



RAPORTUL

Consiliului de Administrație

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024

*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

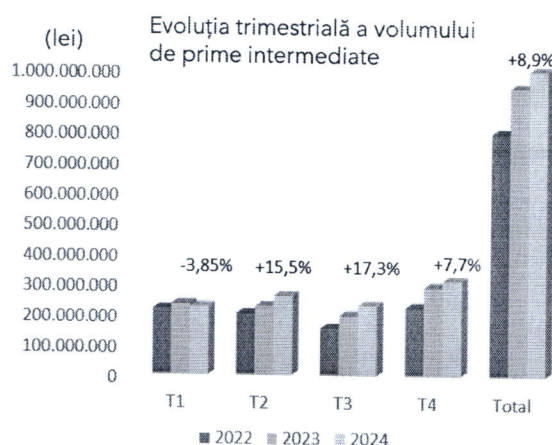
În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziune, divizare, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale Societății.

1.1.2. Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Valoarea **activelor imobilizate** se diminuează cu 7,5% 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 9,8 mii lei. Ponderea activelor imobilizate în total active se majorează la 16,2% în condițiile în care activele circulante variază în sens contrar cu cele imobilizate. La 31.12.2024, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 46,6%.

În 2024 nu au avut loc operațiuni de cesiune sau casări de imobilizări corporale. La 31 decembrie 2024, Societatea nu are evidențiate ajustări pentru deprecierea de valoare a imobilizărilor corporale.

1.1.3. Descrierea principalelor rezultate ale activității Societății



La 31.12.2024, **volumul de prime intermediare de companie a depășit, pentru prima dată, pragul semnificativ de 1.000.000 mii lei, ca urmare a unei creșteri procentuale de 9% în 2024, față de 2023.**

Această dinamică a fost generată de creșteri pentru toate clasele cu pondere apreciată ca semnificativă în totalul portofoliului de prime intermediare.

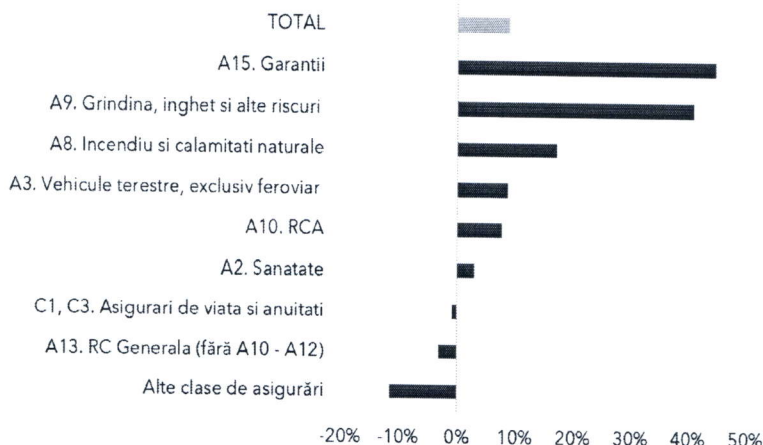
Principala clasă de asigurări, RCA, s-a majorat într-un ritm controlat (+7,7%), ponderea sa în total prime intermediare continuând tendința sensibilă de scădere față de perioadele anterioare, în favoarea claselor de asigurări facultative.



Clasa asigurărilor de garanții (A15) a înregistrat o creștere de 45%, în timp ce valoarea polițelor de asigurare pentru grindină, îngheț și alte riscuri (A9), pentru incendiu și calamități naturale (A8) și, respectiv, pentru vehicule terestre exclusiv materialul feroviar rulant (A3) a crescut cu 41%, respectiv, cu 17% și cu 8,6% în perioada de raportare, 2024, față de perioada de referință, 2023.

În același timp, prin aparentul paradox explicat anterior, *veniturile din brokeraj s-au diminuat cu 4,5%, respectiv cu 5.000 mii lei în perioada de raportare (2024) față de perioada de referință (2023)*. Această dinamică a fost parțial compensată de creșterea cu 93% (+519,4 mii lei) a veniturilor din activități conexe (asigurări în caz de daună și alte activități de asistență pentru derularea contractelor de asigurare).

Dinamica procentuală - volume polițe pe clase de asigurări
2024 vs 2023



Concomitent cu erodarea veniturilor, Societatea s-a confruntat cu condiționări la nivelul costurilor. Cu agilitate deosebită, conducerea Transilvania Broker a urmărit, concomitent, **optimizarea cheltuielilor operaționale**, pe de o parte, și **consolidarea rețelei de colaboratori asistenți** – element cheie pentru strategia de diversificare a modelului de business – de cealaltă parte.

Eforturile de optimizare a costurilor – altele decât cele cu asistenții în brokeraj – s-au concretizat în diminuarea acestora fără, însă, subminarea factorilor de tracțiune în activitatea de intermediere în asigurări. Cheltuielile cu personalul s-au majorat în sensul corelării cu evoluția inflației, precum și al optimizării structurii și componenței resursei umane, în timp ce alte cheltuieli semnificative, precum cheltuielile cu marketing și promovare, cheltuielile cu dezvoltarea softului 24Broker sau cele cu pregătirea personalului s-au redus până la niveluri minime, sub care reducerile ar fi putut afecta capacitatea Societății de păstrare a tracțiunii pe linia de business tradițională.

La rândul său, efortul de consolidare a rețelei de colaboratori s-a tradus, la nivel de cifre, în creșterea cheltuielilor cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj cu 1,4% la 31.12.2024, față de anul anterior, 2023. Nivelul cheltuielilor cu comisionul acordat, deși s-a majorat într-un ritm semnificativ mai mic decât cel al volumului de prime intermediare, a atins 87,6% din valoarea veniturilor din comisioanele primite de la asigurători, ușor peste cel bugetat (86,7%), cât și deasupra celui aferent anului 2023 (82,3%). Această dinamică a avut ca scop fidelizarea colaboratorilor și susținerea lor, cu atât mai relevante cu cât modificările fiscale recente antrenează un impact negativ major asupra veniturilor acestora.



De asemenea, direcțiile de eficientizare operațională nu au afectat **investițiile necesare implementării strategiei de diversificare a activităților generatoare de venituri pe termen lung**. În perioada de raportare, Societatea a continuat să investească în dezvoltarea instrumentarului necesar lansării activităților noi, precum și dezvoltării celor curente. Astfel, în 2024 s-a finalizat dezvoltarea unei componente de software propriu pentru activitatea de creditare (comparator de credite) și s-a lansat programul de educație financiară generală și de instruire specifică a asistenților în brokeraj pentru completarea competențelor acestora cu calificări în aria intermedierei de credite și de produse de investiții. Acest efort susținut și lung de formare are ca obiectiv direct stabilirea unor *relații de sinergie între activitatea de intermediere în asigurări facultative – predominant de viață și de bunuri – și cea de intermediere de credite*. Pentru asistentul în brokeraj, ca și pentru Transilvania Broker, veniturile din comisionul generat de încheierea unui contract de credit se vor completa cu veniturile recurente generate de contractele anuale de asigurare de viață și pentru bunurile care garantează creditul intermediat.

În concluzie, la finalului anului 2024 marcat de provocări și limitări în piața intermedierei în asigurări, printr-un management abil și diligent, Transilvania Broker **raportează, alături de lansarea noilor linii de business, un profit aferent exercițiului 2024 în valoare de 2.515,6 mii lei.**

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: 2.515,6 mii lei

1.2.2.2. Cifra de afaceri netă: 106.530,4 mii lei

1.2.2.3. Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicatori de lichiditate și solvabilitate	Formula de calcul	31.12.2023	31.12.2024	Intervale de referință
--	-------------------	------------	------------	------------------------



Lichiditatea generală / curentă	Active curente / Datorii curente	1,554	1,374	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	0,414	0,549	>0.8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,706	1,589	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Capital permanent*100	0,916	0,953	>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 (-4.820,2 mii lei) a depășit diminuarea datoriilor totale ale Societății (-1,745 mii lei), determinând o evoluție ușor negativă a indicatorului solvabilității generale în comparație cu exercițiul anterior. Acesta rămâne însă semnificativ și confortabil deasupra pragului minim de referință.

De asemenea, ponderea capitalurilor proprii în totalul capitalurilor permanente se majorează de la 91,6%, în perioada de referință, la 95,3%, în perioada de raportare, 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	31.12.2023	31.12.2024	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent*100	8,44%	4,73%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale*100	58,62%	62,94%	<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 relativ 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	31.12.2023	31.12.2024
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri *100	7,62%	2,56%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri *100	6,81%	2,36%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii *100	64,4%	27,1%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent *100	59%	25,9%



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

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	
	31.12.2023	31.12.2024
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	-3.038.836	-2.949.766
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	1.539.665	5.091.595
NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	-537.438	-542.019
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 1 IANUARIE	8.819.527	6.782.917
CRESTEREA SAU DESCRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	-2.036.609	1.599.810
EFECTELE VARIATIEI CURSULUI VALUTAR ASUPRA ELEMENTELOR MONETARE	0	-747
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE	6.782.917	8.381.980

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

Disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 4.403,6 mii lei și în proporție de 47,5% din totalul disponibilităților bănești, înregistrează o creștere pozitivă semnificativă față de începutul perioadei de raportare, respectiv de 84,3%.

Din *Activitatea de exploatare* Societatea a înregistrat un flux negativ de numerar în valoare de - 2.949.766 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 5.091.595 lei, acesta fiind rezultatul desființării depozitului bancar existent la sfârșitul anului 2023, înregistrat ca investiție pe termen scurt, în valoare de 4.880.000 lei, asociat cu plățile efectuate pentru achiziția de active corporale, în sumă de 9.750 lei. În perioada analizată, Societatea a încasat dobânzi bancare în sumă de 220.498 lei.

Activitatea financiară a Societății a degajat un flux negativ de numerar în valoare de - 542.019 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 108.600 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:

- 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

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 31.12.2023	La 31.12.2024	Evoluție (lei)	Evoluție (%)
Cifra de afaceri	111.013.199	106.530.434	(4.482.765)	-4,04

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)	2023	2024
Economiști	24	23
Informaticieni	1	1
Juriști	5	5
Alte profesii - studii superioare de lungă durată	10	8
Alte profesii - studii superioare de scurtă durată	2	2
Studii medii (Profil tehnic)	1	1
TOTAL	43	40

Pe tot parcursul anului 2024, 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

Pivotarea strategiei: diversificarea liniilor de business

În anul 2024, Transilvania Broker de Asigurare anunță o strategie nouă, în care principiul diversificării se transpune, în primul rând, în **noi linii de business**. Aceste direcții noi de dezvoltare **valorifică, strategic și dinamic, activele cheie diferențiator** pentru Transilvania Broker – eminate rețeaua puternică și solidă de asistenți de brokeraj și poziția de forță și vizibilitate în industria serviciilor financiare – în contextul identificării de oportunități de intrare pe piețe noi.

Din această perspectivă, conducerea Transilvania Broker demonstrează, din nou, viziune și reziliență, prin capacitatea de a transforma elementele de șoc prelungit și de criză, în resortul unei etape de relansare și creștere cu adevărat sustenabilă. Astfel, în anul 2024, Societatea înființează o companie fiică, deținută în proporție de 100%, pe care o autorizează ca **broker de credite**, urmând ca, în viitorul apropiat, să lanseze și activitatea de **brokeraj de produse de investiții financiare** pe piața de capital.

Implementarea acestei strategii s-a făcut, însă, fără decelerarea strategiei de **consolidare a segmentelor de asigurări non-obligatorii și asigurări de viață și sănătate** în portofoliul de asigurări intermediare. Aportul acestor categorii de asigurări la portofoliul de prime de asigurări intermediare continuă să crească atât în valoare absolută (+14% la 31.12.2024 față de 31.12.2023), cât și în valoare relativă, ponderea acestora depășind 22% din valoarea totală a portofoliului.

Mai mult, managementul companiei a inițiat parteneriate strategice care să potențeze **activități conexe serviciilor de intermediere**, precum asistența în caz de daună. Relațiile de colaborare cu Autonom, acționar al Transilvania Broker de Asigurare, precum și cu o instituție financiară terță au antrenat *dublarea veniturilor din activități de „asistență pentru gestionarea și derularea contractelor inclusiv în cazul unei solicitări de despăgubiri”*. În lumina acestor parteneriate,



conducerea Societății apreciază că *această dinamică de creștere este sustenabilă și se va replica și în perioadele următoare.*

În ceea ce privește **așteptările pentru perioada următoare**, exercițiile de previziune ale managementului companiei indică *ultimul trimestru al anului 2025 ca termen realist pentru ca demersurile recent inițiate de implementare a strategiei de diversificare să se reflecte pozitiv în indicatorii de rezultat.* Desigur, ridicarea plafoanelor impuse sectorului de asigurări, de asemenea, ar relansa creșterea veniturilor generate de intermedierea de polițe de asigurare, susținută de clasa asigurărilor obligatorii, în speță RCA.

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-explorate, 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 îndemână 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 2024, 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 Societatii, 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 într-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 într-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 denominate 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 2024, 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.

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.**

Din perspectiva **evenimentelor corporative**, anul 2024 a adus acționarilor Transilvania Broker de Asigurare S.A. dividende în valoare totală brută de 5.000.000 lei, prin hotărârea Adunării Generale Ordinare Anuale convocată la data de 23 aprilie 2024.

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

Valoarea dividendelor acordate în ultimii trei ani

Exercițiu aferent:	2022	2023	Propunere 2024
Valoarea dividendelor (lei)	10.000.000	5.000.000	3.000.000

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 distribuire echilibrată a profitului net, între partea cuvenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;
- (3) Dividendele cuvenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie;
- (4) Distribuirea dividendelor cuvenite acționarilor se poate face prin plata în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind



distribuirea dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține AGA, adoptată în condițiile legii.

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

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

Societatea nu deține participații în alte entități evidențiate în balanța de verificare a Societății la data de 31 decembrie 2024. Totuși, la data de 2 decembrie 2024 s-a constituit societatea Transilvania Financial Services S.R.L., al cărei asociat unic este Societatea Transilvania Broker de Asigurare S.A. Capitalul social în sumă de 1000.000 lei a fost subscris dar nu a fost vărsat până la data de 31 decembrie 2024.

La data de 31 decembrie 2024, 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 – 31.12.2024:

- 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 31.12.2024, echipa de management a companiei era asigurată de următoarele persoane:

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

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)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în Total Activ la 31.12.2024
Active imobilizate	4.290.301	3.967.892	-7,51%	16,1%
Imobilizări necorporale	8.803	2.302	-73,9%	0,01%
Imobilizări corporale	4.269.762	3.954.700	-7,4%	16,1%
Imobilizări financiare	11.736	10.890	-7,21%	0,04%
Active curente	25.479.649	20.995.978	-17,6%	85,41%
Stocuri	181	182	+0,55%	0%
Creanțe, din care:	13.816.551	12.613.816	-8,7%	49,5%
creanțe din activ. de distribuție	2.708.678	648.124	-76,1%	0,7%
alte creanțe	11.107.873	11.965.692	+7,72%	48,8%
Investiții pe termen scurt	4.880.000	0	-100%	0%
Disponibilități bănești	6.782.917	8.381.980	+23,6%	34,2%
Cheltuieli înregistrate în avans	56.622	42.529	-24,9 %	0,17%
TOTAL ACTIVE	29.826.572	25.006.399	-16,2%	100%

În perioada de raportare, valoarea activului total al Societății s-a diminuat cu 16,2% față de exercițiul anterior pe seama preponderent a dinamicii **activelor circulante**, cea mai importantă categorie de active pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A. Valoarea acestora, reprezentând 83,6% din total activ, a înregistrat o diminuare de 17,6% (-4,483,7 mii lei) în aceeași perioadă, generată preponderent de anularea investițiilor pe termen scurt în valoare de 4.880 mii lei utilizate în plata dividendelor aferente anului 2023.

La nivelul activelor circulante, reducerea valorii creanțelor (-8,7%, respectiv -1.202,7 mii lei) a fost parțial compensată de majorarea disponibilităților bănești (+23,6%, respectiv +1.599 mii lei) la 31.12.2024, față de 31.12.2023

Creanțele, în pondere de 61% din total active curente, sunt constituite, în proporție de 93,4%, 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 31.12.2024 este de 165,4 mii lei.



Clasa **disponibilităților bănești**, cu un sold final în valoare de 8,382 mii lei și care contribuie în proporție de 40% la totalul activelor curente, prezintă o creștere de valoare de 1.599,1 mii lei, respectiv de 23,6% în perioada de raportare față de începutul exercițiului.

Disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 4.403,6 mii lei și în proporție de 47,5% din totalul disponibilităților bănești, înregistrează o creștere pozitivă semnificativă față de începutul perioadei de raportare, respectiv de 84,3%. La 31.12.2024, Societatea închisese depozitul bancar înregistrat ca investiție pe termen scurt la începutul exercițiului.

Sumele disponibile în conturile colectoare care mediază decontarea cu asiguratorii s-au diminuat cu 9,4% față de începutul exercițiului, de la 4.393,2 mii lei, până la 3.978,4 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 7,5% 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 9,8 mii lei. Ponderea activelor imobilizate în total active se majorează la 16,2% în condițiile în care activele circulante variază în sens contrar cu cele imobilizate. La 31.12.2024, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 46,6%.

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în Total Pasiv la 31.12.2024
Datorii curente	16.400.351	15.278.402	-6,8%	61,1%
Împrumuturi bancare	433.419	430.619	-0,65%	1,73%
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.679.369	13.671.238	-0,06%	54,7%
Alte datorii pe termen scurt	2.287.563	1.176.545	-48,6%	4,7%
Provizioane	590.823	0	-100%	0%
Datorii non-curente	1.082.899	459.926	-57,5%	1,84%
Împrumuturi pe termen lung	838.402	407.783	-51,2%	1,62%
Alte datorii	244.497	52.143	-78,70%	0,21%
Datorii totale	17.483.250	15.738.328	-10%	62,9%
Capital social	500.000	500.000	-	-
Rezerve legale	100.000	100.000	-	-
Rezultat reportat	3.586.175	6.152.499	+71,6%	24,6%
Rezultatul perioadei	7.566.324	2.515.572	-66,8%	10,6%
Capitaluri proprii totale	11.752.499	9.268.071	-21,14%	37,1%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	29.826.572	25.006.399	-16,2%	100%

Specificul activității de distribuție în asigurări, în care decontările între Societate și asiguratorii, 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 (61%, cu aproape 6 p.p. mai mult decât în anul 2023) și, desigur, cea mai mare pondere între sursele externe de finanțare, unde reprezintă 97%, cu 3,2 p.p. mai mult decât în perioada de referință.

Datoriile cu termen de exigibilitate de până la un an s-au diminuat cu 6,8% în perioada de raportare față de începutul exercițiului, pe seama evoluției datoriilor legate – direct sau indirect – de activitatea de distribuție. În valoarea totală a datoriilor pe termen scurt, datoriile legate de activitatea de distribuție reprezintă 89,8%, restul fiind alcătuit din



datorii la buget și față de personal (3,8%), tranșa scadentă aferentă împrumutului bancar pe termen lung (2,93%) și alte datorii pe termen scurt față de terți.

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 asiguratorii, dinamica acestei categorii de pasiv reflectă diferențe în intensitatea activității în ultimele cicluri de decontare ale perioadei de raportare.

Datoriile cu termen de exigibilitate mai mare de un an se diminuează cu 57,5%, respectiv cu 623 mii lei la 31.12.2024 față de 01.01.2024, datorită reducerii valorii împrumuturilor bancare pe termen lung și a obligațiilor aferente contractelor de leasing pe fondul rambursărilor de tranșe scadente. Astfel, la finalul perioadei de raportare, împrumuturile bancare contribuie în proporție de 88,6% la valoarea datoriilor pe termen lung, în timp ce fracțiile cu exigibilitate mai mare de un an din soldul contractelor de leasing reprezintă 11,3% din datoriile totale pe termen lung.

La finalul perioadei de raportare, **datoriile totale** ale Societății sunt în valoare de 15.738,3 mii lei și în scădere cu 10% față de începutul exercițiului, pe fondul diminuării valorii atât a datoriilor pe termen lung (-625,8 mii lei, respectiv - 57,5%), cât și a datoriilor pe termen scurt (-1.121,9 lei, respectiv -6,8%).

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 lei, reprezentând valoarea pretențiilor solicitate de reclamantă, provizion menținut și la data de 31 decembrie 2023. În cursul anului 2024 Societatea a pierdut procesul intentat de către Omniasig Vienna Insurance Group S.A. și a achitat suma de 405.253 lei cu titlu de despăgubiri, iar provizionul înregistrat a fost reluat la venituri.

Provizionul în sumă de 200.000 lei constituit de către Societate la 31 decembrie 2023 pentru beneficii acordate salariaților sub formă de participare la profit a fost reluat la venituri odată cu plata sumei de 200.000 lei efectuată către salariați, plată efectuată în cursul anului 2024.

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 37,1%, valoarea capitalurilor proprii atingând 9.268,1 mii lei, cu 21,1% mai redusă față de începutul anului.

Ca urmare a acordării de dividende în cursul exercițiului, prin hotărârea AGOA din 23 aprilie 2024, în valoare de 1 leu/acțiune, respectiv 5 mil. lei, rezultatul reportat la final de exercițiu este cu doar 2.566,3 mii lei mai mare față de începutul exercițiului. În raport cu anul 2023, profitul perioadei de raportare în valoare de 2.515,6 mii lei este cu 66,8% mai mic față de profitul perioadei de referință

5.2. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare				
(valorile sunt exprimate în lei)	2023 31 decembrie	2024 31 decembrie	Variație (%) 2024/2023	Pondere în categ. de venit / cheltuială aferentă (%) 2024
Venituri din exploatare, din care:	111.034.347	106.557.166	-4,03%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	111.013.199	106.530.434	-4,04%	100%
Alte venituri din exploatare	21.148	26.732	+26,4%	-
Cheltuieli de exploatare, din care:	102.572.395	103.828.299	+1,2%	100%



Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	92.005.145	93.337.505	+1,4%	89,9%
Cheltuieli cu personalul	5.175.982	5.789.745	+11,9%	5,6%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.362.597	4.148.426	-4,9%	4,00%
Alte cheltuieli de exploatare	364.843	484.253	+32,7%	0,47%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	136.205	156.825	+15,1%	0,15%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	117.626	176.906	+50,4%	0,17%
Cheltuieli cu amortizarea	222.872	331.314	+48,7%	0,32%
Ajustări de valoare privind activele circulante	-12.875	-5.852	-	-
Ajustări privind provizioanele	200.000	-590.823	-	-
REZULTAT DIN EXPLOATARE	8.461.952	2.728.867	-67,8%	-
Venituri financiare	490.665	221.086	-54,9%	-
Cheltuieli financiare	171.410	103.000	-39,9%	-
REZULTAT FINANCIAR	319.255	118.086	-63%	-
REZULTAT BRUT	8.781.207	2.846.953	-67,6%	-
Impozit pe profit	1.214.883	331.381	-72,7%	-
REZULTAT NET	7.566.324	2.515.572	-66,8%	-

În contextul implementării strategiei de diversificare a liniilor de activitate sprijinită de rețeaua extinsă de peste 1600 colaboratori – asistenți în brokeraj, transferul impactului diminuării veniturilor încasate de la asigurători, la nivelul asistenților prin diminuarea comisioanelor acordate nu a fost considerată o măsură oportună de către conducerea Societății. **Valoarea comisionului plătit s-a majorat** în același sens cu efortul depus de asistenți pentru creșterea volumului de prime intermediare, dar în ritm mai redus, respectiv cu 1,4%.

De asemenea, optimizarea, păstrarea, fidelizarea și motivarea resursei umane proprii în scopul angajării ei în noile direcții strategice de dezvoltare justifică creșterea **cheltuielilor cu personalul** cu 11,9% în 2024 față de 2023 - o creștere marginală în raport cu evoluțiile inflaționiste din ultimii ani.

Majorările pe aceste cele mai importante două categorii de cheltuieli de exploatare au fost moderat compensate de **reducerile de costuri realizate pentru alte categorii semnificative**: cheltuielile cu dezvoltarea de software (24Broker) s-au diminuat cu 16% (-328,4 mii lei) în perioada de raportare față de cea de referință, cheltuielile de promovare și publicitate au fost reduse cu 61% (-237,6 mii lei), iar cheltuielile cu pregătirea personalului a fost menținute la nivelul minim posibil, înregistrând o alocare de resurse cu 84% mai mică față de cele din anul 2023 (-194 mii lei).

În același timp, o serie importantă de costuri direct corelate cu volumul de activitate și-au majorat valoarea odată cu intensificarea activității măsurată prin creșterea volumului de prime intermediare. Spre exemplu, cheltuielile cu serviciile bancare asociate plăților polițelor încheiate și altor cheltuieli asimilate – incluse în categoria „cheltuielilor cu serviciile prestate de terți” s-au majorat cu 216 mii lei în perioada de raportare, față de perioada de referință. De asemenea, cheltuielile cu alte servicii prestate de terți și alte cheltuieli de exploatare și-au crescut valoarea cu 56% (+242 mii lei), respectiv 33% (119 mii lei), această dinamică integrând predominant investițiile impuse de lansarea noilor direcții de activitate.



În consecință, la 31.12.2024, **cheltuielile totale de exploatare** se majorează cu 1,2% față de 31.12.2023, iar **Rezultatul brut din exploatare** a înregistrat o scădere de 67,8% în aceeași perioadă, rămânând pozitiv și în valoare de 2.728,9 mii lei.

Veniturile și cheltuielile financiare, în proporție de peste 95% privind dobânzile, au generat un rezultat financiar pozitiv în valoare de 118,1 mii lei. **Rezultatul net al exercițiului** este pozitiv, în valoare de 2.515,6 mii lei.

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 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 lei, reprezentând valoarea pretențiilor solicitate de reclamantă, provizion menținut și la data de 31 decembrie 2023. În cursul anului 2024 Societatea a pierdut procesul intentat de către Omniasig Vienna Insurance Group S.A. și a achitat suma de 405.253 lei cu titlu de despăgubiri, iar provizionul înregistrat a fost reluat la venituri.

7. Semnătura

Președintele Consiliului de Administrație

Nicolae Dan

