



Transilvania Broker®
BROKER DE ASIGURARE

RAPORT ANUAL

pentru exercițiul financiar

2018

al societății

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

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

În conformitate cu prevederile Legii 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

Data raportului: 24.04.2019

Denumirea societății: TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.

Sediul social: Mun. Bistrița, str. Zorilor nr. 5, jud. Bistrița-Năsăud

Număr telefon : 0263-235900, Fax: 0263-235910

Cod unic de înregistrare: 19044296

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J06/674/2006

Capital social subscris și vărsat: 500.000 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piața reglementată la vedere,
Segment Principal, Categorie Standard

CUPRINS

1. Analiza activității societății	1
1.1. Elemente de evaluare generală	6
1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății	10
1.3. Evaluarea activității de vânzare	13
1.4. Evaluarea aspectelor legate de personal	16
1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	17
1.6. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare	17
1.7. Evaluarea activității privind managementul riscului	17
1.7.1. Descrierea sistemului de control intern al Societății	17
1.7.2. Descrierea expunerii emitentului la riscul de piață, de credit și de lichiditate	19
1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății	20
2. Activele corporale ale emitentului	21
3. Piața valorilor mobiliare emise de societate	22
4. Elemente de guvernanță corporativă	24
4.1. Conducerea emitentului – structuri de guvernanță corporativă	24
4.2. Declarația privind alinierea la Codul de Guvernanță Corporativă agreat de BVB	27
5. Situația economico-financiară	31
6. Litigii	35
ANEXE	

1. Analiza activității societății

An de înființare
Scurt istoric

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. este o societate de intermediere în domeniul asigurărilor, care și-a început activitatea în anul 2006. În aproape 13 ani de existență, activitatea operațională a societății s-a extins în București și 38 de județe ale țării prin rețeaua de peste 1.800 colaboratori asistenți în brokeraj, peste 300 francize și peste 100 unități reparatoare (fig. 1).

Fig. 1. Prezența Transilvania Broker de Asigurare S.A. la nivel național



Datorită strategiei de dezvoltare urmărită cu consecvență de conducerea societății, începând cu anul 2015 Transilvania Broker de Asigurare S.A. se află între primele trei societăți de brokeraj în asigurări dintre cele 300 de societăți active, conform raportului elaborat și publicat anual de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)¹.

Activitatea de
bază

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, are ca obiect principal de activitate desfășurarea de „Activități auxiliare de asigurări și fonduri de pensii, cod CAEN 662”, subdomeniul principal de activitate fiind “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)”. Conexe la activitatea de bază,

¹ ASF, 2019, [Evoluția pieței de asigurări, anul 2018](#), București, precum și edițiile anterioare.

societatea realizează și „Activități de evaluare a riscului de asigurare și a pagubelor (cod 6621)”.

Pe lângă asigurările de răspundere civilă obligatorie – autovehicule, răspundere profesională sau de răspundere civilă generală – care reprezintă, în volum și număr, cea mai mare parte din primele încheiate de agenții societății, Transilvania Broker de Asigurare S.A. intermediază o paletă largă de produse de asigurare: asigurări de viață și de sănătate, asupra a căror dezvoltare și-a orientat cu eficiență, în ultimii ani, o parte însemnată din resursele umane și financiare; asigurări de accidente; asigurări de mijloace de transport terestru, feroviar, maritim și chiar aerian; asigurări de locuințe, clădiri și de lucrări de construcții; asigurări de bunuri în tranzit, de mașini, utilaje și instalații; asigurări de credite, garanții și pierderi financiare.

Adresându-se exhaustiv tuturor segmentelor de cerere ale pieței de asigurări, societatea poziționează în centrul filozofiei și practicii de afacere „clientul”, ale cărui nevoie de asigurare sunt abordate integrat. În acest sens, agenții societății dispun de pregătirea și instrumentele necesare pentru a oferi scheme și programe de asigurare complete personalizate pe interesele integrate ale clientului.

De asemenea, serviciile oferite nu se limitează la intermediere pe piața asigurărilor, ci includ servicii de identificare, evaluare și soluții de gestiune a riscurilor, soluții de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile, analize de eficiență și eficientizare a polițelor aflate în derulare. De asemenea, societatea se oferă să reprezinte interesele clientului pe tot parcursul derulării contractului de asigurare, nu doar la faza de selecție a alternativei optime și de negociere a condițiilor și termenilor de asigurare. Transilvania Broker de Asigurare își asumă gestionarea contractelor pe toată perioada de valabilitate a acestora căutând adaptarea lor la dinamica afacerii și nevoilor clienților precum și soluționarea daunelor și obținerea despăgubirilor de asigurare.

Mai mult, în baza acestui principiu central pentru afacerea Transilvania Broker de Asigurare, conducerea societății acordă o importanță deosebită obiectivului de diversificare și completare inovativă a portofoliului de produse. Spre exemplificare, amintim produsul nou lansat în anul 2017 – *Transasist* – prima asigurare de asistență rutieră complexă care oferă, non-stop, servicii de asistență daune, depanare auto, tractare și mașină.

Corelat cu dezvoltarea extensivă și intensivă a departamentelor de vânzare, societatea își concentrează eforturile în direcția consolidării și echipării nivelelor organizaționale de *backoffice* cu resursele umane și tehnice necesare acestora pentru a oferi, cu minime erori umane și de sistem, suportul corespunzător atât colaboratorilor / agenților societății cât și clienților, la încheierea polițelor sau la

rezolvarea daunelor. În acest sens, societatea derulează programe cu caracter continuu de pregătire profesională a agenților, precum și de dezvoltare a platformei de lucru prin adăugarea de noi funcționalități pentru îmbunătățirea gestionării ofertelor și datelor elementelor conexe ale clienților.

Perimetrul
legislativ

Societatea funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 236/2018 privind distributia de asigurari , respectiv ale Legii nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie. De asemenea, societatea aplică normele și reglementările emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) pentru domeniul asigurărilor și reasigurărilor, precum și ale legislației contabile și fiscale (Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare).

Societatea este cotate la Bursa de Valori București, Piața reglementată la vedere, Segmentul Principal, Categoria Standard, începând cu noiembrie 2017. În calitate de Emitent de valori mobilizare, Transilvania Broker de Asigurare S.A. se conformează prevederilor legislației și reglementărilor incidente pieței de capital (Legea nr. 24/2017, Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul UE 596/2014 privind abuzul de piață etc.)

Reorganizări
semnificative

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

Achiziții /
înstrăinări de
active

Ca urmare a Hotărârii AGEA nr. 8/06.12.2018, în baza contractului de vânzare-cumpărare nr. 5468/18.12.2018 cu actele adiționale ulterioare, societatea a achiziționat două terenuri și o construcție situate în Mun. Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud în valoare totală de 1.698.272 lei, cu destinația de sediu social. Achiziția acestor proprietăți imobiliare este finanțată atât din surse proprii cat și prin contractarea unui credit ipotecar în conformitate cu aceeași hotărâre AGEA. Această achiziție se preconizează a avea un impact pozitiv important asupra eficienței organizării și desfășurării activității, asupra raționalizării costurilor operaționale dar și asupra imaginii societății.

De asemenea, pe parcursul anului 2018, societatea a investit suma de 83.965 lei în achiziționarea de calculatoare și mijloace de transport și 2.091 lei în alte active necorporale.

Rezultate
principale

În perioada de raportare nu s-au înregistrat înstrăinări de active.

În raport cu rezultatele raportate la finalul exercițiului precedent (2017), precum și cu nivelurile planificate pentru anul 2018, rezultatele financiare ale perioadei de raportare prezintă importante variații pozitive.

Veniturile din activitatea de brokeraj, un indicator echivalent cifrei de afaceri nete, raportează valori cu 15,4% mai mari decât cele aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2017 și cu 7,5% mai mari decât cele planificate.

Cheltuielile cu personalul au crescut cu doar 2,5% față de anul 2017 și marchează economii față de nivelurile bugetate, prin diferența negativă de 6,9%. Alte cheltuieli de exploatare depășesc valorile planificate cu 44,7%, iar cheltuielile totale urmează proporțional variația veniturilor, înregistrând creșteri de 15,1% față de exercițiul anterior și de 7,6% față de nivelul bugetat.

Rezultatul net înregistrează aprecieri de 16,2% față de anul 2017 și de 4,1% față de profitul planificat (tabelul nr. 1)

Tabelul nr. 1. Tablou comparativ al rezultatelor financiare raportate – față de rezultatele istorice și cele previzionate

Indicatori	2017 Realizat	2018 Realizat	2018 Bugetat	Variatie %	
				2018 realizat/ 2017 realizat	2018 realizat/ 2018 buget
Venituri din activitatea de brokeraj	53,835,203	62,121,897	57,800,000	+15,4%	+7,5%
Alte venituri din exploatare	71,083	22,924	100,000	-67,8%	-77,1%
Venituri financiare	2,692	17,753	2,800	+559,5%	+534,0%
VENITURI TOTALE	53,908,978	62,162,574	57,902,800	+15,3%	+7,4%
Cheltuieli cu personalul	2,270,043	2,327,041	2,500,000	+2,5%	-6,9%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	45,544,380	51,905,798	48,552,000	+14,0%	+6,9%
Alte cheltuieli de exploatare	1,980,776	3,175,484	2,194,100	+60,3%	+44,7%
Ajustări privind imobilizările	135,930	76,591	171,425	-43,7%	-55,3%
Cheltuieli financiare	2,539	-	2,539	0,0%	0,0%
CHELTUIELI TOTALE	49,933,668	57,484,914	53,420,064	+15,1%	+7,6%
REZULTATUL BRUT	3,975,310	4,677,660	4,482,736	+17,7%	+4,3%
Impozit pe profit	569,688	719,134	681,798	+26,2%	+5,5%
REZULTATUL NET al ex.	3,405,622	3,958,526	3,800,938	+16,2%	+4,1%

Între cele mai importante inițiative ale anului 2018, cu impact relevant asupra dinamicii activității, asupra performanțelor curente și viitoare, amintim:

- investițiile în sistemul IT, cu precădere în noua versiune a aplicației informatice 24Broker – aplicație complexă integrată cu programul de contabilitate, cu efect direct asupra eficienței și organizării activității societății, asupra nivelului de securitate și asupra gradului de conformare la cerințele legislative privind dreptul la protecția datelor personale (Reg. UE679/2016). Automatizarea activităților de validare a sumelor reprezentând prime de asigurare intrate în continurile companiei pe bază de cod de bare, de gestiune a asistenților în brokeraj, de generare și transmitere a rapoartelor au diminuat în mod semnificativ expunerea societății la riscuri operaționale (eroare umană) și au eficientizat activitatea din *backoffice*. La momentul actual, 30 de angajați gestionează anual aproximativ 80 mil. eur și relația cu peste 1.700 colaboratori.
- dezvoltarea, în continuare, a departamentelor Corporate, Life& Health și Daune, prin infuzie de personal specializat dar și prin echipare IT superioară;
- stimularea creșterii pe clasele de asigurări facultative;

- implementarea noului sistem de CRM (managementul relațiilor cu clienții), cu rezultate excelente privind gestionarea, urmărirea, consolidarea și îmbunătățirea relațiilor cu clienții. Aceste investiții se vor reflecta în rata de fidelizare a clienților, în imaginea și percepția pieței asupra profesionalismului și avantajului competitiv al societății.
- proiecte de branding și promovare în mediul online și offline, (inclusiv pentru francize) pentru o imagine mai bună și unitar conturată, mai prezentă în piață. Acestea includ și inițiativele de implicare în comunitatea locală și în societate prin diferitele sponsorizări către tineri cu rezultate excepționale la concursuri și olimpiade internaționale sau către echipe sportive.
- proiecte de dezvoltare a competențelor de tip „softskills” ale personalului și de îmbunătățire a comunicării cu colaboratorii și clienții Transilvania Broker de Asigurare S.A. concretizate în evenimente corporatiste de amploare dar și în programe implementate la nivel de agenție sau punct de lucru.

1.1. Elemente de evaluare generală

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. a întocmit situațiile financiare în conformitate cu 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 31.12.2018. Situațiile financiare care stau la baza acestui raport au fost auditate.

Conducerea declară în mod explicit și fără rezerve, conformitatea situațiilor financiare anuale cu toate dispozițiile aplicabile potrivit Normei 36/2015. Tratamentele fiscale au fost aplicate în acord cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal. Astfel:

- în contabilizarea efectelor financiare ale tranzacțiilor în care a fost angajată Societatea au fost respectate principiile și regulile contabile privind recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale;
- metodelor și regulilor de contabilizare și prezentare a elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, respectiv a rezultatelor obținute, au fost aplicate cu consecvență, în scopul asigurării comparabilității în timp a informațiilor contabile;

- nu s-au constatat situații de compensare a elementelor ce reprezintă active cu cele care reprezintă pasive, respectiv între veniturile recunoscute și cheltuielile efectuate;
- 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;
- 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, iar rezultatele obținute sunt:

a) Profit net: 3.958.526 lei

Profit,
Cifra de afaceri,
Costuri

La o marjă brută a profitului operațional de 7,5%, în ușoară creștere față de anul anterior (7,38%) însoțită de un rezultat net financiar pozitiv de 17.753 lei, profitul net aferent exercițiului financiar încheiat la 31.12.2018 a înregistrat o creștere a valorii absolute de 16,24% față de exercițiul anterior. Marja profitului net s-a menținut relativ constantă (6,37% în 2018 față de 6,32% în 2017).

b) Cifra de afaceri netă: 62.121.897 lei

Cifra de afaceri a Transilvania Broker de Asigurare S.A., asimilată poziției *Veniturilor din activitatea de brokeraj* a înregistrat o apreciere de 15,4% față de exercițiul anterior. Volumul cifrei de afaceri este direct corelat cu valoarea comisioanelor din intermediere al căror nivel mediu, pentru societate, a fost de 17,76%, cu 0,6 p.p. mai mare decât comisionul mediu calculat pentru întreaga piață de intermediere în asigurări (17,17%) și cu 1,92 p.p. mai mare față de anul 2017 (15,84%).

c) Elemente de cost

Principalul element de cost de exploatare rămâne cel al cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților înbrokeraj. În creștere cu 14% față de exercițiul anterior, și mai mare cu 7% față de plan, ponderea lui în total cifra de afaceri, respectiv în total cheltuieli de exploatare scade sensibil cu 1 p.p.: de la 84,6% din CA în 2017, la 83,6% în 2018, respectiv, de la 91,2% din total cheltuieli de exploatare în 2017, la 90,3% în 2018.

Societatea a realizat economii de cost prin cheltuielile cu personalul care, în condițiile unei cifre de afaceri în creștere cu 15,4% au crescut cu doar 2,51% și au

înregistrat o diferență favorabilă de 7% față de nivelul planificat, pe fondul investițiilor în IT și infrastructura operațională. Aceste investiții se reflectă în principal în creșterea cheltuielilor cu servicii prestate de terți a căror valoare a crescut de 2,45 ori față de anul anterior, de la 463.900 lei la 1.137.482 lei, pe seama dublării cheltuielilor cu dezvoltarea software-ului 24Broker și a creșterii de peste 3 ori a altor cheltuieli cu servicii prestate de terți, în care se include implementarea noului sistem de CRM.

O creștere semnificativă, de 122% față de 2017, s-a înregistrat și în dreptul cheltuielilor de marketing și promovare, cu rezonanță directă la nivelul imaginii și vânzărilor societății.

Cota de piață

Transilvania Broker de Asigurare S.A. își menține cota de piață în jurul procentului de 5,5% și poziția a treia în clasamentul primilor 10 brokeri de asigurare după valoarea primelor intermediare, fiind surclasată de Safety Broker de Asigurare SRL, cu 7,52% și Marsh-Broker de Asigurare si Reasigurare SRL cu 6,92%, respectiv urmată îndeaproape de Destine Broker de Asigurare-Reasigurare SRL, cu o cotă de piață de 5,27%, și Inter Broker de Asigurare SRL, cu 4,86% din piața de profil.

Tabelul nr. 2 Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Principalii indicatori
economico-
financieri

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	2017 31 decembrie	2018 31decembrie	Interval referință
Lichiditatea generală	Active curente / Datorii curente	1,355	1,962	>2
Lichiditatea imediată (quick ratio)	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1,35	1,96	>0.8
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități bănești / Datorii curente	0,83	0,95	
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,371	1,870	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / (Capitaluri proprii + Datorii) *100	27,05%	46,53%	>30%

Indicatorul lichidității generale s-a apropiat de nivelul optim („2”), datorită diminuării elementelor de active circulante într-un ritm mai lent (-53,25%) decât datoriile exigibile pe termen scurt (-32,30%).

Data fiind natura activității de intermediere în asigurări care nu implică stocuri importante, lichiditatea rapidă (quick ratio) se suprapune peste indicatorul lichidității generale. Lichiditatea imediată, care reflectă posibilitatea achitării datoriilor pe termen scurt pe seama trezoreriei (disponibilități bănești și plasamente de scurtă durată) se apropie de valoarea unitară, semnificativ deasupra pragului minim de 0,2 – 0,3.

Capacitatea de autofinanțare a Societății și măsura în care aceasta poate să-și onoreze obligațiile de plată față de terți, exprimată valoric prin indicatorii de solvabilitate este relativ ridicată. Solvabilitatea generală care reflectă proporția în care datoriile totale pot fi acoperite de activele Societății prezintă o tendință de creștere accentuată, activele totale fiind aproape dublul valorii datoriilor totale. De asemenea, capitalurile proprii au depășit cu 17 p.p. pragul de referință de 30% din sursele de finanțare ale Societății.

Tabelul nr. 3. Indicatori de risc

Indicatori de risc	Formula de calcul	2017 31 decembrie	2018 31decembrie	Interval referință
Ind. gradului de îndatorare	Datorii pe termen lung/ Capital permanent*100	0,00%	20,71%	< 50%
Rata de îndatorare globală	Datorii totale / Active totale*100	72,95%	53,47%	< 50%

Gradul de îndatorare, deși în creștere față de perioada de referință ca urmare a contractării creditului bancar pe termen lung, prezintă un nivel relativ redus de expunere la risc: datoriile pe termen lung reprezintă 20,71% din capitalul angajat al Societății, semnificativ sub pragul de 50%.

Rata de îndatorare globală, care măsoară proporția în care activul total este finanțat din alte surse decât cele proprii descrie, de asemenea, o tendință favorabilă societății, diminuându-se de la 73% la 53%.

Tabelul nr. 4 Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2017 31 decembrie	2018 31decembrie
Marja rezultatului din exploatare	Rez. operațional / Cifra de Afaceri *100	7,38%	7,50%

Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6,33%	6,37%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	105,29%	86,19%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	105,29%	68,34%

Indicatorii de profitabilitate se află într-o ușoară tendință de apreciere. Rentabilitatea financiară și a capitalului permanent, deși în scădere pe fondul unor ritmuri de creștere a capitalurilor proprii și permanente superioare ritmului de creștere a profitului net, prezintă valori de peste 85% și, respectiv 65%.

Tabloul indicatorilor economico-financiarilor prezintă un nivel relativ redus de expunere la risc, un nivel confortabil privind capacitatea companiei de a-și onora obligațiile financiare precum și un management eficient al resurselor Societății exprimat prin rezultate pozitive și niveluri de profitabilitate crescătoare.

Situația fluxurilor
de numerar

Situația fluxurilor de trezorerie ale societății, un barometru important pentru bonitatea dar și pentru sustenabilitatea activității societății, prezintă un nivel pozitiv, îndeplător pentru acoperirea creșterii și a remunerării capitalurilor proprii și împrumutate (Tabel nr. 5).

Tabelul nr. 5. Situația cash-flow-urilor – nivelul numerarului în activitatea de bază, investițiilor și activității financiare la începutul și sfârșitul perioadei.

Denumirea indicatorilor	Realizări aferente perioadei de raportare	
	31.12.2017	31.12.2018
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	3.819.149	- 3.084.609
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	-46.220	-1.689.606
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	-95.127	1.400.000

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	3.588.062	7.265.864
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	3.677.802	-3.374.215
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	7.265.864	3.891.649

Disponibilitățile bănești ale Societății au înregistrat la data de 31.12.2018 o scădere față de perioada precedentă, în procent de 46,44%. Plata dividendelor către acționari se reflectă în scăderea soldului de numerar la finalul anului.

Din *Activitatea de exploatare* Societatea a înregistrat un flux negativ de numerar în valoare de 3.084.609 lei, generat de achitarea dividendelor către acționari, în suma de 5.341.195 lei. Ieșirile de lichidități pentru plata dividendelor au fost generate de activitatea de exploatare. Fără a lua în considerare acordarea de dividende pe seama activității de exploatare, și în cadrul mai larg al veniturilor și rezultatului net contabil, se poate afirma că activitatea de exploatare generează fluxuri de numerar nete pozitive și semnificative.

Fluxul de numerar din *Activitatea de investiții* prezintă un rezultat negativ în perioada analizată, față de perioada precedentă, în valoare de 1.689.606 lei, acesta fiind generat de plățile efectuate pentru achiziția de active corporale, în sumă totală de 1.698.272 lei. În perioada analizată nu au fost înregistrate încasări din vânzări de active.

Activitatea financiară a Societății a degajat un flux pozitiv de numerar în valoare de 1.400.000 lei, generat de modificarea structurii împrumuturilor. În perioada analizată, Societatea a contractat un împrumut bancar pe termen lung, în valoare de 1.400.000 lei, destinat achiziționării de active imobilizate.

1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. deservește cererea pentru servicii de asigurare de pe piața asigurărilor din România, prin activități și servicii profesionale specifice, precum activități de introducere, propunere sau îndeplinire a unor activități preliminare încheierii contractelor de asigurare / reasigurare sau oferirea de asistență pentru administrarea ori îndeplinirea unor contracte, îndeosebi în caz de daună.

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

- Desfășurarea activității de distribuție în condițiile asigurării unui tratament corect al clienților, respectării cerințelor legale privind distribuția de asigurări și reasigurări și evitării practicilor incorecte, neloiale, frauduloase sau abuzive;

- Identificarea riscurilor asigurabile, analiza, evaluarea și gestionarea acestora;
- Prezentarea unor recomandări de minimizare sau transfer al riscurilor asigurabile;
- În ceea ce privește propunerea de produse și servicii, personalul de vânzare al distribuitorului prezintă clienților informații complete, oportune, corecte, obiective și reale privind produsul de asigurare propus, pentru a permite clienților să ia o decizie în cunoștință de cauză;
- Acordarea de consultanță clienților și potențialilor clienți în baza evaluării cerințelor și necesităților acestora, astfel încât contractele propuse să fie în concordanță cu acestea;
- 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.

Conștientizarea drepturilor și informațiilor pe care trebuie să le aibă un asigurat sau potențial asigurat, prin informațiile minime prezentate clienților înainte de încheierea contractelor de asigurare:

- definirea fiecărui eveniment asigurat, a indemnizației de asigurare în cazul producerii evenimentului asigurat, a fiecărui beneficiu și a clauzelor opționale/suplimentare;
- excluderile din asigurare;
- momentul începerii și cel al încetării contractului de asigurare;
- modalitățile de executare, suspendare sau încetare a contractului de asigurare;
- informații privind orice drepturi pe care le pot avea părțile de a rezilia contractul înainte de termen sau unilateral, inclusiv orice penalități impuse de contract în astfel de cazuri;
- modalitatea prin care se plătesc primele și termenele de plată a primelor de asigurare;

- modalitățile și termenele de plată a indemnizațiilor de asigurare, a sumelor de răscumpărare și a sumelor asigurate;
- informații despre primele aferente fiecărui beneficiu, atât cele principale, cât și cele suplimentare, după caz;
- informații despre perioada de grație;
- modalitățile de calcul și de distribuție a bonusurilor;
- indicarea valorii de răscumpărare totale, a sumelor asigurate reduse, precum și a nivelului până la care acestea sunt garantate pentru fiecare an de asigurare din cadrul perioadei de asigurare acoperite prin contractul de asigurare;
- informații despre situațiile în care valoarea de răscumpărare a poliței este 0;
- procedurile de soluționare a eventualelor litigii rezultate din executarea contractului, respectiv informații despre modalitățile de rezolvare pe cale amiabilă a reclamațiilor formulate de contractanți sau de beneficiarii contractelor de asigurare, după caz, acestea neconstituind o restrângere a dreptului clientului de a recurge la procedurile judiciare legale;
- informații generale privind deducerile prevăzute de legislația fiscală aplicabilă contractelor de asigurare;
- legea aplicabilă contractului de asigurare;
- existența Fondului de garantare a asiguraților.

Principalele produse de asigurare intermediare de Societate vizează:

- Asigurări de viață;
- Asigurări de sănătate;
- Asigurări de accidente;
- Asigurări de mijloace de transport terestru, feroviar, aerian, 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.

Canale de distribuție

Din punctul de vedere al canalelor de distribuție, societatea a dezvoltat o rețea vastă de peste 1.700 asistenți în brokeraj (persoane fizice și juridice), 150 de locații în franciză și 4 puncte de lucru acoperind 38 de județe ale țării, pe lângă municipiul București. Cele patru puncte de lucru au sediile în:

- Sibiu (str. Justiției nr. 10, jud. Sibiu)

- București (str. Buzești nr. 59, bl A5, Sc. 4, Et. 1, ap. 66, sector 1)
- Pitești (str. Intrarea Rozelor nr.3, jud. Argeș)
- Cluj-Napoca (str. Sarmizegetusa nr. 22, et. 1, jud. Cluj)

Structura Cifrei
de Afaceri pe
produse

Evoluția vânzărilor pe clase de asigurări subliniază continuarea tendinței accentuat pozitive a anilor trecuți de creștere a asigurărilor facultative, sursă de avantaj competitiv și de dezvoltare pe termen lung. *Asigurările de viață*, desi încă sub 1% din totalul primelor asigurate, au crescut cu 133,6% contribuind în măsură de 14,25% la creșterea de 9,9 mil lei a valorii totale a primelor asigurate (tabelul nr. 6)

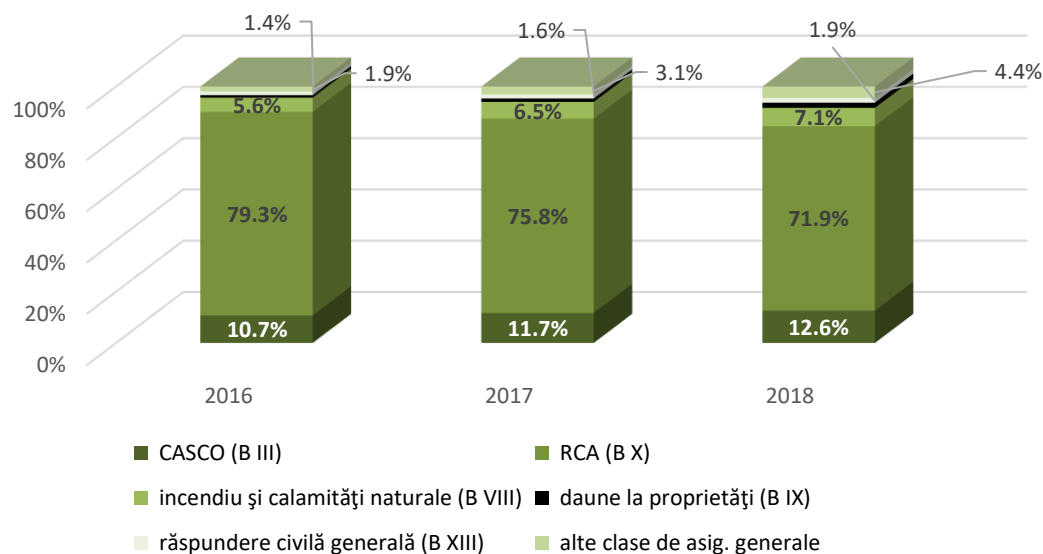
Tabelul nr. 6. Evoluția structurii volumului primelor asigurate pe principalele clase de asigurări

Prime intermediare pe clase de asigurări	2016	2017	2018	Variație 2018/2017 (%)
TOTAL, din care:	360.168.794	339.813.092	349.708.971	2.91%
Asigurări de viață	734.795	1.055.320	2.465.091	133.59%
Asigurări generale, din care:	359.433.999	338.757.772	347.243.880	2.51%
CASCO (B III)	38.619.365	39.605.956	43.720.492	10.39%
RCA (B X)	285.177.255	256.792.030	249.831.421	-2.71%
incendiu și calamități naturale (B VIII)	20.135.840	22.059.260	24.818.035	12.51%
daune la proprietăți (B IX)	3.383.183	4.481.066	7.079.207	57.98%
răspundere civilă generală (B XIII)	5.201.675	5.454.460	6.481.311	18.83%
alte clase de asig. generale	6.916.681	10.365.000	15.313.414	47.74%

În ultimii trei ani, ponderea primelor de asigurări de viață în totalul primelor asigurate a crescut de la 0,2% în 2016, la 0,7% în 2018.

Din categoria asigurărilor generale, clasele cu cele mai importante creșteri au fost, de asemenea, de tip facultativ: *asigurări pentru daune la proprietăți* (+58%), *asigurări pentru răspundere civilă generală* (+18,8%), *asigurări pentru incendiu și calamități naturale* (+12,5%) și CASCO (+10,4%). Ponderea acestora în totalul primelor asigurate a variat ușor în ultimii ani (Fig. 2)

Fig. 2. Evoluția structurii primelor asigurate din clasa asigurărilor generale



Infrastructura
operațională

Suportul tehnic de *back-office* pentru întreaga activitate desfășurată într-o rețea atât de extinsă este asigurat de aplicația integrată 24Broker care îndeplinește funcțiuni multiple: (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 rămâne una dintre preocupările majore ale conducerii societății.

În anul 2019, societatea va continua procesul de implementare și dezvoltare a noului sistem de CRM (Customer Relationship Management).

1.3. Evaluarea activității de vânzare

Potrivit raportului anual al ASF asupra *Evoluției pieței de asigurări în România*², pentru brokerii de asigurare / reasigurare, anul 2018 a însemnat o evoluție pozitivă modestă în ceea ce privește volumul primelor intermediate (+3,48%) dar semnificativă în privința mediei comisioanelor acordate (+12,71%). În timp ce, la categoria asigurărilor generale volumul primelor intermediate a crescut, la nivelul pieței cu 3,04% iar gradul de intermediere a scăzut cu 1,15 p.p., primele intermediate pentru asigurări generale și asigurări de viață și-au crescut valoarea cu 16,41% și gradul de intermediere a crescut de la 10,14% la 11,32%.

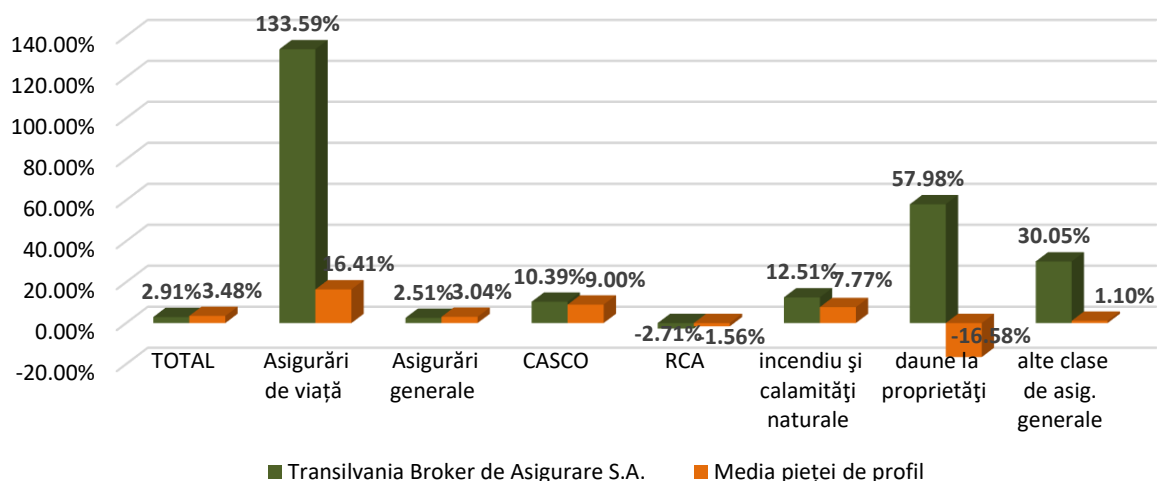
Comparativ cu dinamica pieței de profil, Veniturile din activitatea de brokeraj au crescut cu o rată superioară, de 15,4%, cu 2,7 p.p. mai mare decât rata medie de

Evoluția în
raport cu piața

² https://asfromania.ro/files/analize/Evolutia%20pietei%20asigurarilor%20-%20reasigurarilor%202018_20032019.pdf

creștere a acestor venituri la nivelul pieței, deși valoarea totală a primelor intermediare a crescut într-un ritm mai scăzut decât cel al pieței (fig. 3)

Fig. 3. Variația primelor intermediare pe clase de asigurări, 2018 – 2017, Transilvania Broker de Asigurare S.A. vs media pieței de profil



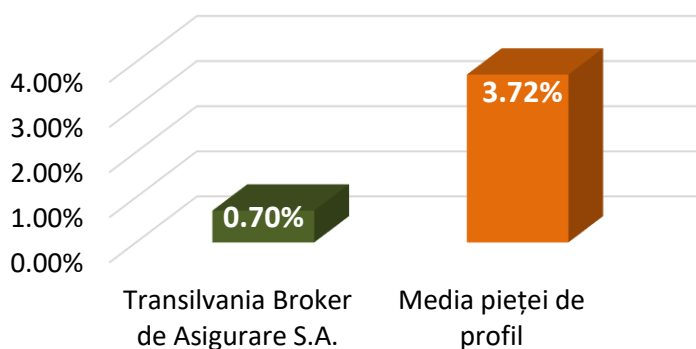
Avantaje
competitive

Dacă valoarea totală a primelor de asigurare intermediare de Transilvania Broker de Asigurare a crescut cu 0,57 p.p. mai puțin decât media de creștere la nivelul pieței, ritmul de creștere pentru categoria de asigurări de viață a fost de aproape 7 ori mai mare iar rata de creștere pentru asigurările generale a fost cu 0,53 p.p. mai mică decât media pieței. Din categoria asigurărilor generale, societatea a înregistrat creșteri mai importante la categoriile CASCO, incendiu și calamități naturale, daune la proprietăți și alte clase de asigurări generale.

Analizând gradul de similitudine a portofoliului de asigurări intermediare de Transilvania Broker de Asigurare față de structura generală a primelor intermediare la nivelul pieței, se observă că ritmul accelerat de creștere a volumelor primelor pe asigurări de viață în 2018 față de 2017 reflectă preocuparea societății de majorare a importanței relative a acestei categorii de produse și de recuperare a ecartului față de piață.

Fig. 4 Structura primelor intermediare pe categorii de asigurări, 2018. Transilvania Broker de Asigurare S.A. vs piață.

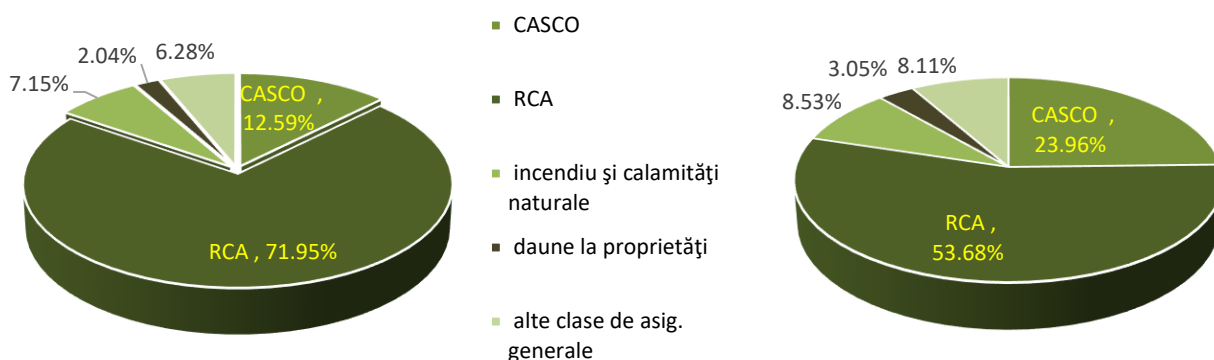
a) ponderea **asigurărilor de viață** în total prime asigurate



b) Ponderea diferitelor clase de asigurări în categoria asigurărilor generale, 2018

Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Piața de profil



Analiza comparativă a structurii volumului de prime intermediare de asigurări generale dar și a dinamicii acestora în raport cu piața de profil (fig. 3 și 4) relevă un avantaj competitiv pentru categoria de asigurări de răspundere civilă obligatorie – auto, dar și tendințe de creștere accelerată în scopul asigurării de noi avantaje competitive în dreptul asigurărilor de incendiu și calamități naturale, asigurărilor pentru daune la proprietăți și a altor categorii de asigurări de nișă.

Cote de piață.
Concurență

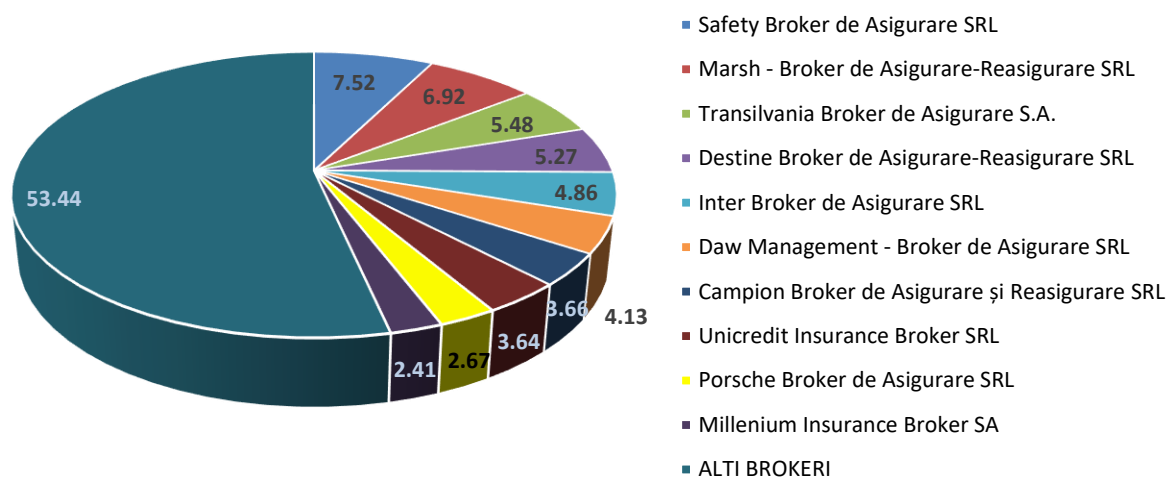
Evoluția per ansamblu și pe clase de asigurări a veniturilor din activitatea de intermediere a asigurat societății poziția a treia în clasamentul primilor 10 brokeri de asigurare după valoarea primelor intermediare, Transilvania Broker de Asigurare S.A. deținând o cotă de piață de 5,48% în anul 2018. Pe categorii principale de asigurare, cota de piață a primelor de asigurare de viață intermediare de Transilvania Broker de Asigurare S.A. este de 1,04%, în timp ce cota de piață pentru categoria asigurări generale este de 5,65% (tabel nr. 8)

Tabelul nr. 7 Cota de piață a Transilvania Broker de Asigurare S.A. pe diferite produse

Clase de asigurări	Cota de piață (%)
Total	5,48%
Asigurări de viață	1,04%
Asigurări generale	5,65%
RCA	7,58%
CASCO	2,97%
Asigurări de incendiu și alte calamități	4,74%
Daune la proprietăți (altele)	3,78%

Principalii concurenți ai societății sunt Safety Broker de Asigurare SRL, Marsh-Broker de Asigurare si Reasigurare SRL, Destine Broker de Asigurare-Reasigurare SRL și Inter Broker de Asigurare SRL (fig. 5)

Fig. 5. Top 10 brokeri de asigurare după valoarea primelor asigurate, 2018



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

În anul 2018, Societatea a înregistrat creșteri ale volumului de tranzacții, în relație cu toate societățile de asigurare partenere, trend pe care îl preconizăm și pentru anul 2019.

Începând cu anul 2017, numărul de clienți ai Transilvania Broker de Asigurare S.A. a depășit 1.000.000. Pentru clienții persoane juridice, care reprezintă 20% din numărul total de clienți, societatea a intermediat prime de asigurare a căror valoare se apropie de 40% din valoarea totală a primelor intermediare. Prin prisma faptului că Societatea deține un portofoliu diversificat de clienți, *nu există*

dependență față de un singur client sau de un număr redus de clienți, ceea ce diminuează riscul de piață și conferă reziliență și sustenabilitate afacerii.

1.4. Evaluarea aspectelor legate de personal

Informații relevante privind evoluția efectivului de personal la nivelul Societății în perioada 2017 – 2018 sunt redată în tabelul nr. 9

Tabelul nr. 8. Volumul și structura personalului pe nivel de pregătire

Număr de angajați (la sfârșit de an)	2017	2018
Economiști	16	19
Informaticieni	1	1
Juriști	3	3
Alte profesii - studii superioare de lungă durată	6	7
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	0	0
TOTAL	28	32

Societatea consideră personalul angajat ca cea mai importantă resursă pentru succesul activității societății, dar și ca un element de cost important care necesită o atenție deosebită. Numărul mediu de salariați a crescut cu 14,3%, în timp ce cheltuielile cu personalul, care s-au ridicat la 2,33 mil. lei, au crescut cu 2,51%, rămânând cu 7% mai mici decât nivelul planificat. Personalul a primit tichete în valoare de 61.660 lei, o valoare cu 7,8% mai mare decât anul anterior.

Pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A., valoarea adăugată a resursei umane se reflectă și în activitatea colaboratorilor, al căror număr a depășit, în anul 2018, 1800 de asistenți în brokeraj persoane fizice și juridice. Costurile cu colaboratorii se concretizează, în primul rând, în cheltuielile cu comisioanele acordate colaboratorilor, al căror nivel a crescut în ritm apropiat de cel al cifrei de afaceri, respectiv cu 14%, poziționându-se cu 7% deasupra nivelului planificat.

Pe parcursul anului 2018 societatea a organizat evenimente de informare și formare a angajaților și colaboratorilor privind tendințele pe piața de profil, noutățile legislative și organizaționale.

În cadrul Societății nu s-au raportat elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

La 31 decembrie 2018, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu.

1.5. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În perioada de raportare, nu au fost înregistrate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.6. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului

1.6.1. Descrierea sistemului de control intern al Societății

Controlul intern reprezintă unul dintre elementele-cheie ale procesului de raportare financiară eficace și constă în menținerea unui *mediu de control adecvat*. Sistemul de control intern este format din *politici și proceduri create pentru a oferi managementului o asigurare rezonabilă că entitatea își atinge obiectivele fixate*.

În cadrul Societății, sistemele de control intern există în întreaga organizație, sunt actualizate pentru a fi astfel luate în considerare toate riscurile materiale care au fost evaluate, și sunt gestionate de către cei ce întreprind operațiunile asociate acestor riscuri. Controlul intern se regăsește în componența fiecărei activități și este *formalizat prin proceduri operaționale de lucru*, pe baza fișelor posturilor, care sunt instrucțiunile de realizare a respectivelor activități la care se atașează și activitățile de control intern.

În cadrul Societății, managementul executiv este instrumentul de aplicare a principiilor guvernantei prin:

- *Elaborarea unui cod de conduită etică* care dă „tonul de la vârf” în cadrul Societății privind „regulile jocului” inclusiv în relațiile cu partenerii externi. Codul etic al Societății este relevant, în sensul de a fi bine comunicat și ușor de înțeles, stabilește un comportament considerat bun și care să reflecte mediul de afaceri al organizației, precum și asigurarea respectării legilor și reglementărilor specifice;
- *Existența unor mecanisme prin care personalul să poată alerta managementul executiv sau Consiliul de Administrație* în privința încălcărilor cadrului de conduită sau altor disfuncțiuni, fără a avea rețineri cu privire la eventualele consecințe;
- *Un set de politici și proceduri de lucru operaționale*, documentate și ușor accesibile pentru toți salariații, care cuprind domeniile de risc major și pregătirea informațiilor interne și externe. Societatea își stabilește și comunică, în mod

adecvat, politici și proceduri clare care să sublinieze sarcinile importante ce ar trebui să fie îndeplinite, controalele operate, precum și conduita etică a companiei ce trebuie implementată, iar acestea cuprind domenii de risc major și pregătirea informațiilor financiare interne și externe;

➤ *Un sistem de administrare a riscurilor*, inclusiv a resurselor necesare și suficiente acestora pentru identificarea, evaluarea, verificarea și monitorizarea permanentă a riscurilor;

➤ *Un cadru de control intern* care asigură implementarea unui sistem de control intern care să stăpânească riscurile semnificative și care oferă o asigurare rezonabilă managementului, pe următoarele direcții:

- Conformarea cu cadrul normativ și de reglementare;
- Asigurarea că toate tranzacțiile sunt înregistrate corect și ca declarațiile financiare sunt pregătite cu acuratețe;
- Protejarea bunurilor și a informațiilor;
- Prevenirea și depistarea fraudelor și greșelilor;
- Calitatea documentelor contabile și producerea în timp util de informații de încredere, referitoare la segmentul financiar și de management.

În cadrul Societății, managementul riscurilor reprezintă un sistem robust de administrare a riscurilor la nivelul sistemului organizațional și a proceselor, organizat pe compartimente în întreaga Societate. Sistemul de management al riscurilor a fost organizat prin constituirea registrelor de riscuri, analiza și evaluarea sistemului de control intern, care ne ajută să gestionăm riscurile, și elaborarea unui sistem adecvat de proceduri operaționale de lucru.

Strategiile de administrare a riscurilor adaptate și asigurarea gradului de eficacitate a cadrului de control intern propus, fac parte din strategia generală a Societății, pentru menținerea riscurilor în cadrul pragului de toleranță acceptabil în vederea atingerii ȋntelilor/obiectivelor programate, proces evaluat, direcționat și îmbunătățit continuu printr-un sistem de măsurare a performanței.

Urmare a monitorizării *eficacității sistemelor de control*, Consiliul de administrație a constatat, în urma concluziilor misiunilor de audit intern și a implementării recomandărilor formulate de auditorii interni, că:

➤ Sistemele de control intern și management al riscurilor implementate sunt proiectate și operează într-o asemenea manieră încât obiectivele entității sunt atinse cu consecvență;

- Riscurile cheie sunt identificate și gestionate într-un mod eficace;
- Slăbiciunile identificate expun entitatea la un nivel general al riscului rezidual scăzut; nu se impune ca managementul să întreprindă acțiuni sau măsuri de corecție semnificative.

1.6.2. Descrierea expunerii emitentului la riscul de piață, de credit, și de lichiditate

În viața economico-financiară, riscul este o componentă a oricărei activități, regăsindu-se în agenda zilnică a managerilor companiilor. La nivelul analizei economico-financiare, pentru a putea analiza și evalua riscurile, acestea se grupează în funcție de aria de manifestare: **riscuri de exploatare, riscuri financiare și riscuri de insolvență și faliment.**

Riscul financiar

Riscul financiar este considerat de mulți autori ca fiind cea mai importantă categorie de risc, mai ales prin implicațiile asupra afacerilor zilnice ale companiilor. Riscul financiar reflectă variabilitatea rezultatelor firmei, ca urmare a schimbării structurii financiare a întreprinderii. Cum structura financiară a întreprinderii depinde de modul de finanțare a activității, se poate spune că finanțarea exclusiv din capitaluri proprii minimizează această categorie de riscuri.

Activitatea de gestionare a riscului financiar este parte integrantă a procesului de planificare și control financiar, supusă deciziilor strategice și tactice de adaptare continuă la condițiile din interior și exterior, aflate în continuă schimbare. De fapt, natura deciziilor financiare implică incertitudine. Deciziile financiare sunt luate în funcție de cash-flow-urile prevăzute de contractele viitoare, care sunt prin excelență incerte. Riscul este deci o componentă inerentă a deciziilor financiare.

Riscul financiar include riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

a) Riscul de piață (riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de preț)

Modificări neprevăzute în evoluția *ratei dobânzii*, ale *cursului de schimb valutar* sau ale *prețului* afectează rezultatele financiare ale unei firme:

➤ *Riscul valutar*

Societatea nu folosește devize în desfășurarea activității, întrucât toate tranzacțiile se desfășoară pe piața internă. De asemenea, nu au fost încheiate contracte comerciale internaționale sau alte raporturi economice care să fie pasibile de a înregistra pierderi din cauza modificării cursului de schimb al

valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadenta acestuia. Prin urmare, considerăm că societatea nu este expusă în mod direct acestui risc.

➤ ***Riscul ratei dobânzii***

Riscului ratei dobânzii se poate materializa în situația finanțării activității din surse împrumutate, care implică cheltuieli financiare pentru remunerarea datoriilor prin dobânzi, iar acestea influențează rentabilitatea financiară a companiei. La nivelul anului 2018, Societatea nu a înregistrat cheltuieli cu dobânda, astfel că rata dobânzii nu a afectat rezultatele financiare.

Societatea are expunere la riscul de fluctuație a dobânzilor odată cu contractarea creditului pentru investiții, la finalul anului 2018. Societatea va trebui să anticipeze care va fi evoluția ulterioară a ratei dobânzii pentru ca o eventuală creștere a acesteia va mări costurile capitalului împrumutat și implicit vor crește costurile investiției. Cu cât indicatorul de acoperire a dobânzii din profitul brut este mai mic cu atât riscul este mai mare.

➤ ***Riscul de preț***

Riscul de preț este asociat schimbărilor posibile în structura și nivelul prețului bunurilor/serviciilor oferite pe piața de către o firmă, ca urmare a variațiilor prețului resurselor utilizate. Riscul de preț are ca surse prețul resurselor, cursul de schimb și rata dobânzii. Acest risc se asociază mai ales încheierii unor contracte pe termen lung.

În ce privește riscul de preț, nivelul prețurilor practicate este corelat cu costul resurselor utilizate pentru prestarea serviciilor, iar contractele se derulează pe termen relativ scurt, astfel încât Societatea are expunere minimă la acest risc.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate se referă la capacitatea unei companii de a face față obligațiilor de plată. Lichiditatea exprimă capacitatea de a achita la termen obligațiile pe termen scurt, din resursele bănești disponibile.

Lichiditatea generală (curentă), exprimată ca raport între activele curente și datoriile curente, reprezintă capacitatea Societății de a-și acoperi datoriile curente pe baza activelor curente.

Așa cum se prezintă în [tabelul nr. 2](#), indicatorul lichidității generale descrie o tendință crescătoare și un nivel confortabil al capacității de onorare a obligațiilor curente de plată, datorită diminuării elementelor de active circulante într-un ritm mai lent decât al datoriilor curente. În prezent, riscul de lichiditate este minim.

Conducerea analizează în mod curent expunerea la riscul de lichiditate. Politica Societății este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care devin exigibile, precum și asigurarea unui echilibru între perioada de recuperare a creanțelor și perioada de plată a datoriilor.

Riscul de credit

Riscul de credit. Întrucât societatea încasează contravaloarea serviciilor prestate într-un termen relativ scurt de la momentul prestării serviciilor, creanțele sunt monitorizate permanent și plafoane prudențiale sunt respectate, expunerea Societății la riscul unor creanțe neîncasabile este redusă. Garanțiile oferite dau o siguranță sporită iar riscul de creditare este minim. De asemenea, managementul efectuează analiza debitorilor în procesul de stabilire a limitelor de credit, monitorizează comportamentul acestora pe toată perioada contractului, iar la scadență se asigură de încasarea creanțelor. În caz contrar, în funcție de motivul neîncasării, se acționează pentru a securiza o încasare rapidă.

1.7. Elemente de perspectivă

Pentru perioadele viitoare, Societatea își propune:

- Continuarea dezvoltării rețelei de colaboratori;
- Pregătirea profesională a noilor colaboratori și a rețelei existente, prin cursuri/dezbateri cu specialiști din societățile de asigurări, în special pe produsele pe care intenționăm să le dezvoltăm în acest an (asigurări de viață, de sănătate, garanții, agricole etc.);
- Definitivarea și punerea în aplicare a platformei de pregătire profesională pentru colaboratorii noștri;
- Continuarea strategiei de marketing pentru creșterea vizibilității, promovarea Societății;
- Dacă în anul 2018 au fost implementate în platforma 24Broker cerințele rezultate din Regulamentul General privind protecția Datelor cu Caracter Personal, pentru anul 2019 avem ca prioritate:
 - Implementarea cerințelor Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări- IDD;
 - Urmărirea și aplicarea cerințelor din Norma nr. 20/2018 privind pregătirea profesională a persoanelor implicate în activitatea de distribuție;
 - Adaptarea activității la cerințele legale viitoare, aplicabile în acest domeniu de activitate.

2. Activele corporale ale emitentului

Active corporale

Urmare a achiziției de proprietăți imobiliare constând într-un teren intravilan în valoare de 302.432 lei și a construcției edificate pe acesta, în valoare de 1.395.840 lei, situate în Municipiul Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud în baza contractului de vânzare cumpărare nr. 5468/18.12.2018 perfectat prin actele adiționale nr. 117/07.01.2019 și 609/12.02.2019, încheiate conform hotărârii AGEA nr. 8/06.12.2018 (1), valoarea activelor corporale ale societății a crescut de la 98.849 lei la 1.816.081 și ponderea acestei categorii de imobilizări în total active a crescut de la 0,8% la 18,4%.

Finanțarea acestei achiziții a fost parțial din surse proprii, completate cu o linie de finanțare pentru investiții sub forma unui credit ipotecar în sumă de 1.400.000 lei, în conformitate cu aceeași hotărâre AGEA nr. 8/06.12.2018.

Imobilele achiziționate au destinația de sediu social, cu efecte pozitive asupra eficienței organizării și desfășurării activității societății, costurilor operaționale cu chirii și asupra imaginii publice a societății.

Alături de construcții și terenuri, societatea deține instalații tehnice și mașini în valoare bilanțieră de 94.435 lei, cu 49,5% mai mare decât la 31.12.2017, respectiv alte instalații, utilaje și mobilier cu o valoare de bilanț de 23,374 lei, cu 34,5% inferioară exercițiului anterior.

La valoarea de cost, elementele încadrate ca instalații tehnice și mașini au cunoscut o creștere cu 83.965 lei, ajungând la un sold final de 950.010 lei, în timp ce clasa „Alte instalații, utilaje și mobilier” nu a înregistrat modificări în sensul creșterii sau reducerii valorii.

Gradul de uzură

În dreptul terenului și construcției nou achiziționate, societatea nu a înregistrat amortizări în perioada de raportare. Imobilizările corporale de tipul instalațiilor tehnice și mașini au fost amortizate în proporție de 90%, în timp ce gradul de uzură al altor instalații, utilaje și mobilier a ajuns la 72,6%. Conducerea societății are în vedere investiții în vederea înnoirii bazei materiale, dar nu consideră că gradul de uzură ridică probleme semnificative asupra operaționalității acesteia sau asupra desfășurării activității. De asemenea, menționăm că nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de Societate.

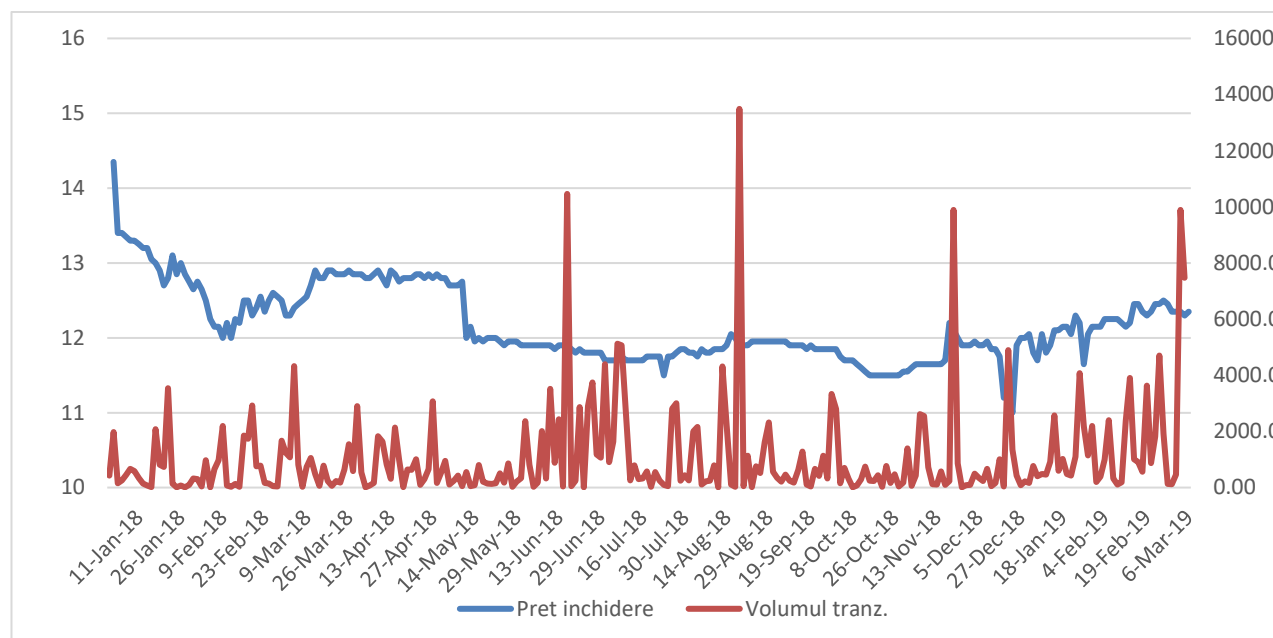
3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

Acțiunile Transilvania Broker de Asigurare S.A. sunt disponibile la tranzacționare pe Piața reglementată a Bursei de Valori București S.A.,

Segmentul principal, Categoria „standard” începând cu data de 2 noiembrie 2017, sub simbolul TBK.

Pe parcursul anului 2018, evoluția acțiunilor TBK pe piața de capital românească a fost ușor volatilă, mai ales în contextul specific bursei românești, sensibilă la dinamica economico-financiară internațională și de pe scena politicii românești (fig. 6.)

Fig. 6. Evoluția prețului acțiunii TBK și a volumelor tranzacționate în anul 2018



Sursa: www.bvb.ro

Prețul unei acțiuni a variat între un maxim de 14,35 lei atins la începutul lunii ianuarie, și un nivel minim de 11 lei, la mijlocul lunii octombrie, tendințe de creștere susținută, precum cea din perioada 05.03.2018 – 13.03.2018 alternând cu perioade de scădere, cea mai lungă dintre acestea fiind între 19.09.2018 și 12.10.2018.

Volumul mediu tranzacționat pe ședință a fost de 1.112 acțiuni, valoarea medie de 13.468,57, în timp ce prețul mediu de tranzacționare în perioada 01 ianuarie 2018 – 31 decembrie 2018 a fost de 12,11 lei (tabel nr.10).

Tabel nr. 9 Evoluția prețului și lichidității acțiunilor TBK în perioada 01.01.2018 – 31.12.2018

Tranzacționare acțiuni TBK	Min.	Max.	Mediu
Volum tranzacționat (acțiuni)	6	13.489	1112
Valoare tranzacționată (lei)	77,1	160.300,15	13.468,57
Preț de închidere (lei / acțiune)	11	14,35	12,11

Sursa: www.bvb.ro

Dincolo de traiectoria sinuoasă a indicatorilor care reflectă prețul și lichiditatea acțiunilor Transilvania Broker de Asigurare S.A., poziția și evoluția pe piața de capital a Emitentului se reflectă în nivelul și dinamica multiplilor de evaluare care raportează rezultatele activității economico-financiare ale societății la evaluarea și așteptările investitorilor (tabelul nr. 10).

Tabel nr. 10 Multiplii de evaluare a companiei listate – Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Indicator	Formula de calcul	3 ianuarie 2018	3 ianuarie 2019	Variație (%)	Media pe industrie (int)
PER (price earning ratio)	Prețul pe acțiune / profit net pe acțiune	10,53	7,58	-28,02%	19,22
P/BV (price to book value)	Capitalizare bursieră / valoare capitaluri proprii	11,09	6,53	-41,2%	5,13
EPS (earnings per share)	Profit net / nr. de acțiuni	1,3622	1,5834	+16,2%	Variația YOY + 9,32%
P/S (price to sales)	Capitalizare bursieră / Cifra de afaceri	0,65	0,48	-26,2%	2,61
DY (dividend yield)	Dividend anual pe acțiune / Prețul acțiunii	7,25%			1,79%

Sursa: Transilvania Broker de Asigurare S.A., www.zacks.com

Indicatorii de evaluare prezintă o evoluție general pozitivă din perspectiva investitorului. Perioada de recuperare a investiției în acțiunile TBK din profiturile societății, cu premisa profitului constant, a scăzut de la 10,53 ani la 7,58 ani, cu 36% mai puțin decât valoarea medie a indicatorului pentru indicele BET.

Creșterea cu 42% a valorii capitalurilor proprii însoțită de scăderea prețului acțiunii a diminuat valoarea indicatorului P/BV, al cărui nivel, însă, acordă investitorului o primă importanță față de valoarea contabilă a acțiunii, mai ales în contextul în care, pentru industria asigurărilor și brokerajului în asigurări pe plan internațional, valoarea mediană a indicatorului pe ultimii cinci ani este de 4,66.

Profitul net care revine unei acțiuni a crescut cu 16% iar investitorii sunt dispuși să plătească 48 lei pentru fiecare 100 lei Cifra de afaceri.

La data întocmirii raportului, o acțiune TBK era cotată, pe piața reglementată a BVB, la 12,35 lei, iar valoarea capitalizării bursiere era de 30.875.000 lei.

Expresie a politicii de dividend a societății Transilvania Broker de Asigurare S.A., valoarea dividendului pe acțiune a crescut de la 1,04 lei aferent rezultatului exercițiului financiar 2017, la 1,28 aferent exercițiului încheiat la 31.12.2018. Randamentul dividendului (DY) a crescut, în consecință, de la 7,25% pentru începutul anului 2018, la 8,92% calculat pentru începutul anului 2019. Dividendele distribuite prin hotărârea AGOA din rezultatele aferente ultimelor exerciții financiare se prezintă astfel (tabelul nr.11):

Tabelul nr. 11. Valoarea dividendelor acordate în ultimii trei ani

Exercițiu aferent:	2016	2017	Propunere 2018
Valoarea dividendelor (lei)	2.873.978,17	2.596.791	3.200.000

Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat principiile de Guvernare 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 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.

În perioada de raportare societatea nu a desfășurat programe de răscumpărare sau oferte publice de cumpărare a propriilor acțiuni.

4. Elemente de guvernanță corporativă

4.1. Conducerea emitentului – structuri de guvernanță corporativă

Transilvania Broker de Asigurare este organizată ca societate pe acțiuni în sistem unitar, conducerea acesteia fiind asigurată de un Consiliu de administrație constituit din 3 membri numiți de AGOA pentru un mandat de 4 ani, care se subordonează Adunării Generale a Acționarilor societății și care delegă competențele de conducere executivă directorilor societății. Consiliul de administrație funcționează conform Reuqlamentului Consiliului și își îndeplinește atribuțiile conferite prin documentele statutare, contractele de mandat și prevederile legislative.

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 sau conducerii executive, în legătură cu activitatea acestora în cadrul societății sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul societății.

În cursul exercițiului financiar 2018, **Consiliul de administrație** s-a întrunit într-un număr de 4 ședințe pentru analizarea și discutarea problemelor de importanță majoră pentru societate, îndeplinind cu diligență toate actele necesare pentru realizarea obiectului de activitate al societății și răspunderile asumate prin contractul de mandat. Activitatea consiliului de administrație nu a fost evaluată sub conducerea Președintelui, ci va fi supusă analizei, evaluării și aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

Membrii Consiliului de administrație al societății în perioada de raportare au fost:

- Niculae Dan – *președinte și director general*. Cu o experiență în domeniul asigurărilor și al produselor financiar bancare de peste 12 ani, domnul Niculae Dan exercită funcții executive în Transilvania Broker de Asigurare S.A. începând cu anul

2010 și și-a început mandatul de președinte al CA în iunie 2017. Este acționar al societății, deținând 764.732 acțiuni care reprezintă 30,59% din capitalul social al acesteia și din drepturile de vot în AGA.

- Țuică Gabriel-Alexandru - *membru neexecutiv* al Consiliului de administrație și membru al Comitetului de audit începând cu luna iunie a anului 2017, are experiență ca broker / agent în asigurări de 14 ani.
- Deneș Daniela Tasia - *membru independent* al Consiliului de administrație și Președintele Comitetului de audit, cu experiență de peste 20 de ani în domeniul financiar contabil și cu expertiză certificată în contabilitate, audit financiar, consultanță fiscală confirmată de-a lungul activității dumneaei din ultimii 10 ani, precum și cu expertiză fiscală judiciară începând cu anul 2013.

CV-urile celor trei membri ai CA pot fi accesate pe [pagina de internet a societății](#).

Valoarea veniturilor totale ale membrilor Consiliului de administrație aferente anului financiar 2018 în raport cu emitentul a fost de 235.238 lei, în conformitate cu [politica de remunerare a conducerii](#), disponibilă pe pagina de internet a societății.

Comitetul de Audit

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.

Conducerea
executivă

Bazându-se pe verificările, discuțiile, constatările și remedierile 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 31.12.2018.

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 investită cu competența de a angaja răspunderea Societății, ca broker de asigurare.

Conducerea executivă a activității societății este asigurată de:

- Directorul general, în persoana domnului Niculae Dan care este și președinte al Consiliului de Administrație); și
- Directorul executiv, în persoana domnului Cotiac Ioan. Dumnealui este acționar al Transilvania Broker de Asigurare S.A., deținând un număr de 906 acțiuni.

Membrii conducerii executive au competențe și răspunderi conform fișei postului. Toate persoanele care fac parte din conducerea executivă a Societății sunt angajate cu contract pe perioadă nedeterminată. Persoanele care fac parte din conducerea executivă sau din Consiliul de Administrație al companiei nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului și nu au declarat niciun acord, înțelegere sau legătură e familie o altă persoană cu atribuții decizionale din societate.

CV-urile celor doi directori executivi ai societății pot fi accesate pe [pagina de internet a societății](#).

În exercițiul financiar 2018, valoarea totală a veniturilor conduceri executive în relația cu emitentul a fost de 398.653 lei, în consens cu [politica de remunerare a conducerii](#), disponibilă pe pagina de internet a societății.

4.2. Declarația privind alinieră la Codul de Guvernanță Corporativă agreat de BVB

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
Secțiunea A – Responsabilitățile Consiliului de Administrație (Consiliul)					
A1.	Societatea trebuie să dețină un Regulament intern al Consiliului (Regulament de Guvernanță Corporativă) care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale Societății. Regulamentul va defini o politică clară cu privire la delegarea de competențe , care va include o listă formală de aspecte rezervate deciziei Consiliului și o separare clară a responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă.	x			
A2.	Administrarea conflictului de interese 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 unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci ani.	x			
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	x			

	avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv.				
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			
A.4.7	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 înainte de numire și pe perioada mandatului.	x			
A6.	Fiecare membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport/relație cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. 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 guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui și, în caz afirmativ , va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia.	x			
A9.	Declarația privind guvernanta 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 guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	x			
Secțiunea B – Sistemul de gestiune a riscului și control intern					
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.	Auditul intern trebuie efectuat de către o divizie distinctă din punct de vedere al structurii organizatorice (Departamentul de Audit Intern) din 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.	x			
Secțiunea C – Justa recompensă și motivare					
C1.	Societatea va publica pe pagina sa de internet politica de remunerare și va publica în Raportul anual o secțiune care va include 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 pentru calcularea acestora.	x			
Secțiunea D – Adăugând valoare prin relația cu investitorii					

D1.	Societatea trebuie să organizeze un Serviciu de Relații cu investitorii făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet 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	Principalele regulamente ale Societății, în particular Actul constitutiv 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 funcție de Relații cu Investitorii 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 politică de dividend 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 politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei . Dacă sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale . Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a Societății.	x			
D4.	Societatea trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale 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 două întâlniri/conferințe telefonice 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 guvernanța corporativă sunt redate în cuprinsul Regulamentului de Guvernanță Corporativă al Societății publicat pe pagina de internet a acesteia.

5. Situația economico-financiară

Analiza evoluției situației economico-financiare a societății de-a lungul ultimilor trei ani vizează următoarele aspecte:

Poziția financiară

ACTIVE

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2016 31 decembrie	2017 31decembrie	2018 31decembrie	Pondere în Total Activ (%), la 31.12.2018
Active imobilizate	230.738	129.878	1.856.788	18,81%
Imobilizări necorporale	21.928	15.954	18.045	0,18%
Imobilizări corporale	183.018	98.849	1.816.081	18,4%
Imobilizări financiare	25.792	15.075	22.662	0,23%
Active curente	6.574.889	11.821.715	8.003.379	81,08%
Stocuri	-	942	0	0%
Creanțe, din care:	2.986.827	4.554.909	4.111.730	41,66%
creanțe din activ. de brokeraj	658.615	372.013	836.446	
creanțe – debitori diverși	1.978.212	3.831.490	2.619.277	

alte creanțe	350.000	351,406	656,007	
Disponibilități bănești	3.588.062	7.265.864	3.891.649	39,42%
Cheltuieli înregistrate în avans	36.489	6.656	11.117	0,11%
TOTAL ACTIVE	6.842.116	11.958.249	9.871.284	100%

- În perioada de raportare, *Activele curente*, cel mai important element de activ, au scăzut atât în valoare absolută cât și relativă. Diminuarea lor cu 3,82 mil. lei (-32,3%) a determinat scăderea ratei activelor circulante de la 98,9%, în 2017, la 81,08% la sfârșitul anului 2018, în favoarea activelor imobilizate.
- Scăderea valorii activelor circulante este rezultatul reducerii importante atât la nivelul creanțelor cât și al disponibilităților bănești.
- Diminuarea *creanțelor* cu 9,73% față de perioada de referință este determinată de reducerea cu 1,21 mil lei a altor creanțe-debitori diverși. Creanțele legate de activitatea de intermediere, care reprezintă comisioane din activitatea de brokeraj cu scadența până în 30 de zile, prezintă, la data de raportare, o valoare cu 124,84% mai mare față de 31.12.2017, reflectând o intensitate sporită a activității de brokeraj în ultima perioadă a anului 2018 față de aceeași perioadă a anului 2017.
- La sfârșitul perioadei de raportare, creanțele reprezentau 51,38% din activele circulante, cu 12,84 p.p. mai mult decât ponderea raportată la sfârșitul anului 2017.
- Ca urmare, în principal, a finanțării parțiale a achiziției de proprietăți imobiliare și, respectiv, a achitării de dividende, *disponibilitățile bănești* au înregistrat o scădere de 3,374 mil. lei (-46,44%), ponderea acestora în total active diminuându-se de la 60,76% la 31.12.2017, la 39,42% la 31.12.2018.
- În perioada de raportare, valoarea *Activelor imobilizate* a crescut de la 130 mii lei la 1,86 mil. lei, în urma achiziției de imobile în valoare contractuală de 1.698.272 lei, constând în clădire de birouri și teren aferent având destinația de sediu social, conform hotărârii AGEA din 6 decembrie 2018.
- O creștere de 50% s-a înregistrat și în dreptul *imobilizărilor financiare*, cu impact limitat asupra valorii activelor non-curente, dată fiind ponderea redusă a acestora în total imobilizări.

➤ Creșterea valorii activelor imobilizate (+1,73 mil. lei) asociată cu diminuarea valorii activelor circulante (-3,82 mil. lei) au condus la scăderea activului total al societății cu 17,45%, de la 11,96 mil. lei la 9,87 lei.

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2016 31 decembrie	2017 31decembrie	2018 31decembrie	Pondere în Total Pasiv (%), la 31.12.2018
Datorii curente	3.295.439	8.723.850	4.078.759	41,32%
Împrumuturi bancare			200.400	2,03%
Datorii legate de activitatea de intermediere	2.355.489	5.044.351	3.315.470	33,59%
Alte datorii pe termen scurt	939.950	3.679.499	562.889	5,70%
Datorii non-curente	52.127	0	1.199.600	12,15%
Împrumuturi pe termen lung	52.127	0	1.199.600	12,15%
Datorii totale	3.347.566	8.723.850	5.278.359	53,47%
Capital social	500.000	500.000	500.000	5,07%
Rezerve, din care:	30.000	100.000	100.000	1,01%
Rezerve legale	30.000	100.000	100.000	1,01%
Rezultat reportat, din care	(62.131)	(-701.223)	34.399	0,35%
- provenit din corecția erorilor contabile	(62.131)	(-701.223)	-	-
- profit nerepartizat		-	34.399	0,35%
Rezultatul perioadei	3.051.681	3.405.622	3.958.526	40,1%
Repartizarea profitului	25.000	70.000	0	-
Capitaluri proprii totale	3.494.550	3.234.399	4.592.925	46,53%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	6.842.116	11.958.249	9.871.284	100%

➤ *Datoriile totale* au scăzut cu 3,45 mil. lei în perioada de analiză față de cea de referință (-39,5%). La 31.12.2018, datoriile pe termen scurt înregistrau o valoare cu 84,7% mai mică decât la 31.12.2017, în timp ce valoarea datoriilor pe termen lung era cu 1,2 mil. lei mai mari decât în perioada de referință.

➤ Diminuarea poziției *datoriilor curente* (-84,7%) s-a realizat pe seama datoriilor pe termen scurt legate de activitatea de intermediere și, respectiv a altor datorii curente, astfel:

1. Datoriile curente legate de activitatea de intermediere au raportat valori cu 34,27% mai scăzute față de anul 2017 (-1,73 mil. lei).
2. Diminuarea „Altora datorii pe termen scurt” provine din stingerea obligațiilor de plată a dividendelor, în valoare de 2,88 mil. lei la sfârșitul anului 2017. Pe parcursul anului 2018, societatea a plătit dividende aferente exercițiilor 2016 și 2017 în valoare totală de 5,47 mil. lei.
3. Celelalte categorii de datorii pe termen scurt au scăzut, în ansamblul lor, cu 30,6% (-246 mii lei), ajungând la 558 mii lei la 31.12.2018.

➤ Datoriile *non-curente*, la 31.12.2018, reflectau contractarea unui credit bancar pe termen lung în valoare de 1,4 mil. lei necesar finanțării parțiale a achiziției de proprietăți imobiliare, conform Hotărârii AGEA din 06 decembrie 2018. Din valoarea acestuia, 200,4 mii lei reprezintă obligații exigibile în termen de până la un an. În consecință, obligațiile pe termen lung reprezentau, la sfârșitul perioadei de raportare, 22,73% din Total Datorii, 19,34% din Capitalurile Permanente și 11,67% din Total Pasiv.

În afara acestui credit bancar, societatea nu are alte datorii pe termen lung.

➤ Evoluția relativ în oglindă a datoriilor curente (-3,12 mil. lei) și non-curente (+1,2 mil. lei) reflectă o politică de finanțare prudentă a conducerii, orientată spre expunere redusă la risc prin menținerea unui nivel de îndatorare relativ redus și a trezoreriei nete suficiente pentru nevoile de finanțare a activelor curente.

➤ *Capitalul social și rezervele*, în ponderi de 10,9%, respectiv, 2,2% din capitalurile proprii, nu au suferit modificări în 2018 față de 2017.

➤ *Rezultatul exercițiului*, în valoare de 3.96 mil. lei la 31.12.2018, este cu 552.9 mii lei mai mare decât cel raportat pentru anul 2017 contribuind în proporție de 86,2% la Capitalurile proprii, de 68,34% la Capitalul permanent și de 40,1% la Pasivul Total.

➤ În condițiile diminuării datoriilor curente cu 4,65 mil. lei, a creșterii datoriilor non-curente cu 1,2 mil lei și a capitalurilor proprii cu 1,36 mil. lei, pasivele totale se diminuează cu 2,09 mil. lei, respectiv cu -17,45%.

➤ O scurtă analiză asupra echilibrului financiar al societății evidențiază disponibilitatea unor resurse permanente semnificative pentru acoperirea diverselor nevoi curente de finanțare. Fondul de rulment a crescut de la 3,1 mil. în 2017 la 3,94 mil. în 2018 (+26,77%) întrucât variația pozitivă în valoare absolută a capitalului permanent a depășit pe cea a activelor imobilizate. Trezoreria netă rămâne pozitivă, în valoare de 3,9 mil. lei la sfârșitul exercițiului financiar 2018.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicatori ai performanței financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2016 31 decembrie	2017 31 decembrie	2018 31decembrie	Pondere în categ de venit / cheltuială aferentă (%), 2018
Venituri din exploatare, din care:	62.497.215	53.906.286	62.144.821	100%
Venituri din activitatea de brokeraj	62.492.184	53.835.203	62.121.897	99,96%
Venituri din subvenții și alte venituri din exploatare	5.031	71.083	22.924	0,04%
Cheltuieli de exploatare, din care:	58.884.504	49.931.129	57.484.914	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	53.991.987	45.544.380	51.905.798	90,29%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	1.705.856	1.273.722	2.183.280	3,8%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	151.313	131.427	135.666	0,24%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	188.271	173.037	80.113	0,14%
Cheltuieli cu personalul	2.044.433	2.270.043	2.327.041	4,05%
Cheltuieli cu amortizarea	174.076	135.930	76.591	0,13%
Alte cheltuieli de exploatare	628.568	402.590	776.425	1,35%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	3.612.711	3.975.157	4.659.907	-

Venituri financiare	2.659	2.692	17.753	-
Cheltuieli financiare	14.549	2.539	0	-
REZULTAT FINANCIAR	(11.890)	153	17.753	-
REZULTAT BRUT	3.600.821	3.975.310	4.677.660	-
Impozit pe profit	549.140	569.688	719.134	-
REZULTAT NET	3.051.681	3.405.622	3.958.526	-

➤ Veniturile din activitatea de brokeraj, element care se identifică cu *Cifra de afaceri netă* și reprezintă 99,96% din totalul veniturilor din exploatare au crescut cu 15,39% față de anul anterior, pe fondul creșterii veniturilor din negocierea contractelor de asigurare (+8,34 mil lei).

➤ Alte venituri din exploatare au scăzut cu 67,29%, ajungând la 22,9 mii lei la sfârșitul anului 2018.

➤ În consecință, *veniturile din exploatare* înregistrează o creștere de 15,28% față de anul 2018 (+8,24 mil. lei)

➤ Valoarea *cheltuielilor totale din exploatare* a crescut cu 7,55 mil. lei, mai ales pe seama cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj (+6,36 mil. lei), a altor cheltuieli privind serviciile prestate de terți (+910 mii lei), precum și a ajustărilor de valoare și provizioanelor constituite la nivelul creanțelor (+478 mii lei).

➤ La sfârșitul exercițiului financiar 2018, profitul operațional a fost de 4,66 mil lei, cu 17,23% mai mare decât în perioada de referință.

➤ În perioada de raportare, veniturile din dobânzi au crescut de 6,8 ori până la valoarea de 17.753 lei, determinând un rezultat financiar pozitiv în valoare de 17,8 mii lei.

➤ Dinamica pozitivă a rezultatului din exploatare a antrenat creșterea profitului brut al exercițiului cu 702 mii lei, reprezentând o creștere de 17,67% față de anul 2017. După deducerea cheltuielii cu impozitul pe profit, entitatea a obținut un profit net în valoare de 3,96 mil. lei, în creștere cu 16,24% comparativ cu perioada de referință

6. Litigii

Potrivit prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață, societatea a raportat cu promptitudine, de-a

lungul exercițiului financiar, implicarea sa în diversele litigii incidente perioadei de raportare.

Conducerea Societății efectuează analize periodice asupra stadiului tuturor litigiilor aflate în derulare și, pe baza consultărilor cu avocații contractați și cu Serviciul juridic, decide asupra necesității recunoașterii unor provizioane sau a prezentării acestora ca și datorii contingente. La evaluarea situației litigiilor, s-a evidențiat faptul că acestea nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății.

În urma analizelor asupra analizei acestora și pe baza consultărilor cu avocații contractați și cu Serviciul juridic, conducerea societății a decis asupra necesității recunoașterii unor provizioane sau a prezentării acestora ca și datorii contingente. În urma analizării situației litigiilor, au fost efectuate în contabilitate toate ajustările necesare, iar suma de 2.117.832, 72 lei, solicitată în litigiul cu Asirom Vienna Insurance Group S.A., a fost prezentată în notele explicative la situațiile financiare ca și datorie contingentă, întrucât, în primă instanță, procesul a fost câștigat de Transilvania Broker de Asigurare S.A. De asemenea, pentru suma de 131.007,27 lei s-au constituit provizioane pentru deprecierea creanțelor.

Președintele Consiliului de Administrație

Niculae Dan



Transilvania Broker®
BROKER DE ASIGURARE

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

SITUATII FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE

**la data și pentru exercițiul financiar încheiat
la 31 DECEMBRIE 2018**

**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

Situații financiare anuale individuale

Bilanțul	3 - 5
Contul de profit și pierdere	6 - 7
Situația modificărilor capitalului propriu	8 - 9
Situația fluxurilor de trezorerie	10 - 11
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	12 - 32

BILANȚ**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***BILANȚ la
31 decembrie 2018**

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2018	31.12.2018
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	1	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare, dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros	3	15.954	18.045
4. Fondul comercial	4	0	0
5. Avansuri pentru imobilizări necorporale	5	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	6	15.954	18.045
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții	7	0	1.698.272
2. Instalații tehnice și mașini	8	63.188	94.435
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	35.661	23.373
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs	10	0	0
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	98.849	1.816.080
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13	0	0
3. Acțiuni deținute la entitățile asociate și entități controlate în comun	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun	15	0	0
5. Investiții deținute ca imobilizări	16	0	0
6. Alte împrumuturi și obligațiuni	17	15.075	22.662
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	15.075	22.662
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06 + 11 + 18)	19	129.878	1.856.788
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile și alte active circulante de natura stocurilor	20	0	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	21	942	0
TOTAL (rd. 20 + 21)	22	942	0
II. CREANTE			
1. Creanțe legate de activitatea de intermediere	23	372.013	836.446
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	24	0	0
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și controlate în comun	25	0	0
4. Alte creanțe	26	4.182.897	3.275.283
5. Creanțe privind capitalul subscris și neversat	27	0	0
TOTAL (rd. 23 la 27)	28	4.554.909	4.111.729
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	29	0	0
2. Alte investiții pe termen scurt	30	0	0
TOTAL (rd. 29 la 30)	31	0	0

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**BILANȚ****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	32	7.265.864	3.891.649
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.22 + 28 + 31 + 32)	33	11.821.715	8.003.379
C. CHELTUIELI IN AVANS	34	6.656	11.117
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
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	200.400
3. Datorii legate de activitatea de intermediere	37	5.044.351	3.315.470
4. Sume datorate entitatilor afiliate	38	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	39	0	0
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	40	3.679.499	562.887
TOTAL (rd. 35 la 40)	41	8.723.850	4.078.757
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	42	3.104.521	3.935.738
(rd. 33 + 34-41-56)			
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	43	3.234.398	5.792.525
(rd. 19 + 42-55)			
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
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	1.199.600
3. Datorii legate de activitatea de intermediere	46	0	0
4. Sume datorate entitatilor afiliate	47	0	0
5. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	48	0	0
6. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	49	0	0
TOTAL (rd. 44 la 49)	50	0	1.199.600
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	51	0	0
2. Provizioane pentru impozite	52	0	0
3. Alte provizioane	53	0	0
TOTAL (rd. 51 la 53)	54	0	0
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii	55	0	0
2. Venituri inregistrate in avans	56	0	0
3. Fondul comercial negativ	57	0	0
TOTAL (rd. 55 + 56 + 57)	58	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 60 + 61 + 62 + 63)	59	500.000	500.000
1. Capital subscris varsat	60	500.000	500.000
2. Capital subscris nevarsat	61	0	0
3. Elemente similare capitalului social	62	0	0
4. Alte elemente de capital propriu	63	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	65	0	0

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**BILANȚ****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

IV. REZERVE (rd. 67 + 68 + 69)	66	100.000	100.000
1. Rezerve legale	67	100.000	100.000
2. Rezerve statutare sau contractuale	68	0	0
3. Alte rezerve	69	0	0
Actiuni proprii	70	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	71	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	72	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C	73	0	34.399
REPORTAT(A) SOLD D	74	701.223	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA SOLD C	75	3.405.622	3.958.526
EXERCITIULUI FINANCIAR SOLD D	76	0	0
Repartizarea profitului	77	70.000	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 59 + 64 + 65 + 66 - 70 + 71 - 72 + 73 - 74 + 75 - 76 - 77)	78	3.234.399	4.592.925

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2018

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei	
		precedente 31.12.2017	curente 31.12.2018
1. Venituri din activitatea de brokeraj (rd. 02+05+06+07+08):	1	53.835.203	62.121.897
a) negocierea contractelor de asigurare si reasigurare (rd. 03+04) din care:	2	53.726.933	62.064.257
a.1) negocierea contractelor de asigurare	3	53.726.933	62.064.257
a.2) negocierea contractelor de reasigurare	4	0	0
b) efectuarea inspectiilor de risc	5	0	0
c) regularizari in caz de daune	6	0	0
d) comisariat de avarii	7	0	0
e) alte activitati in legatura cu obiectul de activitate	8	108.270	57.640
2. Reduceri comerciale acordate	9	0	0
3. Venituri din subventii de exploatare	10	1.000	0
4. Alte venituri din exploatare	11	70.083	22.924
din care: venituri din fondul comercial negativ	12	0	0
5. Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	13	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.1 - 9 + 10 + 11 + 13)	14	53.906.286	62.144.821
6. a) Cheltuieli privind serviciile prestate de terti din care: cheltuieli cu colaboratorii	15	1.273.723	2.183.280
	16	0	0
b) Cheltuieli cu materialele consumabile si materialele de natura obiectelor de inventar	17	131.427	135.666
7. Reduceri comerciale primite	18	0	0
8. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate din care, taxa de functionare	19	173.037	80.113
	20	121.007	62.120
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 22+23)	21	2.270.043	2.327.041
a) Salarii si indemnizatii	22	1.828.079	2.260.883
b) Cheltuieli cu asigurarile sociale si protectia sociala	23	441.964	66.158
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	45.544.380	51.905.798
14. Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si imobilizarile necorporale (rd. 29-30)	28	135.930	76.591
a) Cheltuieli	29	135.930	76.591
b) Venituri	30	0	0
15. Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 32-33)	31	126.675	569.039
a) Cheltuieli	32	126.675	604.524
b) Venituri	33	0	35.485
16. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 35 + 36)	34	275.915	207.386
a) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	35	264.148	118.955
b) Alte cheltuieli de exploatare	36	11.767	88.431
17. Ajustari privind provizioanele (rd. 38-39)	37	0	0
a) Cheltuieli	38	0	0

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

b) Venituri	39	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	40	49.931.129	57.484.914
(rd.15+17-18+19+21+24+25+26+27+28+31+34+37)			
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
Profit (rd. 14-40)	41	3.975.157	4.659.907
Pierdere (rd. 40-14)	42	0	0
18. Venituri din interese de participare	43	0	0
din care: veniturile obtinute de la entitatile afiliate	44	0	0
19. Venituri din dobanzi	45	2.613	17.753
din care: veniturile obtinute de la entitatile afiliate	46	0	0
20. Alte venituri financiare	47	79	0
din care: venituri din alte imobilizari financiare	48	0	0
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+45+47)	49	2.692	17.753
21. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare (rd. 51-52)	50	0	0
a) Cheltuieli	51	0	0
b) Venituri	52	0	0
22. Cheltuieli privind dobanzile	53	1.295	0
din care: cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	54	0	0
23. Alte cheltuieli financiare	55	1.244	0
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.50+53+55)	56	2.539	0
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
Profit (rd. 49-56)	57	153	17.753
Pierdere (rd. 56-49)	58	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)			
Profit (rd. 14+49-40-56)	59	3.975.310	4.677.660
Pierdere (rd. 40+56-14-49)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd.14+49)	61	53.908.978	62.162.574
CHELTUIELI TOTALE (rd.40+56)	62	49.933.668	57.484.914
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
Profit (rd. 61-62)	63	3.975.310	4.677.660
Pierdere (rd. 62-61)	64	0	0
Impozitul pe profit	65	569.688	719.134
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) AFERENT(A)			
EXERCITIULUI FINANCIAR			
Profit (rd. 61-62-65-66)	67	3.405.622	3.958.526
Pierdere (rd. 62-61+65+66)	68	0	0

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă 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	500.000
Prime de capital		0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	0
Rezerve legale		30.000	70.000	0	0	0	100.000
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0	0	0	0	0
Alte rezerve		0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	25.000	3.051.681	3.051.681	3.051.681	0	25.000
	Sold D	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	87.131	639.092	0	0	0	726.223
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.051.681	3.405.622	0	3.051.681	3.051.681	3.405.622
	Sold D	0	0	0		0	0
Repartizarea profitului		25.000	70.000	70.000	25.000	25.000	70.000
Total capitaluri proprii		3.494.550	5.818.211		6.078.362		3.234.399

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2018

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2018	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2018
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		500.000			0		500.000
Prime de capital		0	0		0		0
Rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Rezerve legale		100.000	0	0	0		100.000
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0		0		0
Alte rezerve		0	0		0		0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	25.000	3.335.622	3.335.622	3.326.223		34.399
	Sold D	0					0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0					0
	Sold D	726.223			726.223	726.223	0
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	3.405.622	3.958.526		3.405.622	3.405.622	3.958.526
	Sold D	0					0
Repartizarea profitului		70.000	0	0	70.000	70.000	0
Total capitaluri proprii		3.234.399	7.294.148		5.935.622		4.592.925

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta 31.12.2017	curenta 31.12.2018
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
1. Incasari in numerar din activitatea de intermediere	1	311.146.764	324.935.178
2. Plati in numerar din activitatea de intermediere	2	302.868.441	316.650.639
3. Alte incasari de la debitori diversi	3	58.542	2.219
4. Plati in numerar catre furnizori si alti creditorii diversi	4	1.283.561	2.106.844
5. Plati in numerar catre si in numele angajatilor	5	2.169.311	2.417.726
6. Plati aferente fondurilor speciale din activitatea de intermediere	6	107.358	58.701
7. Alte plati in numerar aferente activitatii de exploatare	7	459.599	763.077
8. Plati in numerar reprezentand dividende distribuite actionarilor	8	0	5.341.195
9. Impozitul pe profit platit	9	497.887	683.823
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI	10	3.819.149	-3.084.608
DE EXPLOATARE (rd.01-02+03-04-05-06-07-08-09)			
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII			
1. Plati in numerar pentru dobandirea de imobilizari corporale si necorporale	11	48.833	1.698.272
2. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	12	0	0
3. Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente de capitaluri proprii	13	0	0
sau de datorie ale altor entitati			
4. Incasari din vanzarea de instrumente de capitaluri proprii sau de datorie	14	0	0
ale altor entitati			
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	9.087
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	2.613	17.753
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI	22	-46.220	-1.689.606
DE INVESTITII (rd.12-11-13+14-15+16-17+18+19+20+21)			
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE			

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

1. Incasari in numerar provenite din emisiunea de actiuni sau alte instrumente de capitaluri proprii	23	0	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, obligatiuni sau alte împrumuturi	25	0	1.400.000
4. Plati in numerar efectuate pentru a rambursa fonduri împrumutate	26	0	0
5. Incasari in numerar provenite din fonduri imprumutate de actionari	27	0	1.550
6. Plati reprezentand rambursari ale fondurilor imprumutate de actionari	28	43.000	1.550
7. Plati in numerar aferente contractelor de leasing financiar	29	52.127	0
NUMERAR NET GENERAT DIN (UTILIZAT IN) ACTIVITATI	30	-95.127	1.400.000
DE FINANTARE (rd.23-24+25-26+27-28-29)			
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	31	3.588.062	7.265.864
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR (rd.10+22+30)	32	3.677.802	-3.374.215
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE (rd. 31+32)	33	7.265.864	3.891.649

Situatiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administratie, in vederea aprobarii AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
DL. Niculae Dan
Semnatura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnatura _____

1. INFORMAȚII GENERALE

1.1 Prezentarea Societății

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 Distribuția de Asigurări nr. 236/2018. 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 este cotate la Bursa de Valori București începând cu data de 2 noiembrie 2017. 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.

La data de 31 decembrie 2018, Societatea are următoarele puncte de lucru:

- Municipiul Sibiu, jud. Sibiu, str. Justiției, nr. 10;
- București Sectorul 1, str. Buzești, nr. 59, bloc A5, scara 4, ataj 1, ap. 66;
- Municipiul Pitești, jud. Argeș, Intrarea ROZELOR, nr. 3;
- Municipiul Cluj-Napoca, jud. Cluj, srt. Sarmisegetuza, nr. 22, etaj 1.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2018 este următoarea:

Acționar	Valoarea		
	Nr. Acțiuni	nominala (lei)	Procent deținere (%)
LOGIN GABRIEL	1.145.031	229.006,20	45,8012
NICULAE DAN	764.732	152.946,40	30,5893
Persoane fizice	424.395	84.879,00	16,9758
Persoane juridice	165.842	33.168,40	6,6337
TOTAL	2.500.000	500.000,00	100,0000

1.2. Structurile de Guvernanță Corporativă

Membrii Consiliului de Administrație ai Transilvania Broker de Asigurare S.A.:

- pentru perioada 01.01.2018 – 24.07.2018:
 - NICULAE Dan – Președinte C.A.;
 - DENEȘ DanielaTasia – Membru C.A.;
 - ȚUICĂ Gabriel Alexandru – Membru C.A.;
- pentru perioada 25.07.2018 – 31.12.2018, în baza unui nou mandat:
 - NICULAE Dan – Președinte C.A.;
 - DENEȘ DanielaTasia – Membru C.A.;
 - ȚUICĂ Gabriel Alexandru – Membru C.A.

La data de 31.12.2018, echipa de management a companiei era asigurată de următoarele persoane:

- NICULAE Dan – director general;
- COTIAC Ioan – director executiv;
- LOGIN Camelia-Mariana – director departament financiar-contabil;
- PÂRȚIU VASILICHI Oana – șef serviciu contabilitate.

Membrii conducerii executive au competențe și răspunderi conform fișei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executivă a Societății sunt angajate cu contract pe perioadă nedeterminată.

Persoanele care fac parte din conducerea executivă sau din Consiliul de Administrație al companiei nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului.

2. POLITICI CONTABILE

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite de către Societate în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare și 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.

Situațiile financiare anuale individuale au fost avizate de către Consiliul de Administrație în sesiunea din data de 22.03.2019.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare sunt stabilite mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentați, exceptând cazul în care se menționează altfel.

2.1. Bazele evaluării

Situațiile financiare anuale individuale sunt întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția situațiilor în care se menționează altfel.

2.2. Moneda de prezentare

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

2.3. Evaluări și estimări contabile

Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu ”Norma 36/2015” presupune efectuarea de către conducere a unor estimări care influențează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare, precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Estimările efectuate sunt revizuite periodic.

În continuare sunt prezentate exemple de metode de evaluare, estimare, prezumții aplicate în cadrul Societății:

(a) Ajustări pentru deprecierea creanțelor

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a partenerilor.

(b) Proceduri judiciare

Societatea revizuieste cazurile legale nesoluționate, urmărind evoluțiile în cadrul procedurilor judiciare și situația existentă la fiecare dată a raportării, pentru a evalua provizioanele și prezentările din situațiile sale financiare. Printre factorii avuți în vedere la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretențiilor la nivelul potențial al daunelor, progresul cazului (inclusiv progresul după data situațiilor financiare, dar înainte ca respectivele situații să fie emise).

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare, precum și a unor penalități de întârziere aferente. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în situațiile financiare sunt adecvate.

2.4. Principii generale de raportare financiară semnificative

Situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii generale de raportare financiară:

Principiul continuității activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale este justificată.

La 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat un **profit** în valoare de **3.958.526 lei**, având **active curente nete** în sumă de **3.935.738 lei**.

Principiul permanenței metodelor

Societatea aplică aceleași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor de activ, datorii și capitaluri, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare s-a ținut seama de:

- toate ajustările de valoare determinate de deprecieri în valorizarea activelor;
- în contul de profit și pierdere s-a inclus doar profitul realizat la data bilanțului;

- au fost recunoscute datoriile apărute în exercițiul financiar curent sau al unui exercițiu financiar precedent, chiar dacă acestea au devenit 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 intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și 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.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii/capitaluri proprii, respectiv nu s-au realizat compensări între elementele de venituri și cheltuieli.

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 înregistrează în contabilitate aceste operațiuni, cu respectarea fondului economic al acestora.

2.5 Conversii valutare

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în LEI la rata de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb LEU/EUR la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018 au fost după cum urmează:

Moneda	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
LEU/EUR	4,6597	4,6639

2.6 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale care îndeplinesc criteriile de recunoaștere prevăzute de Norma 36/2015 sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată.

Costurile aferente achiziționării de programe informatice sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare pe durata utilă de viață.

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează în conturile de imobilizări necorporale la costul de achiziție.

Licențele și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda de amortizare liniară, pe o perioadă estimată de 3 ani.

2.7 Imobilizări corporale

Costul / Evaluarea

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate, iar ulterior la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile și orice 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, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială.

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 măjorează 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.

Imobilizarile corporale în curs de execuție se trec în categoria imobilizărilor finalizate după recepția, darea în folosință sau punerea în funcțiune a acestora, după caz.

Amortizarea

Amortizarea este calculată pentru valoarea amortizabilă, 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:

- Construcții 40 ani;
- Instalații tehnice 3 - 6 ani;
- Mijloace de transport 5 ani;
- Mobilier și aparatură birotică 3 - 5 ani.

Duratele de amortizare din contabilitate nu sunt diferite de duratele de amortizare utilizate de Societate în scopuri fiscale.

Imobilizări corporale deținute în leasing financiar sau achiziționate în rate

La 31 decembrie 2018, Societatea nu are înregistrate imobilizări corporale deținute în baza unor contracte de leasing financiar și nici achiziționate cu plata în rate.

Derecunoaștere

Imobilizările corporale care au fost cedate sau casate sunt eliminate din Bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

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

2.8 Imobilizari financiare

Imobilizările financiare se înregistrează inițial la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Imobilizările financiare se înregistrează ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

2.9 Deprecierea activelor imobilizate

Valoarea contabilă a activelor Societății, altele decât stocurile, este analizată la data fiecărui bilanț pentru a determina dacă există scăderi de valoare. Dacă o asemenea scădere este probabilă, este estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. Corectarea valorii imobilizărilor necorporale și corporale și aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectuează, în funcție de tipul de depreciere existentă, fie prin înregistrarea unei amortizări suplimentare, în cazul în care se constată o depreciere ireversibilă, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustărilor pentru depreciere, în cazul în care se constată o depreciere reversibilă a acestora.

Reluarea ajustărilor pentru depreciere

Pierderea din depreciere aferentă unei investiții făcute de către Societate în instrumente financiare sau unei creanțe este reluată atunci când creșterea ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată de un eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută.

În cazul altor active, o ajustare pentru depreciere este reluată în cazul în care s-a produs o schimbare a estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă.

2.10 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială de încasat minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necollectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neîncasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

2.11 Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar în casierie și conturi la banci. Pentru Situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casierie și conturi la bănci.

2.12 Datorii financiare

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate. Pentru datoriile exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile care rezultă din evaluarea acestora se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

2.13 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil. Valoarea unui provizion reprezintă cea mai bună estimare a cheltuielilor probabile, sau, în cazul unei obligații, a sumei necesare pentru stingerea obligației.

2.14 Capital social

Capitalul social, compus din acțiuni comune, este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire. Societatea recunoaște modificările la capitalul social numai după aprobarea lor în Adunarea Generală a Acționarilor.

2.15 Rezerve legale

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut evidențiat la sfârșitul exercițiului financiar până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social vărsat în conformitate cu prevederile legale. La 31 decembrie 2018, Societatea are constituită o rezervă legală la nivelul legal, respectiv 20% din capitalul social.

2.16 Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobării situațiilor financiare.

2.17 Rezultat reportat

Pierdere contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor după desfășurarea adunării generale a acționarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor reprezentând dividende cuvenite acționarilor, rezerve și alte destinații, potrivit legii. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

2.18 Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate în principal din numerar, creanțe, datorii. Instrumentele de acest tip sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile specifice prezentate mai sus în cadrul Notei 2.

2.19 Recunoașterea veniturilor

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 Societății cuprind venituri din negocierea contractelor de asigurare și reasigurare.

Cifra de afaceri aferentă Societății se compune din venituri din negocierea contractelor de asigurare și reasigurare și venituri din alte activități în legătură cu obiectul de activitate.

Veniturile Societății se înregistrează pe măsura prestării serviciilor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contractele semnate de Societate.

Venituri din vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul predării bunurilor către cumpărători, al livrării lor pe baza facturii sau în alte condiții prevăzute în contract, care atestă transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective către clienți.

Venituri din redevențe, chirii și dobânzi:

Acestea se recunosc astfel:

- dobânzile se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente;
- redevențele și chiriile se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

2.20 Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația din România în vigoare la data situațiilor financiare. Datoriile legate de impozite și taxe sunt înregistrate în perioada la care se referă.

2.21 Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat.

3. GESTIONAREA RISCURILOR

Riscul ratei dobânzii

Riscul de rată a dobânzii în cazul Societății provine din împrumutul pe termen lung contractat în anul 2018 cu o dobândă variabilă. Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii asupra fluxurilor de numerar este parțial compensat de numerarul plasat în depozite de tip "over night", pentru care rata dobânzii este de asemenea variabilă.

Riscul valutar

Societatea nu este expusă acestui risc, întrucât activitățile societății sunt derulate pe piața internă, iar la data situațiilor financiare, nu înregistrează solduri exprimate într-o altă monedă decât moneda națională (RON).

Riscul de credit

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile.

4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2018	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2018
			Total	Din care: Dezmembrari si casari	
Licente si alte imobilizari necorporale	59.898	13.675	840	840	72.733
TOTAL	59.898	13.675	840	840	72.733

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2018	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2018
Licente si alte imobilizari necorporale	43.944	11.585	840	54.689
TOTAL	43.944	11.585	840	54.689

Valoare contabila	15.954			18.045
--------------------------	---------------	--	--	---------------

Pe parcursul anului 2018, valoarea contabilă a elementelor de natura imobilizărilor necorporale (licențe și programe informatice) a înregistrat o creștere de 13,10%, datorată în principal achiziției unor licențe. Valoarea totală a achizițiilor de imobilizari necorporale realizate în anul 2018 a fost de 13.675 lei. Amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale recunoscută de Societate în anul 2018 este de 11.595 lei.

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

VALOARE BRUTA / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2018	Cresteri	Reduceri		Sold final 31 decembrie 2018
			Total	Din care: Dezmembrari si casari	
Terenuri si constructii	0	1.698.272	0	0	1.698.272
Instalatii tehnice si masini	866.045	83.965	0	0	950.010
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.357	0	0	0	85.357
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0	0
TOTAL	951.402	1.782.237	0	0	2.733.639

AMORTIZARE / Elemente de imobilizari	Sold initial 01 ianuarie 2018	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold final 31 decembrie 2018
Constructii	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	802.857	52.718	0	855.575
Alte instalatii, utilaje si mobilier	49.696	12.288	0	61.984
TOTAL	852.553	65.006	0	917.559
Valoare contabila	98.849			1.816.080

Pe parcursul anului 2018, au avut loc creșteri semnificative ale imobilizărilor corporale; în luna decembrie, Societatea a achiziționat 2 terenuri în sumă totală de 302.432 lei și o construcție în sumă de 1.395.840 lei. De asemenea, în 2018 s-a achiziționat un autoturism în sumă de 51.275 lei și calculatoare în sumă de 32.690 lei. Nu au avut loc ieșiri de imobilizări corporale în anul 2018.

Valoarea amortizării recunoscute de Societate în anul 2018 pentru imobilizările corporale este de 65.006 lei.

La 31 decembrie 2018, Societatea nu are evidențiate ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale.

6. IMOBILIZĂRI FINANCIARE

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

VALOARE BRUTA	Sold initial 01 ianuarie 2018	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2018
Garantii si creante imobilizate	15.075	9.087	1.500	22.662
TOTAL	15.075	9.087	1.500	22.662

AJUSTARI DEPRECIERE	Sold initial 01 ianuarie 2018	Cresteri	Reduceri	Sold final 31 decembrie 2018
Garantii si creante imobilizate	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0
Valoare contabila	15.075			22.662

7. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Elemente de creante	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2018	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de lichiditate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	1	2	3 = 4 + 5 + 6	4	5	6
TOTAL CREANTE (rd.1 la 8 - rd.9+rd.10+rd.11), din care:		4.569.984	4.134.391	4.111.729	22.662	0
Creante legate de activitatea de intermediere	1	372.012	836.446	836.446	0	0
Sume de incasat de la entitati afiliate	2	0	0	0	0	0
Avansuri pentru prestari servicii	3	386.892	574.500	574.500	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	0	81.506	81.506	0	0
Creante privind capitalul subscris si nevarsat	7	0	0	0	0	0
Creante fata de debitori diversi	8	3.831.490	2.750.284	2.750.284	0	0
Ajustari pentru deprecierea creantelor debitori diversi	9	-35.485	-131.007	-131.007	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	10	0	0	0	0	0
Creante imobilizate (garantii)	11	15.075	22.662	0	22.662	0

Creanțele legate de activitatea de intermediere nu sunt purtătoare de dobândă și au în general, un termen de încasare sub 30 de zile.

Creanțele incerte se înregistrează distinct în contabilitate. Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru pierderi de valoare, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

Creanțele reprezentând avansuri pentru prestări servicii în sumă de 574.500 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 2019, respectiv suma de 2.575.242 lei. Din această sumă, 175.042 lei 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 2018. Corespunzător acestor estimări, Societatea a evidențiat

ajustari pentru deprecieri de valoare a creanțelor față de debitori diverși în sumă de 131.007 lei.

Ajustări pentru deprecierea creanțelor	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
La începutul perioadei	0	35.485
Constituite în timpul anului	35.485	131.007
Anulate în timpul anului	0	35.485
La sfârșitul perioadei	35.485	131.007

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Indicator	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente la banci (lei)	2.343.142	1.422.535
Conturi de depozit (lei)	4.913.785	2.465.302
Numerar in casierie (lei)	8.937	3.812
Alte valori (lei)	0	0
Avansuri de trezorerie (lei)	0	0
TOTAL	7.265.864	3.891.649

9. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Elemente de datorii	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2018	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de exigibilitate		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3 = 4 + 5 + 6</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
TOTAL DATORII (rd.1 la 8 - rd.9+rd.10+rd.11), din care:		8.723.850	5.278.357	4.078.757	801.600	398.000
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	1	0	0	0	0	0
Sume datorate institutiilor de credit	2	0	1.400.000	200.400	801.600	398.000
Datorii privind primele intermedate	3	5.044.351	3.315.470	3.315.470	0	0
Sume datorate entitatilor afiliate	4	0		0	0	0
Datorii provenite din contracte de leasing	5	0	0	0	0	0
Datorii fata de alti furnizori si creditori diversi	6	146.475	19.213	19.213	0	0
Datorii fata de personal	7	132.826	129.560	129.560	0	0
Sume datorate asistentilor in brokeraj	8	56.627	56.117	56.117	0	0
Datorii fata de bugetul asigurarilor sociale	9	96.066	105.402	105.402	0	0
Datorii fata de bugetul statului	10	207.174	227.756	227.756	0	0
Datorii fata de fonduri speciale in activitatea de intermediere	11	13.649	17.068	17.068	0	0
Datorii privind alte impozite, taxe si	12	150.819	0	0	0	0

TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

varsaminte asimilate						
Datorii privind sumele de restituit actionarilor	13	0	0	0	0	0
Datorii privind dividendele cuvenite actionarilor	14	2.875.861	5.092	5.092	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	15	0	2.679	2.679	0	0

Datoriile Societății la 31 decembrie 2018 se referă în cea mai mare parte la datorii față de societățile de asigurare, sume decontate în luna ianuarie 2019, respectiv suma de 3.315.470 lei (5.044.351 lei în 2017).

Datoriile față de instituțiile financiar-bancare sunt reprezentate de împrumutul pe termen lung în sumă de 1.400.000 lei contractat de Societate în anul 2018. Împrumutul se rambursează în rate egale pe o durată de 84 de luni, scadența finală fiind pe 01.12.2025. Rata dobânzii este stabilită în funcție de indicele ROBOR la 6 luni și marja practică de bancă. Acest împrumut a fost contractat cu scopul de a finanța achiziția unei construcții și a 2 terenuri, în valoare totală de 1.698.272 lei. Societatea a constituit următoarele garanții pentru împrumutul primit: garanție mobilă asupra conturilor bancare deschise la bancă; ipotecă imobiliară asupra construcției și celor 2 terenuri.

Datoriile față de bugetul statului, reprezentând impozite și taxe datorate, se referă la sume achitate la termenele scadente pentru aceste obligații.

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

10. PROVIZIOANE

Societatea nu a considerat necesară constituirea unor provizioane la nivelul anului 2018.

11. CAPITAL SOCIAL

Indicator	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Valoare capital social subscris vărsat (lei)	500.000	500.000
Număr acțiuni ordinare	2.500.000	2.500.000
Valoare nominală (lei/acțiune)	0,20	0,20

12. REZERVE

Rezerve	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Rezerve legale	100.000	100.000

13. REPARTIZAREA PROFITULUI

Indicator	Exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2017	Exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2018
Profit net de repartizat	3.405.622	3.958.526
Rezerva legala	70.000	0
Alte rezerve	0	0
Acoperirea pierderilor reportate	726.223	0
Dividende de plata	2.600.000	3.200.000
Profit nerepartizat	9.399	758.526

Consiliul de Administrație se va pronunța cu privire la destinațiile propuse pentru profitul net. Profitul nerepartizat, în sumă de 758.526 lei, se va transfera în rezultatul reportat, urmând a fi repartizat ulterior, conform hotărârii AGA.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se va face după aprobarea de către AGA a repartizării profitului.

14. VENITURI DIN ACTIVITATEA DE INTERMEDIERE ÎN ASIGURĂRI

Natura veniturilor realizate	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri din activitatea de brokeraj	53.835.203	62.121.897
Venituri din negocierea contractelor de asigurare	53.726.933	62.064.257
Venituri din negocierea contractelor de reasigurare	0	0
Alte venituri in legatura cu obiectul de activitate	108.270	57.640

15. CHELTUIELI CU PERSONALUL

a) Cheltuieli salariale și contribuții aferente, alte cheltuieli privind angajații

Indicator	Valoare la 31 decembrie 2017	Valoare la 31 decembrie 2018
Cheltuieli privind remuneratia personalului	1.770.860	2.199.224
Cheltuieli privind tichetele de masa acordate angajatilor	57.219	61.660
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	441.964	16.068
Contributia asiguratorie de munca		50.090
Cheltuieli cu pregatirea personalului	2.211	1.857
TOTAL, din care:	2.272.254	2.328.899
Cheltuieli pentru personalul din conducerea executiva	138.861	163.415

b) Consiliul de administrație:

Nume si prenume	Funcția	Valoare indemnizatii brute platite in 2018
NICULAE DAN	Presedinte C.A.	80.145,00
TUICA GABRIEL ALEXANDRU	Membru	8.504,00
DENES DANIELA TASIA	Membru independent	21.257,00
TOTAL		235.238,00

16. ANALIZA ALTOR CHELTUIELI SI A REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

a) REZULTATUL DIN EXPLOATARE

Indicator	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2017	Exercitiul financiar încheiat 31 decembrie 2018
1. Cifra de afaceri neta	53.835.203	62.121.897
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4)	48.069.068	54.432.482
3. Cheltuielile activitatii de baza	47.937.641	54.296.816
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	131.427	135.666
5. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	5.766.135	7.689.415
6. Cheltuieli de desfacere	801.846	2.042.361
7. Cheltuieli generale de administratie	1.060.216	1.045.555
8. Alte venituri din exploatare	71.084	58.409
9. Rezultatul din exploatare (5-6-7+8)	3.975.157	4.659.908

b) ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Indicatori	Valoare in anul 2017	Valoare in anul 2018
Cheltuieli privind energia si apa	27.610	36.514
Cheltuieli de intretinere si reparatiile	1.643	10.584
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	198.030	213.988
Cheltuieli cu primele de asigurare	20.837	71.896
Cheltuieli cu pregatirea personalului	2.211	1.857
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	952	25.366
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	228.062	389.862
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	0	2.009
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	17.742	14.125
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	212.674	172.800
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	100.062	106.796
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	463.900	1.137.483
TOTAL	1.273.723	2.183.280

17. IMPOZITUL PE PROFIT

Indicator	Valoare in anul 2017	Valoare in anul 2018
1. Profitul sau pierderea contabil (a)	4.107.973	4.677.660
2. Elemente similare veniturilor	0	0
3. Rezerva legala	70.000	0
4. Venituri neimpozabile	0	0
5. Cheltuieli nedeductibile	1.071.605	931.455
6. Diferenta de amortizare nedeductibila fiscal	43.457	9.118
7. Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare (rd. 1+2-3-4+5+6)	5.153.035	5.618.233
8. Pierderea fiscala din anii precedenti	0	0
9. Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmasori (rd. 7-8)	5.153.035	5.618.233
10. Impozit pe profit curent (rd. 9*16%)	824.486	898.917
11. Impozit aferent profit reinvestit	0	0
12. Impozit pe profit datorat (rd. 10-11)	824.486	898.917
13. Impozit pe profit datorat pentru trim I + II + III	395.304	510.061
14. Cheltuieli cu sponsorizarile	142.422	179.783
15. Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei (rd. 12-13-14)	286.760	209.073

18. ALTE INFORMATII

Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

Societatea nu deține participatii în alte entități.

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. Până la data autorizării situațiilor financiare nu au apărut situații majore ulterioare care să deterioreze imaginea prezentată a Societății.

Cheltuieli cu chirii și leasing

Societatea nu are în derulare contracte de leasing financiar. Cheltuielile cu chiriile sunt în sumă de 213.998 lei (în creștere față de 2017, când acestea erau în suma de 198.030 lei) și privesc chiriile suportate de Societate pentru locațiile în care își desfășoară activitatea ca sediu social și puncte de lucru.

Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere unor impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

Pretenții de natură juridică (contingente)

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, o datorie contingentă se impune a fi prezentată la nivelul sumei solicitate de Asirom Vienna Insurance Group S.A. la nivelul pretențiilor de 2.117.833 lei și a dobânzilor aferente, care nu sunt precizate. Societatea Transilvania Broker de Asigurare S.A. a câștigat în primă instanță la Tribunalul Bistrița-Năsăud, dar Asirom Vienna Insurance Group S.A. a declarat apel.

Aspecte legate de mediu

Societatea nu are cunoștință de potențiale efecte negative asupra mediului înconjurător ca urmare a operațiunilor sale, care ar trebui cuantificate. Rezultatul unor astfel de potențiale efecte este incert și conducerea Societății nu consideră necesară provizionarea unor astfel de datorii pentru mediul înconjurător.

Angajamente - Garanții acordate terților

Pentru împrumutul pe termen lung contractat, Societatea a constituit următoarele garanții în favoarea băncii:

- Garanție mobilă asupra conturilor bancare deschise la bancă;
- Garanție imobiliară asupra terenului în suprafață de 100 m.p., având nr. cadastral 8452, înscris în Cartea Funciară nr. 61938 a Municipiului Bistrița;
- Garanție imobiliară asupra terenului intravilan în suprafață de 500 m.p., având nr. Cadastral 56884 și construcția edificată pe acesta, având nr. cadastral 56884-C1, imobil înscris în Cartea Funciară nr. 56884 a Municipiului Bistrița.

Situațiile financiare au fost autorizate la data de 20.03.2019 de Consiliul de Administrație, în vederea aprobării AGA.

Președinte Consiliu de Administrație,
Dl. Dan Niculae
Semnătura _____

Intocmit,
Dna. Pârțiu Vasilichi Oana
Șef serviciu contabilitate
Semnătura _____



DECLARATIE,

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2018 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 Partiu-Vasilichi Oana Ancuta, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2018 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,

Partiu-Vasilichi Oana Ancuta

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.**
Bistrița, jud. Bistrița-Năsăud

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare anuale individuale

Opinie

- 1 Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A. ("Societatea") care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2018, Contul de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de trezorerie, aferente exercițiului încheiat la 31.12.2018 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
- 2 Situațiile financiare anuale individuale la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 4.592.925 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 3.958.526 lei
- 3 În opinia noastră, situațiile financiare anuale individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății la data de 31.12.2018, 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

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 Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili ("codul IESBA") și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA. 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

- 4 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 reglementărilor contabile aplicabile, conducerea Societății realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate. După cum s-a menționat la Punctul 7 "Creanțe comerciale și alte creanțe" din Note la situațiile financiare 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 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:

- evaluarea conformității politicilor de recunoaștere a veniturilor și a creanțelor comerciale;
- proceduri de confirmare directă a soldurilor creanțelor comerciale;
- verificarea încasărilor din creanțe comerciale ulterioare sfârșitului anului;
- evaluarea procedurilor interne și a metodelor utilizate de management în estimarea valorii probabile de încasat raportat la vechimea creanțelor, a litigiilor cu clienții și a experienței anterioare în relațiile cu clienții;
- 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 la Punctul 18 "Alte informații" din Note la situațiile financiare, 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, este prin natura sa, un proces 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 și cu consilierul juridic al Societății a naturii și stadiului litigiilor, precum și a potențialelor expuneri. În acest sens, o atenție specială a fost acordată litigiului în curs cu Asirom (acțiune în pretenții pentru suma de 2.117.832 lei despăgubire și dobânzi) prezentat la pagina 31 din situațiile financiare la 31 decembrie 2018;
- evaluarea critică a ipotezelor și estimărilor Societății în legătură cu litigiile și disputele, datoriile sau provizioanele recunoscute și datoriile contingente prezentate în situațiile financiare;
- 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.

Alte aspecte

- 5 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționari, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 6 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu reglementări contabile și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF nr. 36/2015.
- 7 Prezentul raport de audit a fost emis în circumstanțele în care acțiunile emise de Societate sunt admise la tranzacționare pe BVB.

Alte informații – Raportul administratorilor

- 8 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. 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 denaturări 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 2018, 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.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, obținute în cadrul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor și în legătură cu acele alte informații obținute înainte de data acestui raport al auditorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 9 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.
- 10 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.
- 11 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

- 12 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 13 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 îndoieli 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 probe 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.

- 14 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.
- 15 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.
- 16 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

- 17 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 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2018.

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 independență 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, 04.03.2019