



RAPORTUL

Consiliului de Administrație

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025

*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, sau achiziții în sensul legislației aplicabile.

În același timp, Societatea a realizat o extindere a structurii sale prin dobândirea unei participații de 100% în capitalul social al Transilvania Financial Services SRL, societate înființată și autorizată pentru desfășurarea activității de brokeraj în credite.

1.1.2. Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În exercițiul financiar 2025, structura activelor Transilvania Broker de Asigurare SA a fost influențată în principal de creșterea imobilizărilor financiare, ca urmare a înființării și deținerii unei participații de 100% în capitalul social al Transilvania Financial Services SRL.

Astfel, imobilizările financiare au crescut de la 10,9 mii lei la 1.010,9 mii lei, reprezentând 14,5% din totalul activelor. În aceeași perioadă, imobilizările corporale s-au redus cu 5,5%, în principal pe seama amortizării, iar achizițiile de active necorporale (licențe) au fost în valoare de 34,1 mii lei.

Ponderea activelor imobilizate în total active a crescut la 18,5%, față de 16,2% la începutul perioadei, iar rata de amortizare a activelor fixe era de 41,5% la data de 31.12.2025.

Societatea nu a realizat achiziții sau înstrăinări semnificative de active corporale în cursul exercițiului financiar 2025.

La 31 decembrie 2025, Societatea nu înregistrează ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale.

1.1.3. Descrierea principalelor rezultate ale activității Societății

Intensificarea activității de intermediere, susținută atât de dezvoltarea de noi parteneriate, cât și de creșterea organică a afacerii, s-a reflectat în majorarea volumului de prime intermediare în anul 2025 cu 8% față de anul anterior, atingând un nou nivel record de peste 1,11 miliarde lei. Această evoluție a fost determinată în principal de expansiunea activității, numărul de polițe intermediare înregistrând o creștere de aproximativ 7%, precum și de majorarea generală a nivelului primelor practicate de asigurători, în special în cazul polițelor RCA, pe fondul ridicării plafonării tarifelor pentru această clasă.

La nivelul indicatorilor economico-financiar, expansiunea activității de distribuție, în contextul eliminării plafoanelor din sectorul asigurărilor, a determinat revenirea indicatorilor de rezultat către dinamica istorică (pre-plafonare) a

societății. Astfel, veniturile din activitatea de intermediere au crescut, la 31.12.2025, cu aproximativ 21 mil. lei (+19,4%) comparativ cu anul 2024, în timp ce rezultatul net a înregistrat o creștere semnificativă, de peste două ori, respectiv cu 2,83 mil. lei (+112,3%), depășind nivelul de 5,3 mil. lei la finalul exercițiului financiar.

Evoluția accelerată a rezultatelor în anul 2025 a fost susținută preponderent de performanța din trimestrul al IV-lea, perioadă în care, în condițiile unei majorări moderate a volumului de prime intermediare (+6,7% față de trimestrul IV 2024), veniturile din activitatea de intermediere au crescut cu 44%, iar profitul a fost de aproximativ 12 ori mai mare comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Comparativ cu nivelurile bugetate pentru anul 2025, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2025, veniturile din activitatea de distribuție au depășit estimările cu 7%, iar rezultatul net raportat la 31.12.2025 s-a situat semnificativ peste nivelul previzionat, respectiv cu aproximativ 93%.

În ceea ce privește indicatorii de eficiență, comisionul mediu brut de distribuție s-a situat în jurul valorii de 11,5%, în creștere cu 1,1 puncte procentuale (+10,6%) față de anul 2024. Marja anuală a profitului a atins 4,2%, nivel cu 78% superior celui aferent perioadei de referință, evoluție susținută în principal de marja de 10,4% înregistrată în trimestrul al IV-lea al anului 2025, apropiată de nivelurile istorice ale societății.

Evoluțiile favorabile înregistrate în anul 2025 reflectă atât efecte conjuncturale, generate de ridicarea plafonării tarifelor, în special pe segmentul RCA, cât și factori structurali, precum consolidarea relațiilor de parteneriat și dezvoltarea organică a rețelei de distribuție. În acest context, deși o parte din creșterea accelerată a profitabilității, în special cea din trimestrul al IV-lea, poate avea un caracter nerecurent, îmbunătățirea nivelului comisioanelor și extinderea bazei de business creează premisele menținerii unei performanțe operaționale solide și în perioadele următoare.

1.2. Analiza economico-financiară

1.2.1. Elemente de analiză generală economico-financiară

Situațiile financiare anuale individuale ale Transilvania Broker de Asigurare SA au fost întocmite în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu dispozițiile Normei ASF nr. 36/2015 privind reglementările contabile aplicabile brokerilor de asigurare și/sau reasigurare.

Conducerea Societății declară că situațiile financiare anuale individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată și confirmă conformitatea acestora, în toate aspectele semnificative, cu cadrul de raportare aplicabil.

Tratamentul fiscal aplicabil a fost realizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

În procesul de întocmire a situațiilor financiare au fost respectate principiile contabile fundamentale privind recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale, aplicate cu consecvență, în scopul asigurării comparabilității informațiilor în timp. Nu au fost efectuate compensări între elemente de active și datorii sau între venituri și cheltuieli. Întocmirea situațiilor financiare implică utilizarea unor estimări și raționamente profesionale de către conducere, bazate pe cele mai recente informații disponibile.

De asemenea, situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, nefiind identificate incertitudini semnificative care să pună în discuție capacitatea Societății de a-și continua activitatea într-un viitor previzibil.

Operațiunile economico-financiare ale Societății sunt înregistrate în contabilitate pe baza documentelor justificative și sunt reflectate în registrele contabile, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

1.2.2. Analiza pricipalilor indicatori economico - financiari

1.2.2.1. Profit net: 5.341.455 lei

1.2.2.2. Cifra de afaceri netă: 127.247.510 lei

1.2.2.3. Indicatori de lichiditate, solvabilitate și îndatorare

Analiza indicatorilor de lichiditate, solvabilitate și îndatorare evidențiază o poziție financiară solidă a Transilvania Broker de Asigurare SA, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Indicatori de risc	Formula de calcul	31.12.2024	31.12.2025	Intervale de referință
Lichiditatea curentă/imediată	Active curente / Datorii curente	1,374	1,492	>2/1
Lichiditatea rapidă (<i>cash ratio</i>)	Disponibilități / Datorii curente	0,549	0,607	>0.5
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,589	1,813	>1

Indicatori de risc (cont.)	Formula de calcul	31.12.2024	31.12.2025	Intervale de referință
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Total Pasiv*100	0,371	0,448	>30%
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent * 100	8,62%	3,46%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale * 100	62,9%	55,2%	<80%

Indicatorii de lichiditate se mențin în intervale de confort, reflectând capacitatea societății de a-și acoperi obligațiile pe termen scurt din activele curente disponibile. Cu toate acestea, având în vedere specificul activității de distribuție, acești indicatori surprind o poziție punctuală, la un moment dat, fiind influențați de dinamica fluxurilor de numerar aferente ciclurilor de decontare între societate, asigurători și partenerii colaboratori. În acest context, valorile indicatorilor de lichiditate pot înregistra variații semnificative de la o perioadă la alta, fără a indica neapărat modificări structurale în poziția financiară a societății, relevanța acestora fiind, prin urmare, relativ limitată în evaluarea pe termen lung.

În ceea ce privește solvabilitatea, în perioada de raportare se observă o îmbunătățire a indicatorului solvabilității generale, determinată de reducerea nivelului datoriilor totale concomitent cu creșterea activului total. Această evoluție evidențiază consolidarea poziției financiare a societății și o capacitate sporită de acoperire a obligațiilor totale din activele deținute.

Structura de finanțare a societății s-a îmbunătățit semnificativ, pe fondul stingerii obligațiilor pe termen lung, astfel încât, la data de 31.12.2025, capitalurile permanente sunt constituite exclusiv din capitaluri proprii. În același timp, indicatorii gradului de îndatorare se situează la niveluri semnificativ inferioare pragurilor considerate prudente, ceea ce reflectă un profil de risc redus și o autonomie financiară ridicată. Această poziționare oferă societății un grad ridicat de flexibilitate financiară și facilitează accesul la surse externe de finanțare, în eventualitatea unor inițiative de dezvoltare.

1.2.2.4. Indicatori de profitabilitate și de marjă

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	31.12.2024	31.12.2025
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	2,6%	4,9 %
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	2,4%	4,2 %
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii * 100	27,1%	46,0 %
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent * 100	26%	45,3 %

Indicatorii de profitabilitate confirmă evoluția favorabilă a performanței operaționale în perioada analizată, reflectând atât creșterea veniturilor, cât și îmbunătățirea semnificativă a rezultatului net. Totodată, acești indicatori evidențiază utilizarea eficientă a resurselor puse la dispoziția societății de către acționari, în condițiile unei creșteri accelerate a rentabilității.

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	
	31.12.2024	31.12.2025
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	-2.949.766	1.715.311
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	5.091.595	-1.005.896
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	-542.019	-525.126
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	8.819.527	8.381.980
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	1.599.810	184.289
EFECTELE VARIATIEI CURSULUI VALUTAR ASUPRA ELEMENTELOR MONETARE	-747	-2.459
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	8.381.980	8.563.810

Analiza fluxurilor de numerar evidențiază o îmbunătățire semnificativă a capacității de generare de numerar din activitatea operațională a Transilvania Broker de Asigurare SA în exercițiul financiar 2025.

Numerarul net generat din activitatea de exploatare a înregistrat o evoluție pozitivă, de la un nivel negativ de - 2.949.766 lei în anul 2024 la un nivel pozitiv de 1.715.311 lei în 2025. Această evoluție reflectă îmbunătățirea performanței operaționale, corelată cu o gestionare mai eficientă a capitalului de lucru și a fluxurilor de decontare specifice activității de intermediere.

Fluxurile de numerar din activitatea de investiții au înregistrat o variație semnificativă, de la un nivel pozitiv de 5.091.595 lei în 2024 la un nivel negativ de -1.005.896 lei în 2025, evoluție determinată în principal de investițiile realizate în cursul exercițiului, inclusiv constituirea și finanțarea participației în Transilvania Financial Services SRL.

În ceea ce privește activitatea de finanțare, fluxurile de numerar au rămas relativ stabile, la un nivel negativ de - 525.126 lei în 2025 (-542.019 lei în 2024), reflectând în principal plăți aferente obligațiilor financiare ale Societății.

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:

- 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.

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

Evoluția vânzărilor realizate de Societate se prezintă după cum urmează:

Denumire indicatori	La 31.12.2024	La 31.12.2025	Evoluție (lei)	Evoluție (%)
Cifra de afaceri	106.530.434	127.247.510 lei	20.717.076	19,45

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

Societatea deține o cotă de piață de aproximativ 6% pe segmentul distribuției de asigurări, consolidându-și poziția în rândul principalilor intermediari la nivel național. Din perspectiva volumului de activitate, aceasta se situează pe locul al patrulea în piață, într-un mediu concurențial caracterizat printr-un grad ridicat de concentrare.

Principalii competitori ai societății sunt Safety Broker de Asigurare S.A., Marsh – Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L., Destine Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L. și Inter Broker de Asigurare S.R.L., entități cu prezență semnificativă și rețele extinse de distribuție.

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 2024 – 2025 sunt redată în continuare:



Număr de angajați (la sfârșit de an)	2024	2025
Economiști	23	23
Informaticieni	1	0
Juriști	5	5
Alte profesii - studii superioare de lungă durată	8	9
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	1	1
TOTAL	40	40

Pe tot parcursul anului 2025, 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

În anul 2026, Societatea va continua consolidarea modelului de creștere organică, având ca direcții principale diversificarea surselor de venit și creșterea eficienței operaționale, în cadrul unei strategii orientate către extinderea ecosistemului de servicii financiare oferite clienților.

În acest context, sunt avute în vedere aprofundarea integrării operaționale a parteneriatelor strategice și valorificarea sinergiilor comerciale generate de acestea, inclusiv prin extinderea oportunităților de cross-sell și dezvoltarea prezenței în segmente complementare activității tradiționale de brokeraj în asigurări, precum bancassurance, fintech și insurtech. Totodată, Societatea urmărește extinderea portofoliului de produse și orientarea eforturilor comerciale către segmente cu potențial ridicat de creștere, în principal IMM, flotă corporate, sănătate corporate, asigurări de locuință și asigurări de viață.

La nivel operațional, tendințele interne vizează continuarea proceselor de digitalizare și optimizarea infrastructurii comerciale și administrative, prin dezvoltarea platformelor B2B și B2C, implementarea unor soluții CRM avansate și integrarea automatizărilor de marketing. Aceste inițiative sunt de natură să susțină creșterea conversiei digitale, optimizarea costului per poliță și îmbunătățirea eficienței activității de vânzare.

În plan organizațional, Societatea are în vedere consolidarea rețelei de distribuție prin investiții în recrutarea, formarea și retenția partenerilor, precum și prin creșterea capacității consultative a forței comerciale.

În ansamblu, tendințele din mediul intern reflectă orientarea către digitalizare, diversificare comercială, eficiență operațională și susținerea unei creșteri profitabile.

1.5.2. Tendințele și factorii din mediul extern

Principalele tendințe pe piața globală a intermediarilor în asigurări

Conform celor mai recente date disponibile, piața asigurărilor din România a continuat evoluția pozitivă în anul 2025, înregistrând o creștere a volumului primelor brute subscrise de 10,7% în primele nouă luni comparativ cu perioada similară a anului anterior. Structura pieței rămâne dominată de asigurările generale, cu o pondere semnificativă a liniilor auto, în special clasa A10 (RCA și CMR), care concentrează peste jumătate din subscrierile aferente acestui segment.

Gradul ridicat de concentrare pe produse standardizate menține un mediu concurențial intens în zona distribuției, evidențiind, în același timp, necesitatea diversificării portofoliului către clase de asigurări cu profil mai echilibrat și potențial superior de fidelizare a clienților. Se remarcă, totodată, o tendință de creștere a cererii pentru produse de protecție complementare, ceea ce consolidează rolul brokerului ca furnizor de consultanță și soluții adaptate unui profil de risc din ce în ce mai diversificat.

La nivel european, digitalizarea continuă să transforme semnificativ interacțiunea consumatorilor cu produsele de asigurare, aceștia utilizând tot mai frecvent canale digitale pentru compararea ofertelor și manifestând așteptări crescute în ceea ce privește rapiditatea și eficiența proceselor. În paralel, utilizarea tehnologiilor bazate pe inteligență artificială contribuie la optimizarea proceselor de evaluare a riscului și la dezvoltarea unor produse mai personalizate, dar implică și cerințe sporite în materie de guvernare, calitate a datelor și protecție a consumatorului.

Mediul extern este caracterizat, de asemenea, de intensificarea cerințelor de conformitate și reziliență operațională. Aplicarea cadrului european privind reziliența operațională digitală (DORA) impune standarde ridicate în ceea ce privește securitatea sistemelor informatice, gestionarea riscurilor IT și capacitatea de răspuns la incidente. În același timp, riscurile la nivelul sectorului european al asigurărilor se mențin la un nivel moderat, pe fondul volatilității piețelor financiare, al contextului geopolitic și al riscurilor cibernetice.

În acest context, aceste evoluții sporesc relevanța investițiilor în infrastructură digitală, control intern, continuitate operațională, conformitate și transparență, în special pentru entitățile active în distribuția de produse financiare și admise la tranzacționare pe piața de capital.

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 2025, 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 Transilvania Broker de Asigurare SA este constituit din ansamblul politicilor, procedurilor și mecanismelor implementate la nivelul Societății, având ca obiectiv furnizarea unei asigurări rezonabile conducerii cu privire la atingerea obiectivelor operaționale, financiare și de conformitate.

Acest sistem include următoarele componente principale:

Codul de conduită etică, care reflectă valorile și mediul de afaceri al Societății, asigurând respectarea legislației și a reglementărilor aplicabile, precum și existența unor mecanisme prin care personalul poate semnală, fără teama unor consecințe negative, eventuale încălcări ale normelor de conduită sau alte disfuncționalități;

Politici și proceduri operaționale, formalizate într-un manual dedicat, care asigură desfășurarea eficientă și controlată a activităților la nivelul tuturor compartimentelor;

Sistemul de administrare a riscurilor, care include procesele și resursele necesare pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este expusă Societatea;

Proceduri de control intern, formalizate într-un manual specific, care vizează implementarea unui cadru de control adecvat pentru gestionarea riscurilor și care oferă o asigurare rezonabilă în ceea ce privește:

- conformarea cu cadrul legal și de reglementare aplicabil;
- înregistrarea corectă și completă a tranzacțiilor și întocmirea fidelă a situațiilor financiare;
- protejarea activelor și a informațiilor;
- prevenirea și detectarea fraudelor și a erorilor;
- asigurarea calității documentelor contabile și furnizarea în timp util de informații relevante și fiabile pentru procesul decizional.

1.8.1.1. Evaluarea cadrului de administrare a riscurilor și control intern

Consiliul de Administrație al Transilvania Broker de Asigurare SA informează acționarii că, în cursul exercițiului financiar încheiat, a efectuat evaluarea anuală a caracterului adecvat și a eficacității cadrului de administrare a riscurilor și a sistemului de control intern, în conformitate cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al Bursa de Valori București.

Evaluarea a avut în vedere structura organizatorică, politicile și procedurile interne, mecanismele de identificare, evaluare, monitorizare și raportare a riscurilor, precum și activitatea funcțiilor de control (audit intern, control intern și managementul riscurilor).

În urma acestei evaluări, Consiliul de Administrație apreciază că sistemele de administrare a riscurilor și control intern sunt adecvate complexității și specificului activității Societății și funcționează în mod eficace, oferind o asigurare rezonabilă cu privire la:

- conformitatea cu cadrul legal și de reglementare aplicabil;
- protejarea activelor Societății;
- fiabilitatea și integritatea raportărilor financiare și operaționale;
- gestionarea corespunzătoare a riscurilor semnificative.

Consiliul de Administrație monitorizează în mod continuu îmbunătățirea cadrului de control intern și de administrare a riscurilor, pe baza recomandărilor formulate de funcțiile de control și a bunelor practici în domeniu.

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* pot afecta rezultatele financiare ale unei firme:

➤ **Riscul valutar**

Societatea nu este expusă în mod semnificativ riscului valutar, având în vedere că activitatea este desfășurată preponderent pe piața internă. La data raportării, expunerile în valută sunt nesemnificative și sunt generate în principal de obligații aferente unor contracte de leasing financiar.

➤ **Riscul ratei dobânzii**

Expunerea la riscul ratei dobânzii provine din împrumuturile pe termen lung contractate în anii anteriori, cu dobândă variabilă. Astfel, variațiile ratelor de dobândă pot influența fluxurile de trezorerie ale Societății.

Impactul acestui risc este parțial compensat de existența disponibilităților bănești plasate în depozite bancare, pentru care ratele dobânzilor sunt, de asemenea, variabile, contribuind la atenuarea efectelor fluctuațiilor de piață.

Nivelul indicatorului de acoperire a dobânzii din profitul brut, calculat pentru anul 2025, indică o capacitate ridicată a Societății de a-și onora obligațiile aferente costurilor de finanțare, ceea ce reflectă o expunere redusă la riscul ratei dobânzii.

➤ **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 analiza 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 Transilvania Broker cu investitorii și cu piața de capital, în ansamblul său, coroborată cu evoluțiile recente din piața asigurărilor și a intermedierei în asigurări — determinate în principal de deciziile autorităților de reglementare privind plafonarea primelor și a comisioanelor de intermediere — se reflectă atât în evoluția istorică a cotației acțiunii societății, cât și în revenirea acesteia pe o tendință ascendentă începând cu a doua jumătate a anului 2025.



Randamentul total al acțiunii de la începutul anului 2025 și până în prezent, incluzând dividendul, este de aproximativ 11%.

3.2. Descrierea politicii emitentului, cu privire la dividende

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.

În plan corporativ, anul 2025 s-a remarcat prin aprobarea, de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2025, a repartizării unui dividend brut de 0,6 lei / acțiune și în valoare totală de 3 mil. lei. Dividendul corespunde unui randament de aproximativ 5% calculat prin raportare la prețul acțiunii la data AGOA de aprobare a dividendului (precum și la ex-dividend), iar randamentul total al acțiunii de la începutul anului 2025 și până în prezent, incluzând dividendul, este de aproximativ 11%.

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

Valoarea dividendelor acordate în ultimii trei ani

Exercițiu aferent:	2023	2024	Propunere 2025
Valoarea dividendelor (lei)	5.000.000	3.000.000	6.000.000

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 Administrație al Societății va avea în vedere o distribuție 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 plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuția 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.

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

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

La 31 decembrie 2025, Societatea deține 100% din capitalul social al societății Transilvania Financial Services S.R.L.. Această filială s-a înființat la data de 2 decembrie 2024, iar aportul la constituirea capitalului social în sumă de 1.000.000 lei, a fost vărsat pe parcursul anului 2025.

La data de 31 decembrie 2025, Societatea are următoarele puncte de lucru:

Municipiul Sibiu, jud. Sibiu, str. Justiției, nr. 10;

București Sectorul 1, str. Elena Caragiani, nr. 21D, ap. 1;

Municipiul Pitești, jud. Argeș, str. Intrarea ROZELOR, nr. 3.

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 guvernanță 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 01.01.2024 – 31.12.2025:

- NICULAE Dan – Președinte CA.;

- DENEȘ Daniela Tasia – Membru independent;
- ȚUICĂ Gabriel Alexandru – Membru;
- LOGIN Gabriel – Membru;
- BOBU Carmen Loredana – Membru;

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a Societății

La data de 31.12.2025, echipa de management a companiei era asigurată de următoarele persoane:

- BALTASIU Sorin Ștefan – Director general;
- COTIAN Ioan – Director executiv.

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)	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variație (%) 2025/2024	% în Total Activ 31.12.2025
Active imobilizate	3.967.891	4.772.135	+20,3%	18,5%
Imobilizări necorporale	2.302	24.716	+974%	0,1%
Imobilizări corporale	3.954.700	3.736.529	-5,5%	14,5%
Imobilizări financiare	10.890	1.010.890	+9183%	3,9%
Active curente	20.995.978	21.032.524	+0,2%	81,3%
Stocuri	182	294	+67,1%	-
Creanțe, din care:	12.613.816	12.468.419	-1,2%	48,2%
<i>creanțe din activ. de distribuție</i>	<i>648.124</i>	<i>651.940</i>	<i>+0,6%</i>	<i>2,5%</i>
<i>alte creanțe</i>	<i>11.965.692</i>	<i>11.816.479</i>	<i>-1,2%</i>	<i>48,2%</i>
Disponibilități bănești	8.381.980	8.563.810	+2,2%	33,1%
Cheltuieli înregistrate în avans	42.529	80.788	+90,0%	0,3%
TOTAL ACTIVE	25.006.399	25.885.448	+3,5%	100%

În perioada de raportare, valoarea activului total al Societății a înregistrat o creștere de 3,5% față de exercițiul financiar anterior, evoluție determinată în principal de majorarea activelor imobilizate de natură financiară, ca urmare a investițiilor realizate.

Activele curente, care reprezintă categoria predominantă în structura bilanțieră a Societății (81,3% din total active), au rămas la un nivel relativ constant. Creșterea marginală a disponibilităților bănești (+2,2%) a fost compensată de o ușoară diminuare a creanțelor (-1,2%).

Creanțele, care dețin o pondere de 59,3% în totalul activelor curente, sunt constituite în proporție de 93,9% din creanțe generate, direct sau indirect, de activitatea de distribuție. Termenele de încasare ale acestora sunt reglementate și monitorizate prin proceduri interne și prevederi legale. Evoluția creanțelor reflectă, în principal,

dinamica activității din ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare, fiind corelată cu variațiile înregistrate la nivelul datoriilor pe termen scurt. La data de 31.12.2025, ajustările pentru deprecierea creanțelor se ridicau la 165,4 mii lei.

Disponibilitățile bănești au înregistrat un sold de 8.563,8 mii lei la finalul perioadei, reprezentând 41% din totalul activelor curente și consemnând o creștere de 2,2% față de începutul exercițiului. În cadrul acestora, disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 2.203,2 mii lei (25,7% din total), au înregistrat o diminuare semnificativă, determinată în principal de distribuirea de dividende în valoare brută totală de 3.000 mii lei, parțial compensată de fluxurile pozitive de numerar generate de profitul perioadei.

Totodată, sumele disponibile în conturile colectoare utilizate pentru decontarea cu asiguratorii au crescut cu aproximativ 60% față de începutul exercițiului, evoluție corelată cu intensitatea activității din ultimele cicluri de decontare.

Actiunile immobilizate au înregistrat o creștere semnificativă, în principal ca urmare a recunoașterii unei participații de 100% în capitalul social al Transilvania Financial Services S.R.L., societate înființată și autorizată pentru desfășurarea activității de brokeraj de credite. Astfel, valoarea immobilizărilor financiare a crescut de la 10,9 mii lei la 1.010,9 mii lei, ajungând să reprezinte 3,9% din totalul activelor.

În același timp, valoarea immobilizărilor corporale s-a diminuat cu 5,5%, ca urmare a înregistrării amortizării, în timp ce investițiile în active necorporale, reprezentate în principal de licențe, au totalizat 34,1 mii lei. Valoarea contabilă a echipamentelor și mijloacelor de transport utilizate în activitate a înregistrat o ușoară scădere.

CAPITALURI PROPRII și DATORII

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Variație (%) 2025/2024	% în Total Pasive 31.12.2025
Datorii curente	15.278.402	14.101.157	-7,7%	54,5%
Împrumuturi bancare	430.619	233.019	-45,9%	0,9%
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.671.238	12.118.573	-11,4%	46,8%
Alte datorii pe termen scurt	1.176.545	1.749.565	48,7%	6,8%
Datorii non-curente	459.926	174.764	-62%	0,7%
Împrumuturi pe termen lung	407.783	174.764	- 57,1%	0,7%
Alte datorii	52.143	0	-	-
Datorii totale	15.738.328	14.275.921	-9,3%	55,2%
Provizioane	0	0	-	-
Venituri în avans	0	0	-	-
Capital social	500.000	500.000	-	1,9%
Rezerve legale	100.000	100.000	-	0,4%
Rezultat reportat	6.152.499	5.668.071	-7,9%	21,9%
Rezultatul perioadei	2.515.572	5.341.455	+112,3%	20,6%
Capitaluri proprii totale	9.268.071	11.609.526	+25,3%	44,8%
TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII	25.006.399	25.885.448	+3,5%	100%

Ca urmare a acestor evoluții, ponderea activelor immobilizate în total active a crescut la 18,4%, față de 15,9% la începutul perioadei, în detrimentul activelor curente. La data de 31.12.2025, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 41,5%.

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%).

Datoriile cu termen de exigibilitate de până la un an s-au diminuat cu 7,7% în perioada de raportare față de începutul exercițiului, preponderent pe seama evoluției datoriilor legate de activitatea de distribuție. În valoarea totală a datoriilor pe termen scurt, acestea reprezintă 86,4%, restul fiind alcătuit din datorii la buget și față de personal (4,3%), tranșa scadentă aferentă împrumutului bancar pe termen lung (3,1%) și alte datorii pe termen scurt față de terți. Valoarea poziției „alte datorii pe termen scurt” a înregistrat o creștere de aproximativ 50% care a fost determinată în principal de impozitul pe profit, în corelare directă cu majorarea profitului brut față de exercițiul financiar precedent.

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.

În ceea ce privește structura de finanțare, ca urmare a scadenței creditului bancar pe termen lung și în absența contractării altor finanțări pe termen lung, la finalul perioadei de raportare finanțarea externă era compusă în cea mai mare parte (98,8%) din datorii pe termen scurt.

În anul 2025, prin cele două rapoarte curente publicate pe pagina de internet a BVB la data de 13 iunie și, respectiv, 18 iulie, Societatea a notificat acționarii și persoanele interesate cu privire la două litigii în care aceasta a fost introdusă în cauză, ca intermediar în asigurări, în calitate de pârât și respectiv chemat în garanție, litigii în care valoarea totală a prejudiciilor potențiale este estimată la aprox. 1,3 mil. lei. Prin raportare la pragurile de materialitate și de probabilitate de pierdere prevăzute în politica de provizionare a Societății, valoarea prejudiciilor potențiale precum și estimarea la peste 70% a probabilității de câștig în cele două litigii au condus la decizia Consiliului de Administrație de neconstituire de provizioane pentru litigii în perioada de raportare și de prezentare ca datorie contingentă în notele la situațiile financiare, a prejudiciului potențial în valoare de 200.000 euro asociat litigiului în care Societatea are calitatea de pârât, în subsidiar, alături de societatea de asigurare.

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 asigurată de sursele proprii de finanțare în proporție de 45%, valoarea capitalurilor proprii atingând 11.609,5 mii lei, cu 25,3% deasupra nivelului raportat la începutul anului.

Ca urmare a acordării de dividende în cursul exercițiului, prin hotărârea AGOA din 28 aprilie 2025, în valoare de 0,6 lei/acțiune, respectiv în valoare totală brută de 3 mil. lei, rezultatul reportat la final de exercițiu este cu 484,4 mii lei mai mic față de începutul exercițiului. În raport cu anul 2024, profitul perioadei de raportare în valoare de 5.341,5 mii lei este de peste 2 ori mai mare față de profitul perioadei de referință (+112,3%).

5.2. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2024 31 decembrie	2025 31 decembrie	Variație (%) 2025/2024	Pondere în categ. de venit / cheltuială af'erentă (%) 2025
Venituri din exploatare, din care:	106.557.167	127.384.244	+19,5%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	106.530.434	127.247.510	+19,4%	99,9%
Alte venituri din exploatare	26.732	136.734	+411,5%	0,1%
Cheltuieli de exploatare, din care:	103.828.299	121.131.802	+16,7%	100%
Cheltuieli privind sumele datorate asistenților	93.337.505	109.330.974	+17,1%	90,3%
Cheltuieli cu personalul	5.789.745	5.584.832	-3,5%	4,6%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.148.428	5.410.305	+30,4%	4,5%
Alte cheltuieli de exploatare	484.253	146.089	-69,8%	0,12%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	156.825	182.925	+16,6%	0,15%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	176.906	160.533	-9,8%	0,13%
Cheltuieli cu amortizarea	331.314	316.144	-4,6%	0,26%
Ajustări de valoare privind activele circulante	-5.852	0	-	-
Ajustări privind provizioanele	-590.823	0	-	-
REZULTAT DIN EXPLOATARE	2.728.868	6.252.441	+129,1%	-
Venituri financiare	221.086	108.167	-51,1%	-
Cheltuieli financiare	103.000	69.339	-32,7%	-
REZULTAT FINANCIAR	118.085	38.828	-67,1%	-
REZULTAT BRUT	2.846.953	6.291.269	+121%	-
Impozit pe profit	331.381	949.814	+186,6%	-
REZULTAT NET	2.515.572	5.341.455	+112,3%	-

Veniturile din intermedierea de prime de asigurare s-au majorat cu 19,4% față de anul 2024, respectiv cu 20.717,1 mii lei, valoarea lor atingând 127.247,5 lei.

Ritmul de creștere a cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în activitatea de intermediere în raport cu anul 2024 a fost de 17,1%, ușor sub dinamica veniturilor din activitatea de distribuție (+19,4%), astfel încât ponderea acestor cheltuieli în veniturile din brokeraj s-a redus cu 1,7 p.p.

Această evoluție cu impact favorabil asupra profitabilității în perioada de raportare a fost facilitată de consecvența cu care, în perioadele anterioare, conducerea a aplicat politica de motivare și retenție a resursei umane, resursă critică în implementarea strategiei de dezvoltare în perioada următoare. Obiectivul strategic de consolidare a forței de vânzare s-a materializat în corelarea nivelului de comisionare a brokerilor în primul rând cu nivelul primelor intermediare, și într-o măsură mai redusă cu veniturile efectiv realizate de Societate.

Celelalte cheltuieli operaționale au înregistrat evoluții mixte în perioada de raportare față de perioada de referință. Reducerile rezultate din măsurile de optimizare a costurilor au fost parțial compensate de creșterea cheltuielilor cu servicii prestate de terți (+30,4%). Această creștere reflectă, pe de o parte, intensificarea activității și creșterea volumului de prime intermediare, evidențiată de majorarea cu 423,4 mii lei (+45,8%) a cheltuielilor cu servicii bancare și asimilate accentuată fiind de creșterea valorii comisioanelor aferente procesatorilor de plăți. Pe de altă parte, accelerarea investițiilor în digitalizare și dezvoltarea infrastructurii IT au generat majorarea cheltuielilor aferente cu aproximativ 554 mii lei (+33%) în aceeași perioadă.

În consecință, valoarea cheltuielilor totale de exploatare s-a majorat la 31.12.2025 cu 16,7% față de 31.12.2024, antrenând un rezultat operațional al perioadei de raportare de 6.252,4 mii lei, un nivel de peste două ori mai mare față de rezultatul perioade de referință (+129,1%).

Veniturile și cheltuielile financiare, în proporție de peste 87% și, respectiv 76% privind dobânzile, au generat un rezultat financiar pozitiv în valoare de 38,8 mii lei. În scădere cu 67,1% față de anul 2024, acesta conduce la un profit brut de 6.291,3 mii lei, cu 121% mai mare în raport cu exercițiul financiar anterior. Corectat cu impozitul pe profit în valoare de 949,8 mii lei, profitul net al perioadei de raportare atinge nivelul de 5.341,5 mii lei, cu 112,3% mai mare față de anul 2024.

6. Litigii

Conducerea Societatii 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.

În acest context, Societatea prezintă, ca datorie contingentă, un litigiu aflat pe rolul Tribunalului București, inițiat în anul 2024, în cadrul căruia are calitatea de pârât secund, în subsidiar. Obiectul cauzei îl reprezintă solicitarea de către reclamant a unor despăgubiri în cuantum de 200.000 euro, la care se adaugă cheltuieli de judecată, în legătură cu o poliță de asigurare pentru care despăgubirea a fost refuzată de către asiguratorul Omnisig Vienna Insurance Group S.A., în urma instrumentării dosarului de daună.

Pe baza evaluării efectuate de către reprezentantul legal al Societății, probabilitatea de admitere a pretențiilor reclamantului este redusă, șansele de respingere a acestora fiind estimate la peste 70%. În consecință, Societatea nu estimează, la acest moment, un impact semnificativ asupra poziției sale financiare ca urmare a acestui litigiu.

7. Semnătura

Președintele Consiliului de Administrație

Nicolae Dan