



RAPORTUL

Consiliului de Administrație

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023

*în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018
cu modificările și completările ulterioare
privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*

1. Analiza activității Societății

1.1. Descrierea activității de bază a Societății

TRANSILVANIA BROKER de ASIGURARE S.A. este o societate de distribuție 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 se supune reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la distribuția de asigurări. Societatea este cotate la Bursa de Valori București începând cu data de 2 noiembrie 2017.

1.1.1. Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a Societății, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziune, divizare, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale Societății.

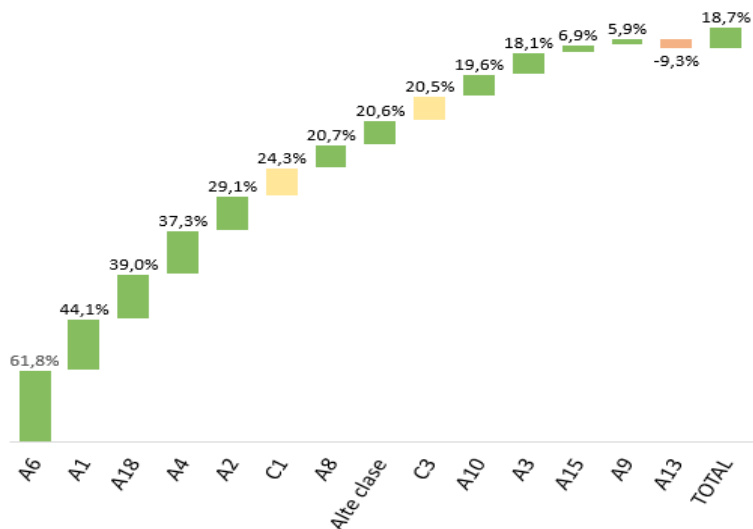
1.1.2. Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Pe parcursul anului 2023, valoarea **activelor imobilizate** se diminuează cu 6,9% în perioada de raportare mai ales pe seama amortizărilor aferente imobilizărilor corporale. Valoarea achizițiilor de active corporale sub forma echipamentelor necesare în activitate, în perioada de raportare, a fost de 31,8 mii lei, în timp ce valoarea activelor necorporale capitalizate în aceeași perioadă a fost de 42,4 mii lei. La 31.12.2023, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 39%. În 2023 nu au avut loc operațiuni de cesiune sau casări de imobilizări corporale. La 31 decembrie 2023, Societatea nu are evidențiate ajustări pentru deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale.

1.1.3. Descrierea principalelor rezultate ale activității Societății

Transilvania Broker de Asigurare S.A. a încheiat anul 2023 (perioada de raportare) cu o creștere a volumului de prime intermediare cu 18,8% față de perioada de referință, anul 2022. Suita de creșteri atinge vârful în trimestrul al IV-lea care înregistrează un nivel cu 30% peste aceeași perioadă a anului 2022.

În acest context, creșterile de volum de prime intermediare în 2023 față de 2022 reflectă consolidarea poziției Transilvania Broker pe piața distribuției asigurărilor generale și reprezintă un indicator cu atât mai relevant pentru performanța companiei. Mai mult, dinamica în descreștere a veniturilor din activitatea de distribuție (-14,5%) și, respectiv, a profitului (-34,4%) în aceeași perioadă nu indică o decelerare a afacerii, ci menținerea Transilvania Broker pe o pantă ascendentă foarte bună, în condițiile actuale de piață. Astfel, pe o piață puternic afectată, Transilvania Broker încheie anul 2023 cu venituri din activitatea de distribuție de peste 111 mil. lei și un rezultat pozitiv de 7,6 mil. lei, la o marjă netă de 6,8%.



Din punctul de vedere al structurii portofoliului de prime, pe parcursul anului 2023 **cele mai semnificative clase de asigurări, după aportul lor în valoare absolută la volumul de prime intermediare de asistenții Transilvania Broker, au înregistrat creșteri semnificative față de perioada de referință.**

În timp ce clasa RCA a continuat să aducă cea mai importantă contribuție în valoarea absolută (+119,3 mil. lei) la creșterea cu 149,2 mil. lei a volumului de prime distribuite în perioada de raportare față de perioada de referință, cele mai importante creșteri procentuale în rândul claselor semnificative de asigurări au fost înregistrate în dreptul claselor

A6 (Nave maritime, lacustre și fluviale, +62%), A1 (Accidente, +28%), A18 (Asistență persoane deplasări, +39%), A4 (Material feroviar rulant, +37%), A2 (Asigurări generale de sănătate, +29%), A8 (Incendiu și calamități naturale, +21%). În același timp, volumul primelor pentru asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (C1) s-a majorat cu 24%, iar pentru asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiții, cu 20%. Mai mult, zece dintre clasele de asigurări facultative au înregistrat creșteri procentuale semnificativ mai mari decât asigurările obligatorii, fapt ce validează direcția strategică a conducerii de diminuare a gradului de concentrare a portofoliului de prime distribuite în raport cu RCA și de dezvoltare și diversificare pe clasele de asigurări facultative.

1.2. Analiza economico-financiară

1.2.1. Elemente de analiză generală economico-financiară

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite de Transilvania Broker 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, cu modificările ulterioare ("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. Tratamentele fiscale au fost aplicate în acord cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal.

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*; metodele și regulile 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 Transilvania Broker au fost consemnate pe baza documentelor justificative și sunt evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare.

1.2.2. Analiza principalilor indicatori economico - financiari

1.2.2.1. Profit net: 7.566.324 lei

1.2.2.2. Cifra de afaceri netă: 111.013.199 lei

1.2.2.3. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023	Intervale de referință
Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,813	1,554	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,58	0,41	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,832	1,707	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	85,6%	91,6%	>30%

Tabloul indicatorilor de lichiditate evidențiază poziționarea valorilor acestora în intervalul de confort, cu precizarea că acești indicatori redau tabloul punctual, de la un moment dat, al datoriilor pe termen scurt și activelor curente derivate din activitatea de distribuție. Pentru că aceștia surprind un moment punctual din dinamica fluxurilor de numerar aferente ultimelor cicluri de decontare între Transilvania Broker și asigurători, pe de o parte, și asistenți pe de cealaltă parte, relevanța lor rămâne redusă pentru specificul activității Transilvania Broker de Asigurare S.A., valoarea acestor indicatori putând varia semnificativ de la un ciclu de decontare la altul.

În perioada de raportare, diminuarea valorii activului total (-2.240 mii lei) a fost considerabil superioară diminuării datoriilor totale ale Societății (-19,5 mii lei), determinând o evoluție ușor negativă a indicatorului solvabilității generale. Acesta rămâne însă semnificativ și confortabil deasupra pragului minim de referință.

De asemenea, ponderea capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente se majorează de la 85,6%, la 91,6%, confirmând, din nou, capacitatea ridicată de autofinanțare a Emitentului și de a face față obligațiilor sale de plată.

1.2.2.4. Indicatori privind gradul de îndatorare

Indicatori de risc	Formula de calcul	31.12.2022	31.12.2023	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	14,4%	8,44%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	54,6%	58,6%	<80%

Indicatorii calculați pentru **nivelul de îndatorare** al societății prezintă, de asemenea, valori semnificativ inferioare pragului maxim de confort, indicând poziționarea societății într-o zonă de risc scăzut. Indicatorul gradului de îndatorare - care elimină distorsiunea generată de datoriile pe termen scurt asociate derulării activității de distribuire – se află la un nivel foarte scăzut și în scădere pe fondul reducerii datoriilor pe termen lung, exprimând, pe lângă riscul foarte redus al afacerii, accesul extrem de facil la finanțare externă, în cazul în care aceasta ar fi necesară pentru dezvoltare.

1.2.2.5. Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	2022	2023
		31 decembrie	31 decembrie
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	10,2%	7,62%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	8,9%	6,81%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	82,1%	64,4%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	70,3%	59%

Pe fondul evoluției negative de la nivelul indicatorilor de rezultat în condițiile de piață descrise în prezentul raport, indicatorii de profitabilitate au înregistrat, de asemenea, o dinamică nefavorabilă.

1.2.2.6. Randamentul capitalului investit

Este un indicator utilizat pentru analiza eficienței cu care conducerea unei companii utilizează capitalul disponibil, respectiv capitalul pus la dispoziție de către acționarii investitori. Acesta se calculează ca raport dintre profitul potențial în situația în care compania nu ar avea capital împrumutat și capitalul utilizat în activitate, iar relevanța sa este mai ales prin comparație cu Costul Mediu Ponderat al Capitalului: dacă este superior acestuia, compania creează valoarea și investește eficient capitalul aflat la dispoziția sa.

În cazul Transilvania Broker de Asigurare, valoarea *Randamentului capitalului investit* este de 168%, în condițiile în care valoarea Costului Mediu Ponderat al Capitalului a fost calculată la 17%. Această imagine reafirmă capacitatea managementului Transilvania Broker de valorificare a capitalului și reflectă eficiența investiției acționarilor săi.

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

Denumirea indicatorilor	Realizari aferente perioadei de raportare	
	31.12.2022	31.12.2023
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	4.847.262	-3.038.836
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	-5.947.745	1.539.665
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	-658.283	-537.438
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	10.578.292	8.819.527
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	-1.758.766	-2.036.609
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	8.819.527	6.782.917

Cash-flow-ul disponibil indică posibilitatea de acoperire a creșterii economice și posibilitatea de remunerare pentru capitalul propriu și cel împrumutat.

Disponibilitățile bănești ale Societății au înregistrat la data de 31.12.2023 o descreștere față de perioada precedentă, în procent de 16.63%. 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 **3.038.836** lei, generat de achitarea dividendelor către acționari, în sumă de 9.190.372 lei. Ieșirile de lichidități pentru plata dividendelor au fost generate de activitatea de exploatare.

Fluxul de numerar din *Activitatea de investiții* prezintă un rezultat pozitiv în perioada analizată, în valoare de **1.539.665** lei, acesta fiind rezultatul diminuării depozitului bancar, înregistrat ca investiție pe termen scurt, cu 1.120.000 lei, asociat cu plățile efectuate pentru achiziția de active corporale, în sumă de 70.026 lei. În perioada analizată, Societatea a încasat dobânzi bancare în sumă de 484.855 lei.

Activitatea financiară a Societății a degajat un flux negativ de numerar în valoare de **537.438** lei, generat de plățile efectuate pentru rambursarea fondurilor împrumutate, în valoare totală de 433.419 lei, precum și de plățile aferente contractelor de leasing financiar, în valoare de 104.020 lei.

1.3. Evaluarea nivelului tehnic al Societății

1.3.1. Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate și a metodelor de distribuție

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

Principalele produse de asigurare intermediare de Societate vizează:

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

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

- 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 din vânzări 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:

- Definierea 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.

1.3.2. Evaluarea activității de vânzare

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

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

Denumire indicatori	La 31.12.2022	La 31.12.2023	Evoluție (lei)	Evoluție (%)
Cifra de afaceri	129.892.569	111.013.199	(18.879.370)	-14.53

1.3.2.2. Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al Societății, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor Societății și a principalilor competitori

Compania deține o cotă de piață de peste 5%, fiind al patrulea cel mai mare intermediar de asigurări din România. De asemenea, Societatea deține o rețea de peste 1000 de colaboratori, cu o prezență în 39 de județe, respectiv un portofoliu de peste 1 milion de clienți.

Principalii concurenți ai Societății sunt:

- SAFETY BROKER de ASIGURARE S.R.L.
- MARSH-BROKER de ASIGURARE-REASIGURARE S.R.L.

1.3.2.3. Descrierea oricărei dependențe semnificative a Societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor Societății

Prin prisma faptului că Societatea deține un portofoliu diversificat de clienți, nu există dependență față de un singur client, ceea ce asigură o mai mare siguranță în continuitatea activității și reducerea riscurilor comerciale.

1.4. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Societății

1.4.1. Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților Societății

Informații relevante privind evoluția efectivului de personal la nivelul Societății în perioada 2022 – 2023 sunt redată în continuare:

Număr de angajați (la sfârșit de an)	2022	2023
Economiști	22	24
Informaticieni	1	1
Juriști	5	5
Alte profesii - studii superioare de lungă durată	11	10
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	1	1
TOTAL	42	43

Pe tot parcursul anului 2023, Societatea a organizat evenimente de informare și formare a angajaților și colaboratorilor privind tendințele pe piața de profil, noutățile legislative și organizaționale.

1.4.2. Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

În cadrul Societății nu au fost identificate elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

1.5. Elemente de perspectivă

1.5.1. Tendințele preconizate din mediul intern

Provocările generate de dinamica contextuală pe piața distribuției în asigurări nu au afectat în nicio măsură **planul investițional focalizat pe digitalizarea** platformei Transilvania Broker și optimizarea activității de *backoffice*. Bugetul alocat acestei direcții a depășit 2 mil. lei, cu 32% mai mult decât în anul anterior.

În consecință, la finalul anului 2023, platforma Transilvania Broker de Asigurare permite emiterea online, facilă și rapidă, a asigurărilor pentru RCA și asigurări de călătorie, alături de servicii conexe asigurărilor (asistență rutieră și asistență tehnică la domiciliu).

1.5.2. Tendințele și factorii din mediul extern

Principalele tendințe pe piața globală a intermediarilor în asigurări

Digitalizarea sectorului, integrarea de inteligență artificială în procesele operaționale și în instrumentele strategice de vânzări au impus adoptarea de paradigme orientate pe valorificarea oportunităților din progresul tehnologic la nivelul modelelor de business, de creștere și la nivelul portofoliului de produse, nu doar cel al proceselor operaționale. Astfel, pentru intermediari, digitalizarea, tehnologizarea și elementele de inteligență artificială au deschis drumul spre noi piețe și noi oportunități – o tendință pe care conducerea Transilvania Broker a înțeles-o, a anticipat-o și la care și-a aliniat cu promptitudine viziunea strategică și managerială.

Diversificarea accelerată a produselor de asigurare (secundare) ca efect al unei abordări inovative în zona produselor de asigurare, pentru nevoi tot mai diverse reprezintă un al efect direct al digitalizării care susține și facilitează această tendință. Instrumentele de marketing digital identifică nevoile de asigurare ne-exploatate, customizează produsele și le distribuie cu costuri de timp și resurse minime, în volume mari. La rândul său, piața absoarbe cu ușurință produse precum asigurări pentru spații sau bunuri în chirie, pentru animale de companie sau pentru atacuri cibernetice - produse adaptate la tendințele de comportament și consum actuale, în continuă dinamică și acestea. Totodată, această paletă de produse secundare noi de asigurare devine un levier pentru fidelizarea clientului și longevitatea relației cu acesta.

Intensificarea concurenței pe piața intermediarilor, pe fondul diminuării – în importanță și număr – a barierelor de intrare pe piață, preponderent datorită oportunităților virtuale nelimitate și al digitalizării: limitele geografice se estompează, colaborarea agent-asigurător se fluidizează și dinamizează, iar atragerea de clienți noi prin marketing digital este la îndemâna oricui.

Modelul intermediarului independent de un asigurător anume se afirmă tot mai mult pe piața de brokeraj, având în vedere oportunitățile noi de business și parteneriat. Profilul consumatorului încurajează această tendință, întrucât acesta caută consiliere, orientare și alternative – elemente proprii brokerului independent, și implicit, Transilvania Broker.

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

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.

La 31 decembrie 2023, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu.

1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

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

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

1.8. Evaluarea activității Societății privind managementul riscului

1.8.1. Descrierea sistemului de control intern al emitentului

Sistemul de control intern al Societății, este format din *politici și proceduri* create pentru a oferi managementului o asigurare rezonabilă că entitatea își atinge obiectivele fixate, si include:

Codul de conduită etică, care reflecta mediul de afaceri al Societati, precum și asigurarea respectării legilor și reglementărilor specific si *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;

Politici și proceduri operaționale de lucru care asigura functionalitatea compartimentelor, formalizate intr-un Manual de proceduri operationale;

Sistem de administrare a riscurilor, inclusiv a resurselor necesare și suficiente acestora pentru identificarea, evaluarea, verificarea și monitorizarea permanentă a riscurilor;

Proceduri de control intern, formalizate intr-un Manual de politici si proceduri 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.

1.8.2. Descrierea expunerii Societății față de riscul de piață, de credit, și de lichiditate

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. 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 este expusă acestui risc, întrucât activitățile societății sunt derulate aproape în totalitate pe piața internă. Raporturile economice încheiate, pasibile de a înregistra pierderi din cauza modificării cursului de schimb al valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadenta acestuia, reprezintă o pondere nesemnificativă. La data situațiilor

financiare, Societatea înregistrează solduri nesemnificative aferente unor datorii denumite în valută (datoria privind contractul de leasing financiar aflat în derulare).

➤ **Riscul ratei dobânzii**

Societatea are expunere la riscul de fluctuație a dobânzilor odată cu contractarea creditelor pentru investiții cu o dobândă variabilă, la finalul anului 2018, respectiv în anul 2020. Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii este parțial compensată de numerarul plasat în depozite de tip "over night", pentru care rata dobânzii este de asemenea variabilă.

Nivelul indicatorului de acoperire a dobânzii din profitul brut, calculat pentru anul 2023, arată că, în ceea ce privește riscul dobânzii, poziția Societății este lipsită de riscuri.

➤ **Riscul de preț**

Riscul de preț are ca surse prețul resurselor, cursul de schimb și rata dobânzii. Acesta își poate face apariția mai ales în cazul încheierii unor contracte pe termen lung. În privința riscului de preț, contractele se derulează pe termen relativ scurt, astfel încât Societatea nu are expunere la acest risc.

b) Riscul de lichiditate

Lichiditatea curentă reprezintă capacitatea Societății, de a-și acoperi datoriile curente pe baza activelor curente. Nivelul minim recomandat pentru acest indicator este 2.

Conducerea analizează expunerea la riscul de lichiditate, iar 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.

Tabloul indicatorilor de lichiditate, cu valori în intervalul de confort, reflectă particularitățile activității de distribuție în asigurări, în care termenele de decontare a creanțelor și datoriilor în relație cu asiguratorii și, respectiv, asistenții de brokeraj sunt reglementate legal și procedural.

c) Riscul de credit

Societatea încasează contravaloarea serviciilor prestate într-un termen relativ scurt de la momentul prestării serviciilor și desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți. Conform contractelor încheiate, creanțele sunt monitorizate permanent, sunt stabilite plafoane prudențiale, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neîncasabile. Garanțiile oferite dau o siguranță maximă, iar riscul de creditare este minim. 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, acționează pentru a securiza o încasare rapidă.

2. Activele corporale ale Societății

2.1. Descrierea și analizarea gradului de uzură al imobilizărilor corporale ale Societății

Gradul de uzură al imobilizărilor corporale deținute de Societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

2.2. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății.

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra imobilizărilor corporale deținute de Societate.

3. Piața valorilor mobiliare emise de Societate

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile 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.

Calitatea comunicării conducerii companiei în raport cu investitorii și piața de capital în ansamblul ei, împreună cu profilul de investitor informat și predominant strategic al acționarului Transilvania Broker au transpus în parcursul cotației bursiere performanța și perspectivele afacerii.



Randamentul acțiunii, calculat prin raportarea cotației bursiere de la finalul anului 2023 la cea de început de perioadă de raportare, a fost de 24,08%. Cu încorporarea dividendului în calcul, performanța acțiunii în anul 2023 ajunge la 35,4%.

Deși niveluri inferioare indicatorilor de performanță calculați pentru indicii BET (31,8%), respectiv BET-TR¹ (40,5%), randamentul acțiunii TBK se remarcă printre cele mai ridicate între acțiunile tranzacționate la BVB, în ciuda unui profil de sector tangențial sectoarelor favorite în perioada de raportare și a unui context de piață în expectativă.

¹ Indicele randamentului total care completează performanța cotației companiilor din indicele BET cu dividendele pe care aceste companii le distribuie. Creșterea acestui indice în anul 2023 a fost de 40,5%.

Având în vedere evoluția pozitivă înregistrată pentru activitatea Transilvania Broker, soliditatea premiselor necesare implementării strategiei de creștere, stabilitatea și echilibrul economico-financiar reflectate într-o evoluție a cotației bursiere favorabilă în ciuda unui an dificil, reafirmăm, cu încredere, că Transilvania Broker de Asigurare S.A. **va rămâne, pe ringul bursier dar și în sectorul de profil, o companie puternică, de încredere, cu o politică de dividende stabilă și favorabilă acționarilor săi.**

3.2. Descrierea politicii emitentului, cu privire la dividende

Principalul **eveniment corporativ** în anul 2023 a fost întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Transilvania Broker de Asigurare S.A. care a votat, la data de 26.04.2023, distribuirea unui dividend brut/acțiune de 2 lei, în creștere cu 33% față de dividendul aprobat în 2022. Cu o rată de distribuire de dividend de 80% din profit, **Transilvania Broker continuă să se remarce printre companiile cele mai generoase în ceea ce privește politica de dividend.** Pentru anul următor, așa cum s-a declarat și în raportul financiar pentru perioada de raportare încheiată la 30.09.2023, conducerea intenționează să propună Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a situațiilor financiare aferente 2023, distribuirea de dividende la un nivel comparabil cu cel al perioadelor anterioare.

Dividendele distribuite prin hotărârea AGOA din rezultatele aferente ultimelor exerciții financiare se prezintă astfel:

Valoarea dividendelor acordate în ultimii trei ani

Exercițiu aferent:	2021	2022	Propunere 2023
Valoarea dividendelor (lei)	7.500.000	10.000.000	5.000.000

Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe piața reglementată. Societatea a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta, enunțând următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

- (1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;
- (2) în fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administratie 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) Distribuția 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 distribuția dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administratie al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuției de dividende aparține AGA, adoptată în condițiile legii.

Politica de dividend se regăsește publicată pe pagina oficială de internet a Societății.

3.3. Descrierea oricăror activități ale Societății de achiziționare a propriilor acțiuni

În anul 2022, Societatea a inițiat derularea unui program de răscumpărare a propriilor acțiuni pentru implementarea programului de stimulare și fidelizare a persoanelor cheie din cadrul societății, de tip Stock-Option-Plan.

Bugetul alocat programului de tip Stock Option Plan a fost executat integral în programul de răscumpărare derulat în perioada 27.12.2022 - 28.02.2023. Numărul acțiunilor răscumpărate în cadrul programului de răscumpărare a fost de 6.582 acțiuni, cu un cost total de 123.687,53 lei.

La data emiterii raportului, nu există în derulare nicio activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. În cazul în care Societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

Societatea nu face parte dintr-un grup și nu deține participații în alte entități. La data de 31.12.2023, Societatea are următoarele puncte de lucru:

- Municipiul Sibiu, str. Justiției, nr.10, jud. Sibiu;
- București Sector 1, str. Elena Caragiani, nr.21D, ap.1;
- Municipiul Pitești, Intrarea Rozelor, nr.3, jud. Argeș.

3.5. În cazul în care Societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care Societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare

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

4. Structurile de guvernare corporativă

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

Membrii Consiliului de Administrație ai Transilvania Broker de Asigurare S.A. pentru perioada 18 ianuarie – 31.12.2023:

- Niculae Dan – *președinte, membru executiv*;
- Țuică Gabriel-Alexandru - *membru ne-executiv*;
- Deneș Daniela-Tasia - *membru ne-executiv independent*;
- Login Gabriel – *membru executiv*;
- Bobu Carmen Loredana – *membru ne-executiv*.

Începând cu data de 25 octombrie 2022, o poziție de administrator a devenit vacantă, ca urmare a renunțării de către dl. Barna Erik la cel de-al doilea mandat de membru al Consiliului. În AGOA din 18.01.2023 a fost desemnat noul administrator, dna Bobu Carmen Loredana, exercitarea atribuțiilor realizându-se după obținerea deciziei de aprobare emise de A.S.F.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a Societății

Conducerea executivă a activității Societății este asigurată de:

- Directorul general (în persoana Dlui. Login Gabriel și
- Directorul executiv (în persoana Dlui. Coțiac Ioan).

Prin Decizia Consiliului de Administrație din 30/21.12.2023, administratorii Societății au luat act de renunțarea la poziția de director executiv a Dlui Login Gabriel începând cu data de 01.02.2024, și a decis revocarea din funcția de director executiv a Dlui Login Gabriel începând cu data de 01.02.2024.

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.

5. Descrierea situației economico-financiare a Societății

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

5.1. ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2022 31 decembrie	2023 31 decembrie	Variație (%) 2023/2022	Pondere în Total Activ la 31.12.2023
Active imobilizate	4.607.511	4.290.301	-6,88%	14,4%
Imobilizări necorporale	15.595	8.803	-43,55%	0,03%
Imobilizări corporale	4.571.645	4.269.762	-6,60%	14,3%
Imobilizări financiare	20.271	11.736	-42,10%	0,04%
Active curente	27.418.774	25.479.649	-7,07%	85,41%
Stocuri	0	181	-	0%
Creanțe, din care:	12.599.247	13.816.551	+9,66%	46,3%
<i>creanțe din activ. de distribuție</i>	<i>2.139.774</i>	<i>2.708.678</i>	<i>+26,59%</i>	<i>9,1%</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>10.459.473</i>	<i>11.107.873</i>	<i>+6,20%</i>	<i>37,2%</i>
Investiții pe termen scurt	6.000.000	4.880.000	-18,67%	16,4%
Disponibilități bănești	8.819.527	6.782.917	-23,09%	22,8%
Cheltuieli înregistrate în avans	40.339	56.622	+40,37%	0,19%
TOTAL ACTIVE	32.066.624	29.826.572	-6,99%	100%

În perioada de raportare, atât activele circulante, principala categorie de activ, cât și activele imobilizate își diminuează valoarea cu un procent similar, fapt ce atrage scăderea cu aproape 7% a valorii activului total.

La nivelul **activelor circulante**, creșterea marginală a valorii creanțelor (+9,6%, respectiv + 1.217,3 mii lei) a fost compensată de diminuarea disponibilităților bănești (-2.036,6 mii lei) și a investițiilor pe termen scurt sub forma depozitului bancar (-1.120 mii lei), generând o scădere cu 7,07% a valorii acestei categorii de activ bilanțier.

Creanțele, în pondere de 54,2% din total active curente, sunt constituite, în proporție de 92%, din creanțe derivate – direct sau indirect – din activitatea de distribuție, al căror termen de încasare este reglementat și monitorizat prin proceduri interne și prevederi legale. De asemenea, dinamica acestora reflectă, în cea mai mare parte, variația intensității activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare, variație care se regăsește și în dinamica soldului

conturilor bancare colectoare și a datoriilor pe termen scurt derivate din activitatea de distribuție. Valoarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor la 31.12.2023 este de 139 mii lei.

Clasa **disponibilităților bănești**, cu un sold final în valoare de 6,782,9 mii lei și care contribuie în proporție de 26,7% la totalul activelor curente, prezintă o diminuare a valorii de 2.036,6 mii lei, respectiv 23,1% în perioada de raportare față de începutul exercițiului. Disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 2.389,8 mii lei și în proporție de 35,2% din totalul disponibilităților bănești, înregistrează o diferență negativă marginală față de începutul perioadei de raportare. Menținerea valorii disponibilităților monetare la un nivel similar cu începutul exercițiului, în condițiile plății dividendelor în valoare de 10 mil. lei aprobate în AGOA din 26 aprilie 2023, este rezultatul diminuării valorii depozitului bancar cu 1.120 mii lei (-18.7%) față de 01.01.2023 asociată cu încorporarea disponibilităților aferente rezultatului activității în cursul perioadei de raportare. La 31.12.2023, valoarea depozitului bancar înregistrat ca investiție pe termen scurt era de 4.880 mii lei.

Sumele disponibile în conturile colectoare care mediază decontarea cu asiguratorii s-au diminuat cu 30,7% față de începutul exercițiului, de la 6.340,1 mii lei, la 4.393,2 mii lei. Această evoluție este de asemenea direct corelată cu variația de intensitate a activității în cursul ultimelor cicluri de decontare ale diferitelor perioade de raportare.

Valoarea **activelor imobilizate** se diminuează cu 6,9% în perioada de raportare mai ales pe seama amortizărilor aferente imobilizărilor corporale. Valoarea achizițiilor de active corporale sub forma echipamentelor necesare în activitate, în perioada de raportare, a fost de 31,8 mii lei, în timp ce valoarea activelor necorporale capitalizate în aceeași perioadă a fost de 42,4 mii lei. Ponderea activelor imobilizate în total active rămâne relativ aceeași (14,4%) în condițiile în care activele circulante variază în același sens cu cele imobilizate și relativ în același ritm. La 31.12.2023, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 39%.

CAPITALURI PROPRII și DATORII

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2022 31 decembrie	2023 31 decembrie	Variație (%) 2023/2022	Pondere în Total Pasiv la 31.12.2023
Datorii curente	15.144.141	16.400.351	+8,88%	54,9%
Împrumuturi bancare	433.419	433.419	0,00%	1,45%
Datorii legate de activitatea de distribuție	10.778.926	13.679.369	+26,91%	45,9%
Alte datorii pe termen scurt	3.931.796	2.287.563	-41,82%	7,57%
Provizioane	515.823	590.823	+14,54%	1,98%
Datorii non-curente	2.358.649	1.082.899	-54,09%	3,63%
Împrumuturi pe termen lung	1.271.820	838.402	-34,08%	2,81%
Alte datorii	1.086.829	244.497	-77,50%	0,82%
Datorii totale	17.502.790	17.483.250	-0,11%	58,6%
Capital social	500.000	500.000	-	-
Rezerve legale	100.000	100.000	-	-
Acțiuni proprii	(125.000)	0	-	-
Rezultat reportat	2.043.674	3.586.175	+75,48%	12%
Rezultatul perioadei	11.529.337	7.566.324	-34,37%	25,4%
Capitaluri proprii totale	14.048.011	11.752.499	-16,34%	39,5%

TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

32.066.624 29.826.572 -6,99% 100%

Specificul activității de distribuție în asigurări, în care decontările între Societate și asigurători, pe de o parte, și cele între Societate și asistenții în distribuție, de cealaltă parte, se urmăresc contabil sub forma creanțelor și a datoriilor pe termen scurt, alocă **datoriilor pe termen scurt** cea mai mare pondere în totalul surselor de finanțare a activului (55%, cu aproape 8 p.p. mai mult decât în anul 2022) și, desigur, cea mai mare pondere între sursele externe de finanțare, unde reprezintă 93,8%, cu 7,3 p.p. mai mult decât în perioada de referință.

Datoriile cu termen de exigibilitate de până la un an s-au majorat cu 8,8% în perioada de raportare față de începutul exercițiului, pe seama evoluției datoriilor legate – direct sau indirect – de activitatea de distribuție. Asemenea evoluției creanțelor derivate din activitatea de brokeraj și, respectiv, a soldului conturilor colectoare destinate sumelor care tranzitează conturile bancare ale Societății în vederea decontării lor cu asigurătorii, dinamica acestei categorii de pasiv reflectă diferențe în intensitatea activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare.

Alte datorii curente, în afara celor derivate din activitatea de distribuție sunt constituite în proporție de 31,6% din datorii față de bugetul statului și față de personal, în timp ce 31% reprezintă tranșa scadentă din suma totală de plată rezultată din litigiul încheiat cu asigurătorul Asiom Vienna Insurance Group.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an se diminuează cu 54,1%, respectiv cu 1.275,8 mii lei la 31.12.2023 față de 01.01.2023, datorită reducerii valorii împrumuturilor bancare pe termen lung și a obligațiilor aferente contractelor de leasing pe fondul rambursărilor de tranșe scadente, precum și datorită diminuării până la jumătate a obligației de plată față de asigurătorul Asiom Vienna Insurance Group cu care a fost în litigiu. Astfel, la finalul perioadei de raportare, împrumuturile bancare contribuie în proporție de 77,4% la valoarea datoriilor pe termen lung, în timp ce fracțiile cu exigibilitate mai mare de un an din soldul contractelor de leasing și al datoriei față de Asiom reprezintă 22,6% din datoriile totale pe termen lung.

La finalul perioadei de raportare, **datoriile totale** ale Societății sunt în valoare de 17.483,2 mii lei și în ușoară scădere față de începutul exercițiului, pe fondul diminuării valorii datoriilor pe termen lung mult mai accentuate decât majorarea datoriilor pe termen scurt în relație cu asistenții în distribuție.

Valoarea provizioanelor, reprezentând 1,98% din valoarea totală a pasivelor Societății, însumează provizionul pentru litigii constituit în cursul anului 2022 în valoare de 390,8 mii lei și provizionul reprezentând participarea salariaților Societății la profitul aferent exercițiului 2023 în sumă brută de 200.000 lei, în linie cu politica de stimulare și fidelizare a resursei umane. În același timp, în cursul perioadei s-a anulat provizionul constituit anterior aferent obligației Societății de plată în acțiuni, față de beneficiarii Stock Option Plan care s-a încheiat la începutul anului curent, 2023.

Deși finanțarea activului - constituit în mare măsură din creanțe și disponibilități bănești angajate în raporturile de decontare în ecosistemul de asigurări - se face preponderent din datorii pe termen scurt, finanțarea activității Transilvania Broker este generos asigurată de sursele proprii de finanțare, valoarea capitalurilor proprii depășind 11,75 mil. lei. Ca urmare a acordării de dividende în cursul exercițiului, prin hotărârea AGOA din 26 aprilie 2023, în valoare de 2 lei/acțiune, respectiv 10 mil. lei, cu 33,3% mai mult față de dividendul distribuit în 2022 (1,5 lei/acțiune), rezultatul reportat la final de exercițiu este cu doar 1.542,5 mii lei mai mare față de începutul exercițiului. În raport cu anul 2022 – un an excepțional din perspectiva redistribuirii de polițe în urma falimentului City Insurance - profitul perioadei de raportare în valoare de 7.567,8 mii lei este cu 34,4% mai mic față de profitul perioadei de referință.

Aceste variații au condus la o diminuare cu 16,3% a capitalurilor proprii față de începutul anului, acestea contribuind în proporție de 39,5% la structura de finanțare a Societății.

5.2. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2022 31 decembrie	2023 31 decembrie	Variație (%) 2023/2022	Pondere în categ. de venit / cheltuială afărentă (%), 2023
Venituri din exploatare, din care:	129.930.902	111.034.347	-14,54%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	129.892.569	111.013.199	-14,53%	100%
Alte venituri din exploatare	38.333	21.148	-44,8%	-
Cheltuieli de exploatare, din care:	116.705.561	102.572.395	-12,1%	100%
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	105.807.588	92.005.145	-13,0%	89,7%
Cheltuieli cu personalul	4.550.308	5.175.982	+13,8%	5,05%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.101.472	4.362.597	+6,4%	4,25%
Alte cheltuieli de exploatare	2.130.855	364.843	-82,9%	0,36%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	193.327	136.205	-29,5%	0,13%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	192.576	117.626	-38,9%	0,11%
Cheltuieli cu amortizarea	354.905	222.872	-37,2%	0,22%
Ajustări de valoare privind activele circulante	95.098	-12.875	-	-
Ajustări privind provizioanele	-720.568	200.000	-	-
REZULTAT DIN EXPLOATARE	13.225.341	8.461.952	-36%	-
Venituri financiare	135.969	490.665	+260,9%	-
Cheltuieli financiare	142.244	171.410	+20,5%	-
REZULTAT FINANCIAR	(6.275)	319.255	+518,8%	-
REZULTAT BRUT	13.219.066	8.781.207	-33,6%	-
Impozit pe profit	1.689.729	1.214.883	-28,1%	-
REZULTAT NET	11.529.337	7.566.324	-34,3%	-

Susținută de performanța financiară a anilor anteriori și de disponibilitățile monetare generoase, conducerea a alocat un buget generos pentru **investiția în activele cheie** pentru strategia de dezvoltare, respectiv, resursa umană și digitalizarea activității operaționale și de vânzări. Acestea rămân *singurele categorii de cheltuieli pentru care managementul a continuat să aloce bugete importante*, independent de conjunctura pieței – trecătoare prin natura ei – și fără niciun compromis față de obiectivele strategice stabilite.

Structural, cheltuielile cu personalul, alături de cheltuielile privind serviciile prestate de terți, își majorează ponderea în totalul cheltuielilor de exploatare. În timp ce cheltuielile cu resursa umană ajung să reprezinte 5,05% din cheltuielile operaționale, de la 3,9% în perioada de referință, cheltuielile cu serviciile prestate de terți absorb 4,25% din bugetul de cheltuieli de exploatare, cu aproape 1 p.p. mai mult decât la 31.12.2022. Această evoluție a fost compensată cu

diminuarea marginală a ponderii cheltuielilor privind sumele datorate asistenților, de asemenea cu aproape 1 punct procentual, în aceeași perioadă.

În perioada de raportare, cheltuielile cu personalul se majorează cu 625,7 mii lei (+13,8%) față de nivelul raportat în perioada de referință, iar cheltuielile pentru servicii de digitalizare și dezvoltare platformă au crescut cu 483,4 mii lei (+31,7%) până la peste 2 milioane lei, reprezentând 46% din valoarea totală a categoriei de *Cheltuieli privind serviciile prestate de terți*.

Pentru protejarea eficienței și profitabilității în condiții de păstrare a investițiilor bugetate în elementele critice pentru strategia de dezvoltare, celelalte categorii de costuri au fost optimizate, așa încât să susțină o performanță financiară ridicată fără să afecteze dezvoltarea.

La rândul său, în perioada de raportare față de perioada de referință, bugetul alocat inițiativelor de responsabilitate socială a fost readus la nivelurile istorice anterioare anului excepțional 2022, respectiv la aproximativ 300.000 lei, un volum minim necesar menținerii proiectelor social-educative pe care Transilvania Broker le susține cu consecvență de mulți ani.

În acest context, la 31.12.2023, în raport cu 31.12.2022, cheltuielile operaționale s-au diminuat într-o măsură mai mică față de veniturile din exploatare, generând un **rezultat din exploatare pozitiv** de 8.462 mii lei, dar cu 36% mai mic față de cel din perioada de referință și, respectiv, o marjă a rezultatului din exploatare de 7,6%.

Veniturile și cheltuielile financiare, care reprezintă în proporție de 98,8% și, respectiv, 92,1% venituri și cheltuieli cu dobânzile, au generat un rezultat financiar pozitiv la finalul anului 2023, în valoare de 319,3 mii lei. Raportat la rezultatul financiar ușor negativ aferent anului 2022 care, la rândul său, anula pierderea din anul 2021, profitul financiar calculat pentru perioada de raportare validează soluțiile de gestiune financiară a fluxurilor de numerar aplicate de conducerea societății.

Rezultatul brut la 31.12.2023 este pozitiv, în valoare de 8.781,2 mii lei, în timp ce **profitul net**, în valoare de 7.566,3 mii lei, se asociază unei marje de 6,82%.

6. Litigii

Conducerea Societății efectuează analize periodice asupra stadiului tuturor litigiilor aflate în derulare și decide asupra necesității constituirii de provizioane pentru riscuri și cheltuieli sau a prezentării acestora ca datorii contingente în notele explicative la situațiile financiare.

În anul 2022, Societatea a constituit provizioane pentru litigii în legătură cu pretențiile solicitate de Omniasig Vienna Insurance Group S.A. sub formă de despăgubiri și cheltuieli de judecată suportate într-un dosar de daună. Provizionul a fost estimat la suma de 390.823,35 lei, reprezentând valoarea pretențiilor solicitate de reclamantă, provizion menținut și la data de 31 decembrie 2023. Societatea consideră că această valoare reprezintă cea mai bună estimare a sumei necesare pentru stingerea despăgubirilor solicitate.

Societatea consideră necesară prezentarea unei datorii contingente în sumă de 500.000 lei, ca o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută ca datorie în bilanț deoarece nu este sigur că vor fi necesare ieșiri de resurse pentru stingerea acestei datorii. Aceasta se referă la litigiul în derulare cu societatea Omniasig Vienna Insurance Group S.A. Pe data de 1 martie 2024, în primă instanță, Societatea a luat act de Hotărârea instanței de judecată care a dat câștig de cauză societății Omniasig și a obligat Societatea la plata sumei de 390.823,35 lei (sumă provizionată) plus penalități de întârziere de 0,1%/zi de întârziere și cheltuieli de judecată. Pentru aceste penalități și cheltuieli de judecată suma de 500.000 lei este considerată de Societate ca fiind cea mai bună estimare la data de 31 Decembrie 2023.

7. Semnătura

Președintele Consiliului de Administrație

Niculae Dan