<b>6.656</b>
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	35	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	36	0	0
3. Datorii legate de activitatea de intermediere	37	2.355.489	5.044.351
4. Sume datorate entitatilor afiliate	38	0	0
	39	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun			
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	40	939.950	3.679.499
<b>TOTAL (rd. 35 la 40)</b>	<b>41</b>	<b>3.295.439</b>	<b>8.723.850</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE</b>	<b>42</b>	<b>3.315.938</b>	<b>3.104.521</b>
(rd. 33 + 34-41-56)			
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>43</b>	<b>3.546.677</b>	<b>3.234.399</b>
(rd. 19 + 42-55)			
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	44	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	45	0	0
3. Datorii legate de activitatea de intermediere	46	0	0
4. Sume datorate entitatilor afiliate	47	0	0
	48	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun			
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	49	52.127	0
<b>TOTAL (rd. 44 la 49)</b>	<b>50</b>	<b>52.127</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	51	0	0
2. Provizioane pentru impozite	52	0	0
3. Alte provizioane	53	0	0
<b>TOTAL (rd. 51 la 53)</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.****BILANT la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

<b>I. VENITURI IN AVANS</b>			
1. Subventii	55	0	0
2. Venituri inregistrate in avans	56	0	0
3. Fondul comercial negativ	57	0	0
<b>TOTAL (rd. 55 + 56 + 57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 60 + 61 + 62 + 63)</b>	<b>59</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
1. Capital subscris varsat	60	150.000	500.000
2. Capital subscris nevarsat	61	350.000	0
3. Elemente similare capitalului social	62	0	0
4. Alte elemente de capital propriu	63	0	0
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. REZERVE (rd. 67 + 68 + 69)</b>	<b>66</b>	<b>30.000</b>	<b>100.000</b>
1. Rezerve legale	67	30.000	100.000
2. Rezerve statutare sau contractuale	68	0	0
3. Alte rezerve	69	0	0
<b>Actiuni proprii</b>	70	0	0
<b>Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii</b>	71	0	0
<b>Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii</b>	72	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REPORTAT(A) SOLD D</b>	<b>74</b>	<b>62.131</b>	<b>701.223</b>
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C</b>	<b>75</b>	<b>3.051.681</b>	<b>3.405.622</b>
<b>EXERCITIULUI FINANCIAR SOLD D</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Repartizarea profitului</b>	<b>77</b>	<b>25.000</b>	<b>70.000</b>
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 59 + 64 + 65 + 66 - 70 + 71 - 72 + 73 - 74 + 75 - 76 - 77)</b>	<b>78</b>	<b>3.494.550</b>	<b>3.234.399</b>

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Preşedinte Consiliu de Administraţie,  
Dl. Dan Niculae  
Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
Dna. Rus Claudia-Adela  
Şef serviciu contabilitate  
Semnatura \_\_\_\_\_

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE la  
31 decembrie 2017**

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta 31.12.2016	curenta 31.12.2017
1. Venituri din activitatea de brokeraj (rd. 02+05+06+07+08):	01	<b>62.492.184</b>	<b>53.835.203</b>
a) negocierea contractelor de asigurare si reasigurare (rd. 03+04) din care:	02	62.492.184	53.726.933
a.1) negocierea contractelor de asigurare	03	62.492.184	53.726.933
a.2) negocierea contractelor de reasigurare	04	0	0
b) efectuarea inspectiilor de risc	05	0	0
c) regularizari in caz de daune	06	0	0
d) comisariat de avarii	07	0	0
e) alte activitati in legatura cu obiectul de activitate	08	0	108.270
2. Reduceri comerciale acordate	09	0	0
3. Venituri din subventii de exploatare	10	4.435	1.000
4. Alte venituri din exploatare	11	596	70.083
din care: venituri din fondul comercial negativ	12	0	0
5. Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	13	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.1 - 9 + 10 + 11 + 13)</b>	<b>14</b>	<b>62.497.215</b>	<b>53.906.286</b>
6. a) Cheltuieli privind serviciile prestate de terti	15	1.705.856	1.273.723
din care: cheltuieli cu colaboratorii	16	0	0
b) Cheltuieli cu materialele consumabile si materialele de natura obiectelor de inventar	17	151.313	131.427
7. Reduceri comerciale primite	18	0	0
8. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	19	188.271	173.037
din care, taxa de functionare	20	183.750	121.007
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 22+23)	<b>21</b>	<b>2.044.433</b>	<b>2.270.043</b>
a) Salarii si indemnizatii	22	1.682.124	1.828.079
b) Cheltuieli cu asigurarile sociale si protectia sociala	23	362.309	441.964
10. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	24	0	0
11. Cheltuieli cu reevaluarea imobilizarilor corporale	25	0	0
12. Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare	26	0	0
13. Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor in brokeraj	27	53.991.987	45.544.380
14. Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si imobilizarile necorporale (rd. 29-30)	<b>28</b>	<b>174.076</b>	<b>135.930</b>
a) Cheltuieli	29	174.076	135.930
b) Venituri	30	0	0
15. Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 32-33)	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>126.675</b>
a) Cheltuieli	32	0	126.675
b) Venituri	33	0	0

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.****BILANT la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

16. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 35 + 36)	<b>34</b>	<b>628.568</b>	<b>275.915</b>
a) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	35	628.568	264.148
b) Alte cheltuieli de exploatare	36	0	11.767
17. Ajustari privind provizioanele (rd. 38-39)	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Cheltuieli	38	0	0
b) Venituri	39	0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>58.884.504</b>	<b>49.931.129</b>
(rd.15+17-18+19+21+24+25+26+27+28+31+34+37)			
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>			
Profit (rd. 14-40)	<b>41</b>	3.612.711	3.975.157
Pierdere (rd. 40-14)	<b>42</b>	0	0
18. Venituri din interese de participare din care: veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43 44	0 0	0 0
19. Venituri din dobanzi din care: veniturile obtinute de la entitatile afiliate	45 46	1.833 0	2.613 0
20. Alte venituri financiare din care: venituri din alte imobilizari financiare	47 48	826 0	79 0
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+45+47)</b>	<b>49</b>	<b>2.659</b>	<b>2.692</b>
21. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare (rd. 51-52)	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Cheltuieli	51	0	0
b) Venituri	52	0	0
22. Cheltuieli privind dobanzile din care: cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	53 54	9.652 0	1.295 0
23. Alte cheltuieli financiare	55	4.897	1.244
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.50+53+55)</b>	<b>56</b>	<b>14.549</b>	<b>2.539</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)</b>			
Profit (rd. 49-56)	<b>57</b>	0	<b>153</b>
Pierdere (rd. 56-49)	<b>58</b>	<b>11.890</b>	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)</b>			
Profit (rd. 14+49-40-56)	<b>59</b>	<b>3.600.821</b>	<b>3.975.310</b>
Pierdere (rd. 40+56-14-49)	<b>60</b>	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd.14+49)</b>	<b>61</b>	<b>62.499.874</b>	<b>53.908.978</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.40+56)</b>	<b>62</b>	<b>58.899.053</b>	<b>49.933.668</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)</b>			
Profit (rd. 61-62)	<b>63</b>	3.600.821	3.975.310
Pierdere (rd. 62-61)	<b>64</b>	0	0
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>65</b>	549.140	569.688
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) AFERENT(A)</b>			
<b>EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
Profit (rd. 61-62-65-66)	<b>67</b>	<b>3.051.681</b>	<b>3.405.622</b>
Pierdere (rd. 62-61+65+66)	<b>68</b>	0	0

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Preşedinte Consiliu de Administraţie,  
Dl. Dan Niculae  
Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
Dna. Rus Claudia-Adela  
Şef serviciu contabilitate  
Semnatura \_\_\_\_\_



**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

2017

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2017	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2017
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		500.000	0	0	0	0	500.0
Prime de capital		0	0	0	0	0	
Rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	
Rezerve legale		30.000	70.000	0	0	0	100.0
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	
Alte rezerve		0	0	0	0	0	
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	<b>Sold C</b>	25.000	3.051.681	3.051.681	3.051.681	0	25.0
	Sold D	0	0	0	0	0	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0	
	<b>Sold D</b>	87.131	639.092	0	0	0	726.2
Rezultatul exercitiului financiar	<b>Sold C</b>	3.051.681	3.405.622	0	3.051.681	3.051.681	3.405.6
	Sold D	0	0	0		0	
Repartizarea profitului		25.000	70.000	70.000	25.000	25.000	70.0
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>3.494.550</b>	<b>5.818.211</b>		<b>6.078.362</b>		<b>3.234.3</b>

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Preşedinte Consiliu de Administraţie,  
 Dl. Dan Niculae  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
 Dna. Rus Claudia-Adela  
 Şef serviciu contabilitate  
 Semnatura \_\_\_\_\_

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

2016

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2016	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2016
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		150.000	350.000	0	0	0	500.00
Prime de capital		0	0	0	0	0	
Rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	
Rezerve legale		5.000	25.000	25.000	0	0	30.00
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	
Alte rezerve		0	0	0	0	0	
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	0	3.259.334	3.259.334	3.234.334	0	25.00
	Sold D	0	0	0	0	0	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0	
	Sold D	0	87.131	0	0	0	87.13
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.259.334	3.051.681	0	3.259.334	0	3.051.68
	Sold D	0	0	0	0	0	
Repartizarea profitului		0	25.000	0	0	0	25.00
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>3.414.334</b>	<b>6.573.884</b>		<b>6.493.668</b>		<b>3.494.55</b>

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Preşedinte Consiliu de Administraţie,  
 Dl. Dan Niculae  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
 Dna. Rus Claudia-Adela  
 Şef serviciu contabilitate  
 Semnatura \_\_\_\_\_

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta 31.12.2016	curenta 31.12.2017
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>			
1. Incasari in numerar din activitatea de intermediere	01	557.687.568	311.146.764
2. Plati in numerar din activitatea de intermediere	02	556.123.312	302.868.441
3. Alte incasari de la debitori diversi	03	2.509.733	58.542
4. Plati in numerar catre furnizori si alti creditori diversi	04	2.181.364	1.283.561
5. Plati in numerar catre si in numele angajatilor	05	1.834.851	2.169.311
6. Plati aferente fondurilor speciale din activitatea de intermediere	06	183.750	107.358
7. Alte plati in numerar aferente activitatii de exploatare	07	1.059.825	459.599
8. Plati in numerar reprezentand dividende distribuite actionarilor	08	3.072.617	0
9. Impozitul pe profit platit	09	664.244	497.887
<b>NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI DE EXPLOATARE (rd.01-02+03-04-05-06-07-08-09)</b>	<b>10</b>	<b>-4.922.661</b>	<b>3.819.149</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>			
1. Plati in numerar pentru dobandirea de imobilizari corporale si necorporale	11	44.660	48.833
2. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	12	16.846	0
3. Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente de capitaluri proprii sau de datorie ale altor entitati	13	0	0
4. Incasari din vanzarea de instrumente de capitaluri proprii sau de datorie ale altor entitati	14	0	0
5. Plati in numerar pentru dobandirea de interese in asocieri in participatie	15	0	0
6. Incasari din vanzarea de interese in asocieri in participatie	16	0	0
7. Plati sub forma imprumuturilor acordate tertilor	17	0	0
8. Incasari din rambursarea imprumuturilor acordate tertilor	18	0	0
9. Incasari din dividende generate de instrumente de capitaluri proprii	19	0	0
10. Incasari din dobanzi generate de instrumente de datorie	20	0	0
11. Incasari din dobanzi bancare	21	1.834	2.613
<b>NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI DE INVESTITII (rd.12-11-13+14-15+16-17+18+19+20+21)</b>	<b>22</b>	<b>-25.980</b>	<b>-46.220</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>			
1. Incasari in numerar provenite din emisiunea de actiuni sau alte instrumente de capitaluri proprii	23	350.000	0
2. Plati in numerar efectuate catre proprietari pentru a rascumpara actiunile entitatii	24	0	0
3. Incasari in numerar provenite din emisiunea de titluri de creanta,	25	0	0

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.****SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

obligatiuni sau alte împrumuturi			
4. Plati in numerar efectuate pentru a rambursa fonduri împrumutate	26	0	0
5. Incasari in numerar provenite din fonduri împrumutate de actionari	27	0	0
6. Plati reprezentand rambursari ale fondurilor împrumutate de actionari	28	0	43.000
7. Plati in numerar aferente contractelor de leasing financiar	29	162.230	52.127
<b>NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI</b>	<b>30</b>	<b>187.770</b>	<b>-95.127</b>
<b>DE FINANTARE</b> (rd.23-24+25-26+27-28-29)			
<b>NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE</b>	<b>31</b>	<b>8.348.933</b>	<b>3.588.062</b>
<b>CRESTEREA SAU DESCRESTERA NETA A NUMERARULUI SI</b>	<b>32</b>	<b>-4.760.871</b>	<b>3.677.802</b>
<b>ECHIVALENTELOR DE NUMERAR</b> (rd.10+22+30)			
<b>NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE</b>	<b>33</b>	<b>3.588.062</b>	<b>7.265.864</b>
(rd. 31+32)			

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,  
Dl. Dan Niculae  
Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
Dna. Rus Claudia-Adela  
Șef serviciu contabilitate  
Semnatura \_\_\_\_\_

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 1: Active imobilizate**

a) Imobilizari corporale

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2017	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2017
			Total	Din care: Dezmembrari si casari	
Instalatii tehnice si masini	872.293	7.899	14.147	14.147	866.045
Alte instalatii, utilaje si mobilier	56.024	31.313	1.980	1.980	85.357
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>928.317</b>	<b>39.212</b>	<b>16.127</b>	<b>16.127</b>	<b>951.402</b>

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2017	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2017
Instalatii tehnice si masini	704.909	112.095	14.147	802.857
Alte instalatii, utilaje si mobilier	40.390	11.286	1.980	49.696
<b>TOTAL</b>	<b>745.299</b>	<b>123.381</b>	<b>16.127</b>	<b>852.553</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>183.018</b>			<b>98.849</b>

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**b) Imobilizari necorporale**

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2017	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2017
			Total	Din care: Dezmembrari si casari	
Licente si alte imobilizari necorporale	57.521	6.575	4.198	4.198	59.898
<b>TOTAL</b>	<b>57.521</b>	<b>6.575</b>	<b>4.198</b>	<b>4.198</b>	<b>59.898</b>

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2017	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2017
Licente si alte imobilizari necorporale	35.593	12.549	4.198	43.944
<b>TOTAL</b>	<b>35.593</b>	<b>12.549</b>	<b>4.198</b>	<b>43.944</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>21.928</b>			<b>15.954</b>

**c) Imobilizari financiare**

VALOARE BRUTA	Sold initial 01 ianuarie 2017	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2017
Imprumuturi acordate pe termen lung	10.717	0	10.717	0
Garantii si creante imobilizate	15.075	0	0	15.075
<b>TOTAL</b>	<b>25.792</b>	<b>0</b>	<b>10.717</b>	<b>15.075</b>

AJUSTARI DEPRECIERE	Sold initial 01 ianuarie 2017	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2017
Imprumuturi acordate pe termen lung	0	0	0	0
Garantii si creante imobilizate	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

<b>Valoare neta contabila</b>	<b>25.792</b>			<b>15.075</b>
-------------------------------	---------------	--	--	---------------

## **NOTA 1: Active immobilizate**

### **1.1. Immobilizari necorporale**

Immobilizările necorporale care îndeplinesc criteriile de recunoaștere prevăzute de Norma 36/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare ("Norma 36/2015") sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea immobilizărilor necorporale este înregistrată în Contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe o perioadă estimată de 3 ani.

### **1.2. Immobilizari corporale**

Immobilizarile corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active, având aceeași natură și utilizări similare (i) Mijloace de transport ; (ii) Echipamente și instalații tehnice; și (iii) Alte immobilizări corporale (mobilier și aparatură birotică). La datele de raportare, immobilizările corporale sunt prezentate la cost mai puțin deprecierea de valoare acumulate. Duratele de amortizare din contabilitate nu sunt diferite de duratele de amortizare utilizate de entitate în scopuri fiscale. Metoda de amortizare utilizată de societate este metoda de amortizare liniară.

Active deținute în leasing financiar sau achiziționate în rate - La 31 decembrie 2017, Societatea nu are înregistrate immobilizări corporale deținute în baza unor contracte de leasing financiar.

Immobilizările corporale și necorporale care au fost casate sunt eliminate din Bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

### **1.3. Immobilizari financiare**

Immobilizările financiare prezentate în bilanț se referă la garanții achitate pentru contracte de închiriere spații pentru desfășurarea activităților curente, inclusiv garanții pentru contractele de utilități.



**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**NOTA 2: Provizioane**

<b>Denumire element de provizioane</b>	<b>Sold la 01</b>		<b>Sold la 31</b>	
	<b>ianuarie</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>decembrie</b>
	<b>2017</b>			<b>2017</b>
Provizioane pentru litigii	0	0	0	0
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	0	0	0	0
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	0	0	0	0
Provizioane pentru restructurare	0	0	0	0
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	0	0	0	0
Provizioane pentru impozite	0	0	0	0
Provizioane pentru terminarea contractului de munca	0	0	0	0
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Societatea nu a considerat necesara constituirea unor provizioane la nivelul anului 2017.

**NOTA 3: Repartizarea profitului**

<b>Indicator</b>	<b>Exercitiul</b>	<b>Exercitiul</b>
	<b>financiar incheiat</b>	<b>financiar incheiat</b>
	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
<b>Profit net de repartizat</b>	<b>3.051.681</b>	<b>3.405.622</b>
Rezerva legala	25.000	70.000
Alte rezerve	0	0
Acoperirea pierderilor reportate	0	701.223
Dividende de plata	3.026.681	2.600.000
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>0</b>	<b>34.399</b>

Profitul nerepartizat, in suma de 34.399 lei, se va transfera in rezultatul reportat, urmand a fi repartizat ulterior, conform hotararii AGA.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se va face dupa aprobarea de către AGA a repartizării profitului.

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: Analiza rezultatului din exploatare**

Indicator	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2016	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2017
1. Cifra de afaceri neta	62.492.184	53.835.203
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4)	56.913.148	48.069.068
3. Cheltuielile activitatii de baza	56.761.835	47.937.641
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	151.313	131.427
5. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	5.579.036	5.766.135
6. Cheltuieli de desfacere	601.327	801.846
7. Cheltuieli generale de administratie	1.370.029	1.060.216
8. Alte venituri din exploatare	5.031	71.083
9. <b>Rezultatul din exploatare (5-6-7+8)</b>	<b>3.612.711</b>	<b>3.975.157</b>

**NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor**

La 31 decembrie 2017 **creantele Societatii** se prezinta dupa cum urmeaza:

Elemente de creante	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2017	Sold la 31 decembrie 2017	Termen de lichiditate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3 = 4 + 5 + 6</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<b>TOTAL CREANTE (rd.1 la 8 + rd.9 + rd.10 + rd.11), din care:</b>		<b>3.840.763</b>	<b>4.554.909</b>	<b>4.554.909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Creante legate de activitatea de intermediere	1	658.615	372.012	372.012	0	0
Sume de incasat de la entitati afiliate	2	0	0	0	0	0
Avansuri pentru prestari servicii	3	262.519	386.892	386.892	0	0
Avansuri acordate personalului si creante asimilate	4	0	0	0	0	0
Creante fata de bugetul de stat	5	0	0	0	0	0
Creante fata de bugetul asigurarilor sociale	6	923	0	0	0	0
Creante privind capitalul subscris si nevarsat	7	350.000	0	0	0	0
Creante fata de debitori diversi	8	9.698	3.831.490	3.831.490	0	0
<i>Ajustare pentru depreciere</i>	9	0	-35.485	-35.485	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	10	2.559.008	0	0	0	0

Față de sumele prezentate in bilant ca sume de deschidere pentru elementul "Creante", Societatea a reconsiderat modul de prezentare a Decontarilor din operatiuni în curs de lamurire, evidentiind sumele corespunzatoare acestui element tinand cont de

**NOTA 5: Situatia creantelor si datoriilor (continuare)**

semnificatia elementului bilantier, fara a afecta soldurile de deschidere a exercitiului, prezentate in bilant. Diferenta pe sold creanțe la 01 ianuarie 2017 este de 853.936 lei.

Creantele legate de activitatea de intermediere nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de încasare sub 30 de zile. Creantele incerte se inregistreaza distinct in contabilitate. Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru pierderi de valoare, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Creanțele reprezentând avansuri pentru prestari servicii în sumă de 386.892 reprezintă sume achitate cu titlu de avans unor parteneri în activitatea de brokeraj, sume care se regularizează cu sumele datorate acestora pentru polițele intermediare.

Creanțele față de debitorii diverși se referă în cea mai mare parte la sume ce urmează a fi decontate către societate de către agenții în brokeraj în luna ianuarie 2018, respectiv suma de 3.124.883,85 lei. Suma de 687.807,10 reprezintă creanțe debitori diverși, din care o parte se referă la creanțe cu acțiuni în instanță. Societatea face estimări cu privire la riscul de neîncasare al creanțelor evidențiate la 31 decembrie 2017. Corespunzător acestor estimări societatea a evidențiat ajustari pentru depreciere de valoare a creanțelor față de debitori diverși în sumă de 35.485 lei. Suma de 18.789,30 reprezintă creanțe colectabile integral în anul 2018.

**Datorii**

La 31 decembrie 2017 datoriile Societatii sunt dupa cum urmeaza:

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Elemente de datorii	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2017	Sold la 31 decembrie 2017	Termen de exigibilitate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
	1	2	3 = 4 + 5 + 6	4	5	6
<b>TOTAL DATORII (rd.1 la 8 - rd.9 + rd.10 + rd.11), din care:</b>		<b>4.201.502</b>	<b>8.723.850</b>	<b>8.723.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	1	0	0	0	0	0
Sume datorate institutiilor de credit	2	0	0	0	0	0
Datorii privind primele intermediare	3	2.355.489	5.044.351	5.044.351	0	0
Sume datorate entitatilor afiliate	4	0	0	0	0	0
Datorii provenite din contracte de leasing	5	52.127	0	0	0	0
Datorii fata de furnizori si creditorii diversi	6	93.846	146.475	146.475	0	0
Datorii fata de personal	7	124.509	132.826	132.826	0	0
Sume datorate asistentilor in brokeraj	8	75.892	56.627	56.627	0	0
Datorii fata de bugetul asigurarilor sociale	9	91.974	96.066	96.066	0	0
Datorii fata de bugetul statului	10	122.631	207.174	207.174	0	0
Datorii fata de fonduri speciale in activitatea de intermediere	11	0	13.649	13.649	0	0
Datorii privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	12	39.021	150.819	150.819	0	0
Datorii privind sumele de restituit actionarilor	13	393.000	0	0	0	0
Datorii privind dividendele cuvenite actionarilor	14	0	2.875.861	2.875.861	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	15	853.014	0	0	0	0

Datoriile societății la 31 decembrie 2017 se referă în cea mai mare parte la datorii față de societățile de asigurare, sume decontate în luna ianuarie 2018, respectiv suma de 5.044.351 (2.355.489 în 2016). Datoriile față de bugetul statului, reprezentând impozite și taxe datorate, se referă la sume achitate la termenele scadente pentru aceste obligații. Datoria față de asociații societății la 01 ianuarie 2017 a fost restituită acestora prin compensare cu operațiunea de subscriere de capital social pentru suma de 350.000 și flux efectiv achitat în suma de 43.000. Dividendele aprobate de AGA pentru distribuire, reprezentând sume provenite din profitul anilor anteriori, în sumă netă de 2.875.861 lei au termen scadent în luna ianuarie 2018. Corespunzător, societatea a reținut la sursă impozitul pe dividende în sumă de 150.819, sumă cu scadență în luna ianuarie 2018.

La finele anului Societatea nu mai are în derulare contracte de leasing financiar. Fata de soldul de la 01 ianuarie 2017 reflectat în bilanț există o diferență de 853.936 lei urmare a reconsiderării decontărilor din operațiuni în curs de clarificare și a unei sume de 923 lei.

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Obligatii de leasing financiar</b>		
cu scadenta pana la un an	52.127	0
cu scadenta peste un an	0	0
<b>Total</b>	<u>52.127</u>	<u>0</u>

Obligațiile față de personal și față de bugetele asigurărilor sociale sunt prezentate corespunzător destinației lor.

#### **NOTA 6: Principii, politici si metode contabile**

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite de către Societate în conformitate cu dispozițiile Normei A.S.F. nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare ("Norma 36/2015"). Conducerea Societății declară în mod explicit și fără rezerve, conformitatea situațiilor financiare anuale individuale cu toate dispozițiile aplicabile potrivit Normei 36/2015.

##### *6.1. Principii contabile semnificative*

Situațiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

##### Principiul continuitatii activitatii

Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

##### Principiul permanentei metodelor

Societatea aplica aceleasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor de activ, datorii și capitaluri asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

#### **NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

### Principiul prudentei

La întocmirea situațiilor financiare s-a ținut seama de:

- toate ajustările de valoare datorate depreciilor în valorizarea activelor;
- în contul de profit și pierdere s-a inclus doar profitul realizat la data bilanțului;
- sunt recunoscute datoriile apărute în exercițiul financiar curent sau al unui exercițiu financiar precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia.

### Principiul contabilitatii de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc (și nu pe măsură ce numerarul sau echivalentul său este încasat sau plătit) și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente. Veniturile și cheltuielile care rezultă direct și concomitent din aceeași tranzacție sunt recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

### Principiul intangibilitatii exercitiului

Bilanțul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului precedent.

### Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de datorii

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de datorie/capitaluri proprii.

### Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii/capitaluri proprii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

**NOTA 6: Principii, politici și metode contabile (continuare)**

### Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție

Elementele prezentate în situațiile financiare sunt evaluate pe baza costului istoric.

### Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă sunt prezentate distinct în cadrul situațiilor financiare.

### Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și din contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză

Evenimentele și operațiunile economico-financiare au fost evidențiate în contabilitate așa cum s-au produs, în baza documentelor justificative. Atunci când există diferențe între fondul sau natura economică a unei operațiuni sau tranzacții și forma juridică, entitatea a înregistrat în contabilitate aceste operațiuni, cu respectarea fondului economic al acestora.

#### *6.2. Moneda de raportare*

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională („RON” sau „LEI”). Elementele incluse în aceste situații sunt prezentate în lei românești.

#### *6.3. Bazele întocmirii situațiilor financiare*

Situațiile financiare anuale individuale ale Societății Transilvania Broker de Asigurare S.A. întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare;
- Norma A.S.F. 36/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare.

#### **NOTA 6: Principii, politici și metode contabile (continuare)**

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilant;
- Cont de profit si pierdere;
- Situatiile fluxurilor de trezorerie;
- Situatiile modificarilor capitalului propriu;
- Note explicative la situatiile financiare anuale.

Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De asemenea, situatiile financiare nu sunt menite sa prezinte rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania aplicabile Societății, reglementări menționate mai sus.

#### *6.4. Situatii comparative*

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2017 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2016. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

#### *6.3. Utilizarea estimarilor contabile*

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu "Norma 36", presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Estimările efectuate sunt revizuite periodic.

#### **NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

#### *6.4. Continuitatea activitatii*



Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principilui continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare anuale individuale este justificata.

La 31 decembrie 2017, Societatea a inregistrat un profit in valoare de 3.405.622 lei avand active curente nete în suma de 3.104.521 lei.

#### *6.5. Conversii valutare*

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in LEI la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb LEU/EUR la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017, au fost dupa cum urmeaza:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
LEU/EUR	4,5411	4,6597

#### *6.6. Imobilizari necorporale*

Costurile aferente achizitionarii de programe informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata utila de viata.

Concesiunile, brevetele, licentele, marcile comerciale, drepturile si activele similare se inregistreaza in conturile de imobilizari necorporale la valoarea de aport sau costul de achizitie, dupa caz.

Licențele si alte imobilizari necorporale sunt amortizate folosind metoda de amortizare liniara.

#### **NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

#### *6.7. Imobilizari corporale*

### Costul / Evaluarea

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate, iar ulterior la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere acumulate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuibile direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și ambalare, onorariile profesionale.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în Contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care majorează valoarea sau extind durata de viață utilă a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către Societate, sunt capitalizate. Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratelor de viață utilă ale acestora.

Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor finalizate dupa receptia, darea in folosinta sau punerea in functiune a acestora, dupa caz.

### Amortizarea

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale. Duratele de viață utilă pentru perioada de raportare sunt următoarele:

- Instalații tehnice 3 - 6 ani ;
- Mijloace de transport 5 ani ;
- Mobilier si aparatura birotica 3 - 6 ani.

**NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

Orice câștig sau pierdere din cedarea unei imobilizări sunt determinate comparând încasările din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în profitul sau pierderea perioadei.

#### *6.8. Imobilizari financiare*

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

#### *6.9. Deprecierea activelor imobilizate*

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora.

#### Reluarea ajustarilor pentru depreciere

Pierderea din depreciere aferenta unei investitii facute de catre Societate in instrumente financiare sau unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

In cazul altor active, o ajustare pentru depreciere este reluat in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila.

#### *6.10. Creante comerciale*

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma initiala a facturilor minus ajustarile pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

#### *6.11. Numerar si echivalente numerar*

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar în casierie și conturi la banci Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casierie și conturi la banci.

#### *6.12. Datorii*

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate. Pentru datoriile exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute, eventualele diferente favorabile sau nefavorabile, care rezulta din evaluarea acestora se inregistreaza la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

#### *6.13. Contracte de leasing financiar*

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

**NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

#### *6.14. Provizioane*

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil. Valoarea unui provizion reprezinta cea mai buna estimare a cheltuielilor probabile, sau, în cazul unei obligații, a sumei necesare pentru stingerea obligației.

#### *6.15. Subventii*

Subvențiile aferente veniturilor cuprind toate subvențiile, altele decât cele pentru active.

#### *6.16. Capital social*

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire. Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor.

#### *6.17. Rezerve legale*

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut evidentiat la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale. La 31 decembrie 2017, societatea are constituita o rezerva legala la nivelul legal, respectiv 20% din capitalul social.

#### *6.18. Dividende*

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

#### *6.19. Rezultat reportat*

Pierderea contabila reportata se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii.

**NOTA 6: Principii, politici si metode contabile (continuare)**

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa desfasurarea adunarii generale a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

#### *6.20. Instrumente financiare*

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar, creante, datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 6 „Principii, politici si metode contabile”.

#### *6.21. Venituri*

##### Venituri din exploatare

În categoria veniturilor se includ atât sumele sau valorile încasate sau de încasat în nume propriu din activități curente, cât și câștigurile din orice alte surse. Veniturile din exploatare ale Societatii cuprind venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare.

Cifra de afaceri aferenta Societății se compune din venituri din negocierea contractelor de asigurare si reasigurare și venituri din alte activitati in legatura cu obiectul de activitate.

Veniturile Societatii se inregistreaza pe masura prestarii serviciilor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute în contractele semnate de Societate.

##### Venituri din vanzarea de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective catre clienti.

Venituri din redevente, chirii, dobanzi si dividende:

Acestea se recunosc astfel:

- dobanzile se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente;
- redeventele si chiriile se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului;
- dividendele se recunosc atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a le incasa.

*6.22. Impozite si taxe*

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

*6.23. Erori contabile*

Erorile constatate in contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectueaza la data constatarii lor. Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat.

**NOTA 7: Participatii si surse de finantare**

**Capital social**

<b>Indicator</b>	<b>Valoare la 1 ianuarie 2017</b>	<b>Valoare la 1 iunie 2017</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2017</b>
Valoare capital social subscris varsat (lei)	150.000	500.000	500.000
Numar parti sociale	15.000	n/a	n/a
Valoare nominala (lei) / parte sociala	10	n/a	n/a
Numar actiuni ordinare	n/a	2.500.000	2.500.000
Valoare nominala (lei) / actiune	n/a	0,20	0,20

**NOTA 7: Participatii si surse de finantare (continuare)**

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La data 01 ianuarie 2017 Societatea era organizata ca S.R.L., cu un capital social, in valoare de 150.000 lei (15.000 parti sociale \* 10 lei/parte sociala), capital subscris varsat si 350.000 capital social subscris nevarsat.

**Structura actionariatului**

	Valori la 1 iunie 2017			Valori la 31 decembrie 2017		
	Nr. Actiuni	Valoare (lei)	Procent detinere (%)	Nr. Actiuni	Valoare (lei)	Procent detinere (%)
<b>Actionar</b>						
LOGIN GABRIEL	1.500.000	300.000	60,0000	1.138.778	227.756	45,5511
NICULAE DAN	1.000.000	200.000	40,0000	761.800	152.360	30,4720
alti actionari, din care:	0	0	0,0000	599.422	119.884	23,9769
KLASTORF S.R.L.				40.033	8.007	1,6013
KKB Mirai S.R.L.				40.000	8.000	1,6000
Suciu Alexandru				32.755	6.551	1,3102
Kuglis Iosiv Adorian				25.427	5.085	1,0171
RTS Romanian Psychological Testing Serv				25.389	5.078	1,0156
<b>TOTAL</b>	<b>2.500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>100,0000</b>	<b>2.500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>100,0000</b>

Societatea s-a transformat in S.R.L. in urma aprobarii de catre A.S.F. prin Decizia 698/23.05.2017. Din acest considerent, structura actionariatului a fost descrisa cu solduri de deschidere la 01 iunie 2017.

Structura actionariatului la 01 ianuarie 2017:

	Valori la 1 ianuarie 2017		
	Nr. Parti sociale	Valoare (lei)	Procent detinere (%)
<b>Asociat</b>			
LOGIN GABRIEL	9.000	90.000	60,0000
NICULAE DAN	6.000	60.000	40,0000
<b>TOTAL</b>	<b>15.000</b>	<b>150.000</b>	<b>100,0000</b>

**NOTA 8: Informatii privind salariatii, membrii consiliului de administratie, conducere executiva**

a) Numarul mediu al salariatilor si remuneratiile acestora a evoluat dupa cum urmeaza :



**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

<b>Indicator</b>	<b>Nr. pers</b>	<b>Valoarea la 30 iunie 2017</b>	<b>Nr. pers</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2017</b>
Personal conducere	2	149.306	2	298.148
Personal implicat in vanzari	10	252.919	10	446.775
Personal administrativ	15,5	451.823	15,5	917.519
<b>TOTAL</b>		<b>854.048</b>		<b>1.662.442</b>
<b>Numar mediu de salariatii</b>	<b>27,5</b>		<b>27,5</b>	

b) Cheltuieli salariale si contributii aferente, alte cheltuieli privind angajatii

<b>Indicator</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2016</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2017</b>
Cheltuieli privind remuneratia personalului	1.595.556	1.770.860
Cheltuieli privind tichetele de masa acordate angajatilor	86.567	57.219
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	362.310	441.964
Cheltuieli cu pregatirea personalului	0	2.211
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>2.044.433</b>	<b>2.272.254</b>
Cheltuieli pentru personalul din conducerea executiva	<b>129.090</b>	<b>138.861</b>

c) Consiliul de administratie:

<b>Nume si prenume</b>	<b>Funcția</b>	<b>Valoare indemnizatii brute platite in 2017</b>
NICULAE DAN	Presedinte C.A.	80.145,00
TUICA GABRIEL ALEXANDRU	Membru	8.504,00
DENES DANIELA TASIA	Membru independent	21.257,00
<b>TOTAL</b>		<b>109.906</b>

**NOTA 9: CALCULUL Principalilor indicatori economico-financiari**

<b>Indicator</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2016</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2017</b>
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente (%)	199,51	135,51
Indicatorul lichiditatii imediate (%) (active circulante fara stocuri)	199,51	135,50
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de îndatorare (%)	1,49%	0,00%
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	374	n/a
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a stocurilor	n/a	n/a
Durata medie de incasare clienti (zile)	7,56	6,33
Durata medie de plata asiguratorii (zile)	6,00	6,50
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (rotatii)	271	415
Viteza de rotatie a activelor totale (rotatii)	9,13	4,50
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului propriu (%)	103,38	122,90
Marja bruta din vanzari (%)	5,76%	7,38%
Rezultatul net (lei) pe actiune	1,2207	1,3622

**NOTA 10: Alte informatii**

**10.1. Informatii despre Societate**

**TRANSILVANIA BROKER de ASIGURARE S.A.** – este o societate de intermediere în domeniul asigurărilor, înființată și înmatriculată în anul 2006. Societatea funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990 și ale Legii privind Activitatea și Supravegherea Intermediarilor în Asigurări și Reasigurări nr. 32/2000, cu completările și modificările ulterioare. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară să presteze servicii de brokeraj în domeniul asigurărilor comerciale, deține numărul de autorizație 114.420 din 21 noiembrie 2006 și este înscrisă în Registrul Brokerilor de Asigurare sub nr. RBK - 374. Societatea se supune reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la intermedierea în domeniul asigurărilor comerciale. Societatea are sediul social în Bistrița, str. Zorilor nr. 5, cod poștal

540014, județul Bistrița-Năsăud, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J06/674/2006 și este identificată prin Codul Unic Fiscal 19044296.

#### **10.2. Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate**

Societatea nu detine participatii in alte entitati.

#### **10.3. Informatii despre impozitul pe profit**

<b>Indicator</b>	<b>Valoare in anul 2016</b>	<b>Valoare in anul 2017</b>
1. Profitul sau pierderea contabil (a)	3.051.682	3.405.623
2. Elemente similare veniturilor	0	0
3. Rezerva legala	25.000	70.000
4. Venituri neimpozabile	0	0
5. Cheltuieli nedeductibile	1.263.475	1.071.605
6. Diferenta de amortizare nedeductibila fiscal		43.457
<b>7. Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare (rd. 1+2-3-4+5+6)</b>	<b>4.290.157</b>	<b>4.450.685</b>
8. Pierdere fiscala din anii precedenti	4	0
<b>9. Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmatoari (rd. 7-8)</b>	<b>4.290.157</b>	<b>4.450.685</b>
<b>10. Impozit pe profit curent (rd. 9*16%)</b>	<b>686.425</b>	<b>712.110</b>
11. Impozit aferent profit reinvestit		0
<b>12. Impozit pe profit datorat (rd. 10-11)</b>	<b>686.425</b>	<b>712.110</b>
13. Impozit pe profit datorat pentru trim I + II + III	447.179	395.304
14. Cheltuieli cu sponsorizarile	137.285	142.422
<b>15. Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei (rd. 12-13-14)</b>	<b>101.961</b>	<b>174.384</b>

#### **10.4. Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere. Pana la data autorizarii situatiilor financiare nu au aparut situatii majore ulterioare care sa deterioreze imaginea prezentata a societatii.

#### **10.5. Cheltuieli cu chirii si leasing**

Societatea nu are in derulare contracte de leasing financiar. Cheltuielile cu chiriile sunt în sumă de 198.030 (în crestere față de 2016, cand acestea erau in suma de 193.999 lei) și privesc chiriile suportate de Societate pentru locatiile în care isi desfasoara activitatea ca sediu social si ca puncte de lucru.

#### **10.6. Contingente**

##### **10.6.1. Taxare**

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

##### **10.6.2. Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)**

Conducerea Societatii considera ca litigiile în care este implicată la data situațiilor financiare nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii. Totusi, o datorie contingenta se impune a fi prezentata la nivelul sumelor solicitate în cele doua dosare in care este implicata Societatea, respectiv la nivelul sumei de 2.312.582 lei.

### **10.6.3. Aspecte legate de mediu**

Societatea nu are cunostinta de potentiale efecte negative asupra mediului inconjurator ca urmare a operatiunilor sale, care ar trebui cuantificate. Rezultatul unor astfel de potentiale efecte este incert si conducerea societatii nu considera necesara provizionarea unor astfel de datorii pentru mediul inconjurator.

### **10.6.4. Active contingente**

La data intocmirii situatiilor financiare, pentru sumele de recuperat aferente unor despagubiri castigate in instanta, in valoare de 424.295 lei, Societatea considera justificata mentionarea unor active contingente in notele explicative la situatiile financiare anuale individuale, la valoarea despagubirilor castigate in anul 2016. In cursul anului 2017 nu s-a reusit recuperarea sumei.

## **10.7. Riscuri financiare**

### **10.7.1. Riscul ratei dobanzii**

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii este nesemnificativ în prezent.

### **10.7.2. Riscul variatiilor de curs valutar**

La data situatiilor financiare Societatea nu are tranzactii intr-o alta moneda decat moneda nationala (RON).

### **10.7.3. Riscul de credit**

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

## **10.8. Angajamente - Garantii acordate tertilor**

Societatea nu este angrenata in operatiuni care sa impuna acordarea unor garantii tertilor.

## **10.9. Casa si conturi la banci**

**TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

<b>Indicator</b>	<b>Valoare la 1 ianuarie 2017</b>	<b>Valoare la 31 decembrie 2017</b>
Conturi curente la banci (lei)	3.284.311	7.256.927
Conturi de depozit (lei)	298.895	0
Numerar in casierie (lei)	4.855	8.937
Alte valori (lei)	0	0
Avansuri de trezorerie (lei)	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3.588.062</b>	<b>7.265.864</b>

**10.10. Cheltuieli cu serviciile prestate de terti**

<b>Indicator</b>	<b>Valoare in anul 2016</b>	<b>Valoare in anul 2017</b>
Cheltuieli privind energia si apa	29.938	27.610
Cheltuieli de intretinere si reparatiile	4.188	1.643
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	193.999	198.030
Cheltuieli cu primele de asigurare	35.099	20.837
Cheltuieli cu studiile si cercetarile	1.400	0
Cheltuieli cu pregatirea personalului	0	2.211
Cheltuieli cu colaboratorii	541.666	0
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	0	952
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	179.271	228.062
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	31.942	17.742
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	190.911	212.674
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	108.728	100.062
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	388.714	463.900
<b>TOTAL</b>	<b>1.705.856</b>	<b>1.273.723</b>

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 22.03.2018 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Preşedinte Consiliu de Administraţie,  
 Dl. Dan Niculae  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Intocmit,  
 Dna. Rus Claudia-Adela  
 Şef serviciu contabilitate  
 Semnatura \_\_\_\_\_



DECLARATIE,

in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea Contabilitatii nr 82/1991

---

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2017 pentru :

Entitate : Soc Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Judetul : Bistrita-Nasaud

Adresa : Loc. Bistrita, str. Zorilor, nr.5

Forma de proprietate : 34- Societate pe actiuni

Numarul din registrul comertului : J06/674/2006

Activitatea preponderenta ( cod si denumire clasa CAEN ) : 6622- Activitati ale agentilor si brokeri-lor de asigurare

Cod de identificare fiscala : 19044296

---

Subsemnata Rus Claudia Adela, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2017 si confirma ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile ;
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare , performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c) Persoana juridical isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura,

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**

**Bistrița, jud. Bistrița-Năsăud**

### Raport cu privire la situațiile financiare anuale individuale

#### *Opinie*

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.** ("Societatea") care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2017, Contul de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de trezorerie, aferente exercițiului încheiat la 31.12.2017 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
- 2 Situațiile financiare anuale individuale la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
  - Activ net/Total capitaluri proprii: 3.234.399 lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 3.405.622 lei
- 3 În opinia noastră, situațiile financiare anuale individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății la data de 31.12.2017, precum și a performanței sale financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, și anume Norma 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare ("Norma 36/2015").

#### *Baza opiniei*

- 4 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează "Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 ("Legea"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului



într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### *Aspecte cheie de audit*

5 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

#### **i) Evaluarea creanțelor**

Conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile, conducerea Societății realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate. După cum s-a menționat în Nota 5 "Situația creanțelor și datoriilor" și Nota 10.7.3 "Riscul de credit" există creanțe față de debitori diverși, din care o parte au depășit termenul de încasare. Colectarea acestor creanțe și evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor a reprezentat un aspect semnificativ analizat.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativă legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit care au vizat printre altele:

- testarea modului de recunoaștere a creanțelor inclusiv procesul de încasare al acestora;
- testarea modului de recunoaștere a creanțelor incerte, precum și teste de recalculare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creanțe a căror scadență a fost depășită;
- obținerea și evaluarea răspunsurilor primite de la avocați și discutarea cu conducerea și cu consilierul juridic intern al Societății a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor, acolo unde se impun.

#### **ii) Litigii și dispute**

În desfășurarea activităților sale, Societatea este expusă unor pierderi potențiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotărâri judecătorești. După cum s-a menționat în Nota 10, punctul 10.6, Societatea este implicată într-o serie de litigii cu parteneri de afaceri sau alți terți.

Recunoașterea unor datorii în situațiile financiare sau prezentarea ca datorie contingentă în notele explicative la situațiile financiare, presupune în mod inerent

efectuarea unor judecăți profesionale și se bazează pe o serie de ipoteze, declarații și evaluări cu impact semnificativ.

Sumele implicate pot fi considerabile. Stabilirea unor eventuale valori, în scopul recunoașterii sau prezentării acestora în situațiile financiare, are la bază în mod inerent și un raționament subiectiv.

Răspunsul nostru a vizat înțelegerea riscurilor de denaturare semnificativă existente în legătură cu aserțiunile conducerii referitoare la litigii și dispute. Procedurile noastre de audit au vizat printre altele:

- obținerea și evaluarea răspunsurilor primite de la avocați și discutarea cu conducerea Societății a naturii și stadiului litigiilor, precum și a potențialelor expuneri. În acest sens, o atenție specială a fost acordată litigiului în curs cu Asiom (acțiune în pretenții pentru suma de 2.117.832 lei);
- discuții cu avocatul Societății care se ocupă de litigiile în derulare și am evaluat impactul asupra situațiilor financiare;
- evaluarea critică a ipotezelor și estimărilor Societății în legătură cu litigii și dispute, coroborat cu evaluarea realizată de avocatul extern al Societății;
- evaluarea măsurii în care informațiile din notele explicative la situațiile financiare individuale cu privire la litigii și dispute prezintă în mod adecvat datoriile potențiale ale Societății.

### *iii)* **Solduri inițiale**

În primul an de audit ca auditori trebuie să stabilim adecvarea sumelor corespunzătoare și soldurile conturilor la începutul perioadei auditate. De asemenea trebuie să înțelegem politicile contabile aplicate pentru a ne asigura că acestea sunt consecvent aplicate de-a lungul perioadelor de raportare.

Procedurile noastre de audit au vizat printre altele:

- înțelegerea politicilor contabile aplicate prin analizarea manualului de politici contabile și a documentațiilor tehnice pe aspecte contabile particulare;
- evaluarea modului în care politicile contabile reflectate în soldurile inițiale au fost aplicate consecvent în situațiile financiare ale perioadei curente;
- revizuirea elementelor cheie ale dosarului de audit aferent anului 2016;
- dacă efectul denaturărilor constatate pe soldurile inițiale este contabilizat adecvat și prezentat corespunzător în situațiile financiare curente.

### *Alte informații – Raportul administratorilor*

- 6 Alte informații includ Raportul administratorilor. Aceste alte informații cuprind raportul administratorilor dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului

administratorilor în conformitate cu cerințele punctelor 427- 429 Norma 36/2015 și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta este întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma 36/2015, punctele 427 – 429.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma 36/2015, punctele 427 – 429.

*Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare*

- 7 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma 36/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 8 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

- 9 Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

*Responsabilitatile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*

- 10 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 11 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu

toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

- 12 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 13 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
- 14 Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi determinăm care sunt cele care au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspecte cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul nostru de audit, în afara cazurilor în care legea interzice publicarea acestor informații sau, extrem de rar, în cazul în care noi determinăm că un aspect nu ar trebui să fie comunicat în raportul nostru, deoarece consecințele adverse ar putea, în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

#### *Raport cu privire la alte dispoziții legale și reglementare*

- 15 Situațiile financiare ale exercițiului încheiat la 31 decembrie 2016 au fost auditate de un alt auditor, iar raportul de audit emis conține o opinie necalificată (fără rezerve) datat la 21.04.2017.
- 16 Am fost numiți de Adunarea generală ordinară a Acționarilor la data de 08.06.2017 să audităm situațiile financiare ale TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independentă față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

**In numele RAO AUDIT OFFICE S.R.L.:**

înregistrata la Camera Auditorilor Financiari  
din România cu numărul 1237/2014

**Auditor partener Dr. Neag Ramona**

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din România cu numărul 2600/2008



Tg. Mureș, 21.03.2018