

# RAPORTUL TRIMESTRULUI I

## 2020

### TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A

Emitent admis pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.

Emitentul **TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.** informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare aferente trimestrului I al anului 2020.

Raportul trimestrial este întocmit conform prevederilor art. 67 al Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 130 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

<b>Data raportului:</b>	<b>13.05.2020</b>
<b>Denumirea societății:</b>	TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
<b>Sediul social:</b>	Mun. Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud
<b>Număr telefon :</b>	0263-235900, Fax: 0263-235910
<b>Cod unic de înregistrare:</b>	19044296
<b>Număr de ordine în Registrul Comerțului:</b>	J06/674/2006
<b>Capital social subscris și vărsat:</b>	500.000 lei
<b>Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:</b>	Piața reglementată la vedere, Segment Principal, Categorie Standard

## 1. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Formula de calcul	31.03.2019	31.03.2020	Intervale de referință
<b>Indicatori ai lichidității și solvabilității</b>				
Lichiditatea generală	Active curente / Datorii curente	2,008	<b>2,50</b>	>2
Lichiditatea rapidă (cash ratio)	Disponibilități / Datorii curente	1,12	<b>1,49</b>	>0,8
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,870	<b>2,022</b>	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitalul propriu / (Capitalul propriu + Datorii Totale)	46,5%	<b>50,5%</b>	>30%
<b>Indicatori ai gradului de îndatorare</b>				
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capitalul propriu x 100	19,3%	<b>12,1%</b>	<50%
	Capital împrumutat / Capital permanent x 100	16,2%	<b>10,8%</b>	
Rata de îndatorare globală	Datorii totale / Active totale x 100	51,8%	<b>40,5%</b>	<50%
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	9,3	<b>8,96</b>	-

**Indicatorii de lichiditate rămân semnificativ deasupra pragului minim de referință** și în dinamică pozitivă în raport cu aceeași perioadă a exercițiului anterior, pe fondul creșterii creanțelor legate de activitatea de intermediere (+23%), a disponibilităților bănești (+7,3%) și al diminuării datoriilor curente (-19,9%). Datoriile pe termen lung se contractă, de asemenea, cu 20,9%, astfel încât datoriile totale în valoare de 5.337,3 mii lei, raportate la 31.03.2020, sunt cu 20,1% inferioare nivelului raportat la sfârșitul primului trimestru al anului 2019. Această evoluție, corelată cu menținerea relativ constantă a valorii activului total și creșterea capitalurilor proprii cu 26,2% față de perioada de referință, a condus la **niveluri ridicate de solvabilitate**. Transilvania Broker prezintă, astfel, o **capacitate ridicată de autofinanțare și de acoperire a obligațiilor sale financiare - pe termen scurt, mediu și lung - față de terți**.

De asemenea, valorile descrescătoare ale datoriilor pe termen lung și datoriilor totale, în raport cu creșterea capitalurilor proprii și menținerea relativ constantă a activului total, au imprimat o **evoluție favorabilă indicatorilor gradului de îndatorare al societății** în perioada de raportare, care se poziționează în continuare considerabil sub pragul maxim de confort (50%). Aceasta reflectă un

nivel de risc financiar redus, o capacitate ridicată de onorare a angajamentelor asumate și un management corespunzător al riscului de credit. De asemenea, valoarea ratei de îndatorare globală și structura capitalului permanent indică acces facil la finanțare pe piețele monetare.

Având în vedere specificul activității de intermediere 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, relevanța indicatorului „Viteza de rotație a debitelor clienți” este limitată.

Viteza de rotație a activelor imobilizate – cu rol direct redus în generarea de venituri din activitatea de brokeraj – prezintă valori în scădere față de primul trimestru al exercițiului anterior, dată fiind creșterea veniturilor din activitatea de distribuție de asigurări cu 2.082 mii lei (+11,9%) corelată cu creșterea cu 162,7 mii lei (+17,06%) a valorii contabile a activelor imobilizate.

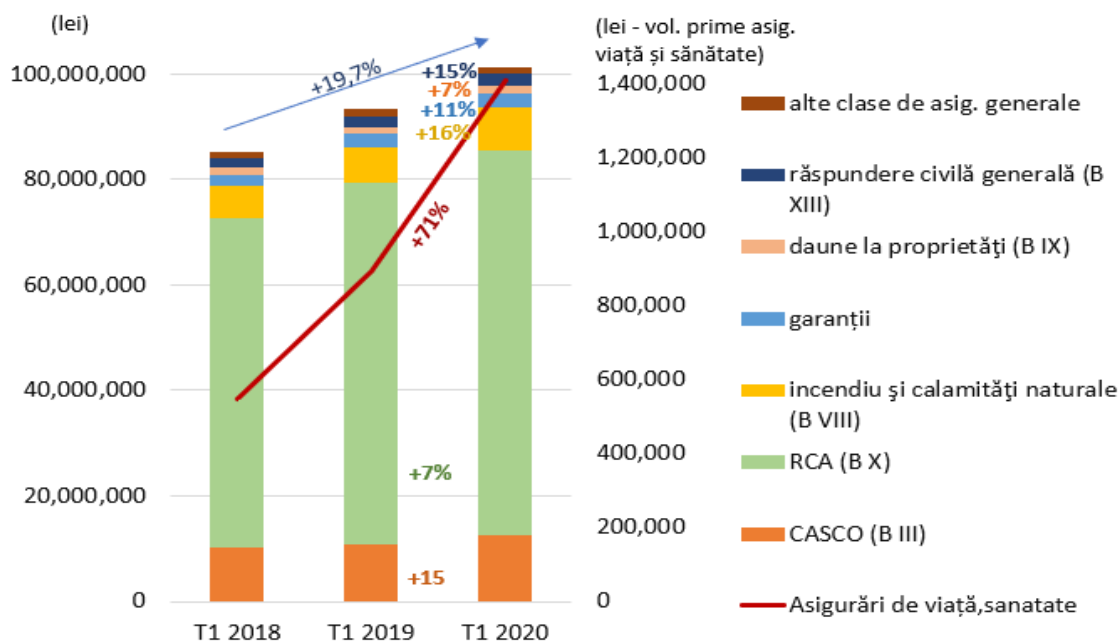
Indicator	Formula de calcul	31.03.2019	31.03.2020
<b>Indicatori de marjă și profitabilitate</b>			
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operational / Cifra de afaceri x 100	10,71%	<b>10,6%</b>
Marja profitului net	Profit net / Cifra de afaceri x 100	9,25%	<b>9,24%</b>
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capital propriu x 100	26,0%	<b>23%</b>
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital permanent x 100	22,4%	<b>20,6%</b>

Indicatorii de profitabilitate se mențin la niveluri apropiate de valorile calculate pentru primul trimestru al anului trecut.

## 2. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE

Primele trei luni ale anului 2020 continuă să **consolideze tendințele de creștere** evidențiate în cursul exercițiului anterior. Față de primul trimestru al anului 2019, volumul primelor încheiate pentru asigurări de viață și sănătate au continuat să crească accelerat (+71%), în timp ce, din categoria asigurărilor generale, toate clasele cu cele mai mari ponderi au înregistrat evoluții pozitive. În ansamblu, **volumul primelor intermediare a depășit, încă din primul trimestru, pragul de 100.000 mii lei, atingând, după o creștere de 9%, 102.621,7 mii lei.**

## Evoluția volumului de prime încheiate, pe clase de asigurări



De asemenea, primul trimestru al anului 2020 marchează **finalizarea unei prime etape din strategia de dezvoltare a segmentului de vânzări online**, respectiv, noua pagină de internet și platforma de locații - un proiect important atât din perspectiva resurselor financiare pe care le-a mobilizat în anul 2019, cât și a funcției de atragere de noi clienți înspre rețeaua de colaboratori (asistenți în brokeraj) și a rolului pivot pentru următoarele proiecte din zona online. **Proiectul de e-commerce al platformei de emisie online a fost demarat deja în cursul trimestrului I**, ca răspuns strategic la modificarea comportamentului clienților din România în sensul creșterii încrederii în comerțul și plata electronice, dar și al receptivității și deschiderii spre accesare online a serviciilor. Acest serviciu va contribui la optimizarea procesului de încheiere a tipurilor de polite incluse în platformă, de către colaboratorii Transilvania Broker, precum și la creșterea portofoliului de clienți online printr-un sistem de *referral marketing* de generare a link-urilor individuale.

Cu rezonanță atât pe plan operational cât și al managementului strategic, luna martie salută decizia **intrării în echipa de conducere a Transilvania Broker a domnului Sorin Baltașiu**, cu experiență vastă în asigurări și peste 19 ani petrecuți la Allianz Tiriac în diferite poziții manageriale. Începând cu luna aprilie 2020, dumnului va ocupa poziția de Manager al Serviciului Corporate.

**Inițiativele de responsabilitate socială** au continuat și în primul trimestru al anului 2020, în care Transilvania Broker de Asigurare a alocat 150.000 lei pentru sponsorizarea unor proiecte educaționale locale (Școala de Fotbal pentru copii și juniori ACS Transilvania, asociația părinților REBIS etc.). În luna aprilie, Transilvania Broker se alătură luptei împotriva COVID 19 printr-o sponsorizare în valoare de 50.000 lei pentru Spitalul Colentina din București.

### 3. POZIȚIA ȘI REZULTATELE FINANCIARE ALE EMITENTULUI ÎN PERIOADA DE RAPORTARE

#### 3.1. Analiza poziției financiare

ACTIVE				
Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2020 1 ianuarie	2019 31 martie	2020 31 martie	Variație (%) trim I 2020/ trim I 2019
<b>Active imobilizate</b>	<b>2.040.516</b>	<b>1.882.170</b>	<b>2.203.238</b>	<b>+17,06%</b>
Imobilizări necorporale	8.636	14.517	8.450	-41,79%
Imobilizări corporale	2.019.710	1.855.687	2.182.618	+17,61%
Imobilizări financiare	12.170	11.966	12.170	0%
<b>Active curente</b>	<b>9.887.408</b>	<b>11.002.204</b>	<b>10.964.277</b>	<b>-0,35%</b>
Stocuri	0	0	0	0%
Creanțe, din care:	4.554.869	4.891.636	4.405.826	-9,93%
creanțe din activ. de brokeraj	920.990	870.670	1.070.687	+22,97%
alte creanțe	3.633.879	4.020.966	3.335.139	-17,06%
Disponibilități bănești	5.332.539	6.110.568	6.558.451	+7,33%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>9.103</b>	<b>4.373</b>	<b>8.547</b>	<b>-6,11%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>11.937.027</b>	<b>12.888.747</b>	<b>13.176.062</b>	<b>+2,23%</b>

**Activele curente** rămân categoria principală de activ (83,2% din total activ), în care creanțele reprezintă 40,2% și disponibilitățile bănești 59,8%, valoarea stocurilor fiind nulă. În timp ce poziția bilanțieră „creanțe din activitatea de distribuție” prezintă o creștere de 23% față de aceeași perioadă a anului anterior, valoarea altor creanțe a scăzut cu 17,1% față de 31.03.2019 și cu 8,22% față de începutul exercițiului. Având în vedere faptul că 71,5% din „alte creanțe” reprezintă tot creanțe derivate direct din activitatea de intermediere în asigurări care, însă, sunt cu 31,7% mai reduse față de primul trimestru al exercițiului anterior, putem concluziona că dinamica creanțelor, în ansamblul lor, redă, proporțional, intensitatea mai mare a activității de brokeraj în perioada de raportare față de cea de referință.

Disponibilitățile bănești, în pondere de 49,8% din total activ și cu 7,3% mai mari față de aceeași perioadă a anului trecut, reflectă rezultatul exercițiului precedent, anterior distribuirii de dividende către acționari.

**Valoarea activelor imobilizate**, în pondere de 16,7% din total activ, a crescut cu 7,97% față de începutul exercițiului și, respectiv, cu 17,06% față de perioada de referință încheiată la 31.03.2019.

În raport cu 01.01.2020, diminuarea valorii contabile pe seama amortizării a fost compensată de achiziții și investiții în mijloace fixe în valoare de 195,5 mii lei, din care 88,6% revin achiziției de mijloace de transport.

**CAPITALURI PROPRII și DATORII**

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2020 1 ianuarie	2019 31 martie	2020 31 martie	Variație (%) trim I 2020/ trim I 2019
<b>Datorii curente</b>	<b>4.905.127</b>	<b>5.479.862</b>	<b>4.388.239</b>	<b>-19,9%</b>
Împrumuturi bancare	200.400	150.300	200.400	+33,3%
Datorii legate de activitatea de intermediere	4.116.732	4.704.284	3.428.951	-27,1%
Alte datorii pe termen scurt	587.995	625.278	758.888	+21,4%
<b>Datorii non-curente</b>	<b>999.200</b>	<b>1.199.600</b>	<b>949.100</b>	<b>-20,9%</b>
Împrumuturi pe termen lung	999.200	1.199.600	949.100	-20,9%
<b>Datorii totale</b>	<b>5.904.327</b>	<b>6.679.462</b>	<b>5.337.339</b>	<b>-20,1%</b>
<b>Capital social</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>
<b>Rezerve, din care:</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>
Rezerve legale	100.000	100.000	100.000	-
<b>Rezultat reportat</b>	<b>792.926</b>	<b>3.992.926</b>	<b>5.432.700</b>	<b>+36,1%</b>
<b>Rezultatul perioadei</b>	<b>4.639.774</b>	<b>1.616.359</b>	<b>1.806.023</b>	<b>+11,7%</b>
<b>Capitaluri proprii totale</b>	<b>6.032.700</b>	<b>6.209.285</b>	<b>7.838.723</b>	<b>+26,2%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>11.937.027</b>	<b>12,888,747</b>	<b>13.176.062</b>	<b>+2,23%</b>

În perioada de raportare, datoriile totale și, în consecință, gradul de îndatorare al societății au scăzut semnificativ față de perioada de referință încheiată la 31.03.2019. În timp ce datoriile pe termen lung, în pondere de 17,8% din total datorii și de 10,8% din capitalul permanent, au scăzut pe măsura achitării ratelor scadente aferente împrumutului bancar, datoriile curente s-au diminuat pe seama datoriilor legate de activitatea de intermediere care reprezintă 78,1% din total datorii curente. Alte datorii pe termen scurt, care reprezintă 17,3% din datoriile curente, s-au majorat cu 21,4% (+133,6 mii lei), în principiu pe seama contractelor de leasing încheiate pentru achiziția de mijloace de transport.

Valoarea capitalurilor proprii, la 31.03.2020, este cu 26,2% mai mare decât la finalul trimestrului I al anului 2019, diferența de 1.629,4 mii lei datorându-se în proporție de 88,4% creșterii valorii rezultatului reportat și, respectiv, augmentării rezultatului perioadei cu 189,7 mii lei (+11,7%) față de perioada de referință.

### 3.2. Analiza performanței economico-financiare

În primul trimestru al anului 2020, volumul primelor intermediare s-a majorat cu 8.412,5 mii lei (+9%) față de perioada de referință, ajungând la 102.621,7 mii lei, iar comisionul mediu pentru primele trei luni ale exercițiului curent a atins 19,1%, cu 0,5 p.p. mai mare decât în primul trimestru al exercițiului anterior. Veniturile generate de activitatea de brokeraj au crescut cu 11,92%, proiectând un profit net în creștere cu 11,73%, un ritm superior celui raportat la 31.03.2019 (+10,11%).

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

<b>Indicatori ai performanței financiare</b> (valorile sunt exprimate în lei)	<b>2019</b> 31 martie	<b>2020</b> 31 martie	<b>Variație (%)</b> trim I 2020 / trim I 2019	<b>Pondere în categ. de venit/chelt. aferentă (%) 2020</b>
<b>Venituri din exploatare</b> , din care:	<b>17.470.341</b>	<b>19.552.286</b>	<b>+11,92%</b>	<b>100%</b>
Venituri din activitatea propriu-zisă de distribuție	17.462.295	19.547.559	+11,94%	99,98%
Venituri din alte activități în legătură cu activitatea de distribuție	8.046	4.727	-41,25%	0,02%
<b>Cheltuieli de exploatare</b> , din care:	<b>15.599.264</b>	<b>17.477.289</b>	<b>+12,04%</b>	<b>100%</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților în brokeraj	14.413.860	16.054.755	+11,38%	91,86%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	434.268	521.288	+20,04%	2,98%
Cheltuieli cu materialele consumabile și materiale de natura obiectelor de inventar	106.073	43.349	-59,13%	0,25%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	50.298	42.695	-15,12%	0,24%
Cheltuieli cu personalul	563.928	638.226	+13,18%	3,65%
Alte cheltuieli de exploatare	30.837	176.976	+473,9%	1,01%
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>1.871.077</b>	<b>2.074.997</b>	<b>+10,90%</b>	<b>-</b>
<b>Venituri financiare</b>	1.405	3.013	+114,45%	-
<b>Cheltuieli financiare</b>	13.499	14.260	+9,94%	-
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(12.094)</b>	<b>(11.828)</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	17.471.746	19.555.299	+11,93%	-
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	15.612.763	17.492.130	+12,04%	-
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>1.858.983</b>	<b>2.063.169</b>	<b>+10,98%</b>	<b>-</b>
Impozit pe profit	242.624	257.146	+5,99%	-
<b>REZULTAT NET</b>	<b>1.616.359</b>	<b>1.806.023</b>	<b>+11,73%</b>	<b>-</b>

Cheltuielile de exploatare au crescut într-un ritm ușor accelerat în raport cu veniturile din exploatare. Deși cu o rată de creștere inferioară veniturilor din activitatea de brokeraj, majorarea comisioanelor datorate asistenților Transilvania Broker – cea mai importantă categorie de cheltuieli care reprezintă 91,9% din total cheltuieli de exploatare și 82,1% din venituri – au contribuit în proporție de 87,4% la creșterea cu 1.878 mii lei a cheltuielilor de exploatare.

Majorarea cheltuielilor cu personalul se aliniază strategiei societății de dezvoltare a mijloacelor electronice online de adresare, abordare și atagere de noi clienți, respectiv, de facilitare și optimizare a relațiilor cu clienții. Aceeași direcție strategică a antrenat creșterea cheltuielilor de promovare și

marketing de 4,6 ori (de la 27,7 mii lei, la 128,3 mii lei), precum și a cheltuielilor pentru software 24Broker și cu alte servicii executate de terți, cu 28,2% (până la 217,5 mii lei).

În anul 2020, Transilvania Broker acordă prioritate proiectelor sale de responsabilitate socială care au atras, în primul trimestru, cheltuieli în valoare de 150 mii lei.

Rezultatul brut din exploatare, la 31.03.2020, în valoare de 2.075 mii lei este cu 10,9% superior nivelului înregistrat în perioada de referință. Veniturile și cheltuielile financiare au fost generate exclusiv de dobânzi, pierderea financiară fiind apropiată de cea de la sfârșitul primului trimestru al anului 2019. Rezultatul net pozitiv, în valoare de 1.806 mii lei este cu 189,7 mii lei, respectiv cu 11,73% mai mare decât cel raportat la 31.03.2019 .

**Situațiile financiare care au stat la baza elaborării prezentului raport trimestrial nu sunt auditate.**

**Președintele Consiliului de Administrație**

Niculae Dan



## Anexa 1 – Situații financiare la 31.03.2020, neauditare

### SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

(valorile sunt exprimate în lei)	31 martie 2019	01 ianuarie 2020	31 martie 2020
<b>Active imobilizate, total din care</b>	<b>1.882.170</b>	<b>2.040.516</b>	<b>2.203.238</b>
Imobilizări necorporale	14.517	8.636	8.450
Imobilizări corporale	1.855.687	2.019.710	2.182.618
Imobilizări financiare	11.966	12.170	12.170
<b>Active curente, total din care</b>	<b>11.002.204</b>	<b>9.887.408</b>	<b>10.964.277</b>
Stocuri	0	0	0
Creanțe, din care :	4.891.636	4.554.869	4.405.826
Creanțe legate de activitatea de intermediere și alte creanțe	870.670	920.990	1.070.687
Alte creanțe	4.020.966	3.633.879	3.335.139
Casa și conturi la Bănci	6.110.568	5.332.539	6.558.451
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>4.373</b>	<b>9.103</b>	<b>8.547</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>12.888.747</b>	<b>11.937.027</b>	<b>13.176.062</b>
<b>Datorii curente, total din care</b>	<b>5.479.862</b>	<b>4.905.127</b>	<b>4.388.239</b>
Datorii legate de activitatea de intermediere	4.704.284	4.116.732	3.428.951
Sume datorate instituțiilor de credit	150.300	200.400	200.400
Datorii comerciale și alte datorii	625.278	587.995	758.888
<b>Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>5.526.715</b>	<b>4.991.384</b>	<b>6.584.585</b>
<b>Total active minus Datorii curente</b>	<b>7.408.885</b>	<b>7.031.900</b>	<b>8.787.823</b>
<b>Datorii non - curente</b>	<b>1.199.600</b>	<b>999.200</b>	<b>949.100</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>6.679.462</b>	<b>5.904.327</b>	<b>5.337.339</b>
Capital social subscris și vărsat	500.000	500.000	500.000
Capital social subscris și nevărsat	-	-	-
Rezerve	100.000	100.000	100.000
Rezultat reportat	3.992.926	792.926	5.432.700
Rezultatul perioadei	1.616.359	4.639.774	1.806.023
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>6.209.285</b>	<b>6.032.700</b>	<b>7.838.723</b>
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>12.888.747</b>	<b>11.937.027</b>	<b>13.176.062</b>

Director general,  
Dl. Niculae Dan

Sef serviciu contabilitate,  
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana

## SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

(valorile sunt exprimate în lei)	31 martie 2019	31 martie 2020
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>17.470.341</b>	<b>19.552.286</b>
Venituri din activitatea propriu-zisă de distribuție	17.462.295	19.547.559
Venituri din alte activități în legătură cu activitatea de distribuție	8.046	4.727
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>15.599.264</b>	<b>17.477.289</b>
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistentilor în brokeraj	14.413.860	16.054.755
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	434.268	521.288
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	106.073	43.349
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsaminte asimilate	50.298	42.695
Cheltuieli cu personalul	563.928	638.226
Alte cheltuieli de exploatare	30.837	176.976
<b>Profitul sau pierderea din exploatare</b>	<b>1.871.077</b>	<b>2.074.997</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>1.405</b>	<b>3.013</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>13.499</b>	<b>14.260</b>
<b>Profitul sau pierderea financiar(ă)</b>	<b>(12.094)</b>	<b>(11.828)</b>
<b>Profitul sau pierderea brut(ă)</b>	<b>1.858.983</b>	<b>2.063.169</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	242.624	257.146
<b>Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar</b>	<b>1.616.359</b>	<b>1.806.023</b>

Director general,  
Dl. Niculae Dan

Sef serviciu contabilitate,  
Dna. Pârțiu-Vasilichi Oana