

Transilvania Broker
de Asigurare S.A.

RAPORT FINANCIAR

REZULTATE FINANCIARE ANUALE PRELIMINARE

2025

Data raportului	27.02.2026
Denumirea societății	TRANSILVANIA BROKER DE ASIGURARE S.A.
Sediul social	Bistrița, Calea Moldovei nr. 13, jud. Bistrița-Năsăud
Număr telefon	0263-235900, Fax: 0263-235910
Cod unic de înregistrare	19044296
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2006000674065
Capital social subscris și vărsat	500.000 lei
Piața pe care se tranzacționează acțiunile Societății	Piața reglementată la vedere, Segment Principal
Simbol de tranzacționare	TBK



1. RETROSPECTIVĂ ȘI PERSPECTIVE: evoluția și direcțiile strategice ale Transilvania Broker de Asigurare S.A.

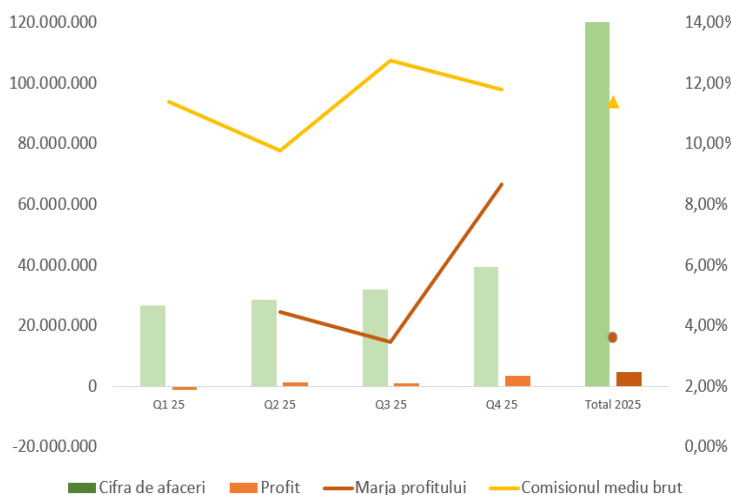
Anul 2025 a reprezentat pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A. (Emitentul, Societatea, Compania, „Transilvania Broker”) o perioadă de **dezvoltare a activității** concomitent cu *consolidare operațională și reconfigurare* a strategiei, modulate și orientate de evoluțiile din piața de brokeraj în asigurări și din sectorul general al serviciilor financiare.

În timp ce strategia Transilvania Broker pivotează către integrarea unei paradigme mult mai largi asupra segmentelor pieței de servicii financiare pe care le poate aborda și a portofoliului de servicii financiare oferite clienților săi, **activitatea de bază a Societății, respectiv intermedierea distribuției de prime de asigurare prin rețeaua națională proprie de distribuitori Transilvania Broker își păstrează tendința și ritmul de creștere.**

Intensificarea activității de intermediere, favorizată în parte de noile parteneriate și în parte de dezvoltarea organică a afacerii Transilvania Broker se reflectă în **creșterea 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 creștere a fost susținută în primul rând de expansiunea activității, **numărul de polițe crescând cu 7%**, secondată de majorarea generală a primelor la asigurători și în special a polițelor de asigurare RCA în urma ridicării plafonului tarifelor pentru această clasă.

La nivelul **indicatorilor economico-financiar**i, expansiunea activității de distribuție în contextul ridicării plafoanelor în sectorul asigurărilor a readus indicatorii de rezultat la dinamica istorică (pre-plafonare) a Transilvania Broker. În timp ce **veniturile din activitatea de intermediere au crescut, la 31.12.2025, cu aproximativ 20 mil. lei (+18,7%)** față de anul 2024, **rezultatul net**

a crescut de aproape 2 ori, respectiv cu 2,04 mil. lei (+81,1%) în aceeași perioadă, depășind **4,5 mil. lei** la 31.12.2025.



Evoluția abrupt crescătoare la nivel de rezultate în anul 2025 a fost susținută preponderent de ultimul trimestru, în care, la o majorare a volumului de prime intermediare de 6,7% față de trimestrul IV al anului 2024, **veniturile din activitatea de intermediere au crescut cu 40%**, iar **profitul de 10 ori** față de aceeași perioadă (T4, 2024).

Comparativ cu **nivelurile bugetate pentru anul 2025** aprobate în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită la 28 aprilie 2025, **veniturile din activitatea de distribuție au depășit bugetul cu 7%, în timp ce profitul raportat la 31.12.2025 a fost cu 65% peste nivelul previzionat.**

Comisionul mediu brut de distribuție s-a apropiat de 11,4%, cu 1,12 puncte procentuale (+11%) mai mult decât comisionul mediu brut calculat pentru anul 2024, în timp ce marja anuală a profitului a atins 3,61%, un nivel susținut de marja profitului în trimestrul al IV-lea de 8,7%, apropiată de marjele istorice ale Societății.

Piața asigurărilor s-a caracterizat prin creșterea generală a tarifelor și primelor pe fondul presiunilor inflației și a costurilor mai mari de reparații în special pe linii cu frecvență mare a daunelor, permise de ridicarea plafonului tarifar din semestrul al doilea al anului 2025. Pe partea cererii de produse de asigurare, se remarcă creșterea interesului pentru produse de tip climatic și ESG, cu acoperire pentru riscuri meteo extreme și facilități pentru clienți sustenabili și dezvoltarea accelerată a segmentului cyber. În același timp, **pe piața intermediarilor în asigurări** s-a remarcat accentuarea unor tendințe conturate în ultimii ani, precum:

- Consolidarea rolului brokerilor ca și consultanți de risc corelată cu conștientizarea imperativului de dezvoltare de competențe tehnice care să permită intermediarilor să răspundă integrat nevoilor tot mai complexe ale clienților – element de diferențiere și avantaj competitiv
- Digitalizarea proceselor de vânzare și management al polițelor, prin utilizarea de platforme de agregare și market-place pentru brokeri
- Consolidări pe piața de brokeraj prin integrări pe verticală sau orizontală și creșterea competiției pe servicii de tip corporate și IMM

În acest context de piață, Transilvania Broker de Asigurare S.A. a anunțat, la finalul lunii aprilie 2025, **parteneriatul strategic cu KIWI**, liderul pieței de brokeraj de credite din România. Implementarea acestui parteneriat a fost elementul definitoriu al anului, procesul de integrare operațională continuând și în anul 2026. Până în prezent, câteva zeci de francize din rețeaua TBK au devenit deja francize Kiwi, iar reciproc, un număr similar de parteneri Kiwi sunt integrați sau în curs de integrare în ecosistemul TBK.

În scopul valorificării deschiderii câștigate pentru noi segmente de piață, conducerea Transilvania Broker a negociat **integrarea în ofertele asigurătorilor parteneri de produse similare de bancassurance** (polițe multianuale pentru asigurarea locuințelor achiziționate prin credit și polițe similare pentru asigurarea de viață). Cooperarea între brokerii celor doi parteneri a fost operaționalizată prin integrarea tehnică - facilitată de furnizorul „de casă” al Transilvania Broker, Life Is Hard S.A. - într-un modul dedicat, care permite clienților acces la servicii integrate și reduce semnificativ timpul de ofertare și emitere, cu impact pozitiv asupra eficienței efortului de vânzare.

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 12%**.

De asemenea, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor întrunită la 28 aprilie 2025, s-a aprobat actualizarea actului constitutiv al Societății cu noua structură a acționariatului, în care acționarul **Partners Financial Services** a.s. deține 32,89% din capitalul social. Deținerea Partners Financial Services s-a majorat la **39,09%** din capitalul social al Transilvania Broker de Asigurare S.A. în urma derulării Ofertei Publice de Preluare Obligatorii în perioada 20 noiembrie - 4 decembrie 2025.

La finalul anului 2025, echipa de management executiv a Companiei a fost consolidată prin **numirea în funcție a noului Director Financiar, doamna Cîrstea Daniela-Anca**, care aduce o experiență de peste 20 ani în poziții de management financiar în industria asigurărilor, contribuind la întărirea capacității strategice și operaționale a Societății.

În ceea ce privește **perspectivele asupra anului 2026**, conducerea Transilvania Broker se așteaptă la o creștere moderată a primelor la nivel de piață, concomitent cu presiuni asupra rentabilității generate de costurile de reasigurare și de inflația persistentă. Se anticipează accelerarea digitalizării proceselor de underwriting și vânzare, consolidări suplimentare în sector, precum și o intensificare a cerințelor de guvernanta și conformitate.

În acest context, *strategia companiei este orientată către creștere organică, profitabilitate sustenabilă și diferențiere prin tehnologie, parteneriate și expertiză consultativă.*

Conducerea Transilvania Broker își propune *extinderea parteneriatelor în zonele de bancassurance, fintech și insurtech*, precum și *dezvoltarea prezenței în diferite marketplace comparatoare*, concomitent cu *consolidarea rețelei de agenți prin investiții în programe dedicate de formare și retenție.*

Alături de *dezvoltarea de oferte modulare și programe de cross-sell*, resursele și efortul de vânzare vor viza cu prioritate *segmentele de piață IMM, flotă corporate, sănătate corporate*. La nivel de rezultat, acestea se vor reflecta în **creșteri așteptate de cel puțin 10%** pentru volumul total de prime intermediare, **cu ritmuri superioare pe segmentele prioritare, respectiv de 15% pentru asigurările de locuință și 50% pentru asigurările de viață.**

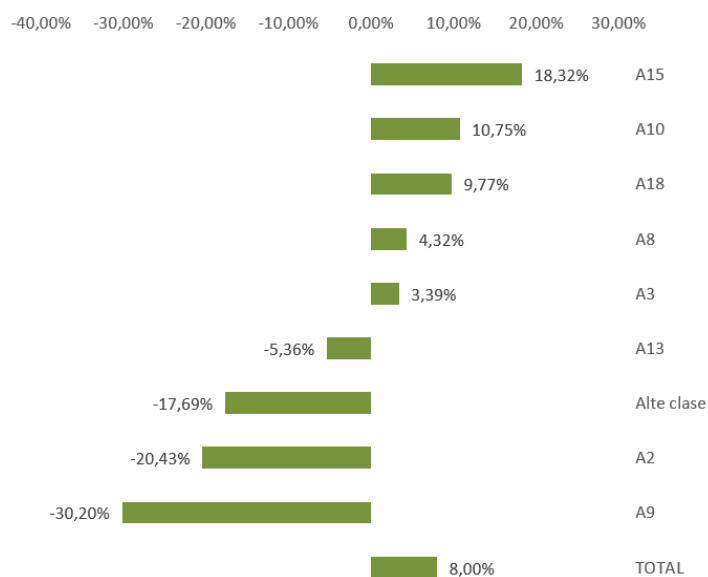
În același timp, în plan operațional, conducerea Societății va urmări în continuare *optimizarea platformelor B2B și B2C, implementarea unui CRM avansat și automatizări de marketing*, care să conducă la *îmbunătățirea conversiei digitale, optimizarea costului per poliță și creșterea eficienței operaționale în ansamblul său.*

2.SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

2.1. EVOLUȚIA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Volumul primelor intermediare de asistenții de distribuție ai Transilvania Broker a păstrat ritmul de creștere din perioada anterioară, depășind în 2025 1.110,8 mii lei, **cu 8% peste nivelul anului de referință 2024**. Această dinamică a fost susținută de majoritatea claselor de asigurări semnificative pentru portofoliul de prime intermediare.

Clasele de asigurare care au înregistrat cele mai mari creșteri procentuale în portofoliul de prime



intermediate de Transilvania Broker în 2025 comparativ cu anul 2024 au fost A11 (+409%), A7 (+19%), A15 (+18%), A10 (+11%), A18 (+10%), A16 (+9%) și A1 (+7%), în timp ce aportul în volum la creșterea de 8% pentru primele intermediare în 2025 a fost susținut semnificativ de clasele A10 (RCA), urmat de A15 (Garanții), A3 (Asigurări vehicule terestre exclusiv material rulant) și A8 (Asigurări pentru incendiu și calamități naturale). Clasele de asigurări, cu o pondere relevantă în volumul total de prime intermediare, în dreptul cărora s-au înregistrat diminuări față de 2024 au fost

A2 (Asigurări de sănătate), A9 (asigurări pentru grindină, îngheț și alte riscuri decât clasa A8) și A13 (Asigurări de răspundere civilă generală).

În contextul ridicării plafonărilor din sectorul de asigurări, **comisionul mediu brut** de intermediere revine pe tendință crescătoare ajungând, pentru Transilvania Broker, la 11,37%, cu 1,12 puncte procentuale peste nivelul anului de referință, rămânând însă cu aproape 5 puncte procentuale sub nivelul anului 2022.

În consecință, dinamica pozitivă a volumului activității Transilvania Broker s-a materializat într-un punct de inflexiune în evoluția veniturilor din activitatea de distribuție și a profitului aferent, aceasta revenind în teritoriu pozitiv în raport cu perioadele anterioare.

Veniturile din intermedierea de prime de asigurare s-au majorat cu 18,6% față de anul 2024, respectiv cu 19.767,1 mii lei, valoarea lor atingând 126.297,5 lei.

Indicatori ai performanței financiare

(valorile sunt exprimate în lei)	2024 31 decembrie	2025 31 decembrie	Variație (%) 2025/2024	Pondere în categ. de venit / cheltuială aferentă (%) 2025
Venituri din exploatare, din care:	106.557.167	126.434.244	+18,7%	100%
Venituri din activitatea de distribuție	106.530.434	126.297.510	+18,6%	99,9%
Alte venituri din exploatare	26.732	136.734	+411,5%	0,1%
Cheltuieli de exploatare, din care:	103.828.299	121.117.662	+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%	5,6%
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.148.428	5.410.305	+30,4%	4,47%
Alte cheltuieli de exploatare	484.253	132.899	-72,6%	0,11%
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	159.583	-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	2.728.867	5.316.581	+94,8%	-
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	5.355.409	+88,1%	-
Impozit pe profit	331.381	800.076	+141,4%	-
REZULTAT NET	2.515.572	4.555.333	+81,1%	-

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 (+18,6%), astfel încât ponderea acestor cheltuieli în veniturile din brokeraj s-a redus cu aproximativ 1 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 5.316,6 mii lei, un nivel aproape dublu față de rezultatul perioade de referință (+95%).**

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 5.355,4 mii lei, cu 88% mai mare în raport cu exercițiul financiar anterior. Corectat cu impozitul pe profit în valoare de 800,1 mii lei, **profitul net al perioadei de raportare depășește 4.555 mii lei, un nivel cu 81% mai mare față de anul anterior.**

2.2. 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	20.495.978	20.895.714	+2,0%	81,2%
Stocuri	182	294	+67,1%	-
Creanțe, din care:	12.113.816	12.331.609	+1,8%	47,9%
creanțe din activ. de distribuție	148.124	501.940	+238,9%	1,9%
alte creanțe	11.965.692	11.829.669	-1,1%	45,9%
Disponibilități bănești	8.381.980	8.563.810	+2,2%	33,3%
Cheltuieli înregistrate în avans	42.529	80.788	+90,0%	0,3%
TOTAL ACTIVE	24.506.398	25.748.638	+5,1%	100%

În perioada de raportare, valoarea **activului total** al Societății s-a majorat cu 5,1% față de exercițiul anterior pe seama atât a dinamicii **activelor imobilizate de natură financiară** care s-au majorat cu 1.000 mii lei, cât și a creșterii **valorii activelor circulante** cu 399,7 mii lei, respectiv 2% în aceeași perioadă.

Valoarea **activelor curente**, cea mai importantă categorie de active pentru Transilvania Broker de Asigurare S.A. reprezentând 81,2% din total activ, a crescut marginal în perioada de raportare ca urmare a majorării atât a creanțelor cu 1,8%, cât și a disponibilităților bănești, cu 2,2%.

Creanțele, în pondere de 59% din total active curente, sunt constituite, în proporție de 93,7%, 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 datoriilor pe termen scurt derivate din activitatea de distribuție. Valoarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor la 31.12.2025 este de 165,4 mii lei.

Clasa **disponibilităților bănești**, cu un sold final în valoare de 8,563,8 mii lei și care contribuie în proporție de 41% la totalul activelor curente, prezintă o creștere 2,2% față de începutul exercițiului.

Disponibilitățile bănești proprii, în valoare de 2.203,2 mii lei și în proporție de 25,7% din totalul disponibilităților bănești, înregistrează o diminuare semnificativă față de începutul perioadei de raportare, preponderent pe fondul distribuirii de dividende în valoare totală brută de 3.000 mii lei în anul 2025 compensată cu fluxurile pozitive de numerar generate de profitul perioadei.

Sumele disponibile în conturile colectoare care mediază decontarea cu asigurătorii s-au majorat cu 60% față de începutul exercițiului, o evoluție de asemenea direct corelată cu variația de intensitate a activității în cursul ultimelor cicluri de decontare ale diferitelor perioade de raportare.

Ca urmare a înregistrării deținerilor în proporție de 100% din capitalul social al **Transilvania Financial Services SRL**, o companie înființată și autorizată pentru derularea activității de brokeraj de credite, **imobilizările financiare** la 31.12.2025 și-au crescut valoarea de la 10,9 mii lei, la 1.010,9 mii lei, reprezentând, structural, 14,5% din valoarea activelor Transilvania Broker.

În aceeași perioadă, valoarea bilanțieră a **imobilizărilor corporale** s-a diminuat cu 5,5% pe seama amortizărilor. Valoarea achizițiilor de active necorporale sub forma licențelor a fost de 34,1 mii lei, în timp ce valoarea contabilă a activelor corporale precum echipamente și mijloace de transport necesare în activitate s-a diminuat cu 3 mii lei.

Ponderea activelor imobilizate în total active se majorează astfel la 18,5%, de la 16,2% la începutul perioadei, pe seama activelor circulante. La 31.12.2025, rata de amortizare a activelor fixe ale Societății era de 41,5%.

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	14.781.202	14.125.234	-4,4%	54,9%
Împrumuturi bancare	433.419	407.783	-5,9%	1,6%
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.171.238	12.118.573	-8,0%	47,1%
Alte datorii pe termen scurt	1.176.544	1.598.878	35,9%	6,2%
Datorii non-curente	457.126	0	-	-
Împrumuturi pe termen lung	404.983	0	-	-
Alte datorii	52.143	0	-	-
Datorii totale	15.238.328	14.125.234	-7,3%	54,9%
Provizioane	0	0	-	-
Venituri în avans	0	800.000	-	3,1%
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%	22%
Rezultatul perioadei	2.515.572	4.555.333	+81,1%	17,7%
Capitaluri proprii totale	9.268.071	10.823.404	+16,8%	42%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	24.506.398	25.748.638	+5,1%	100%

Specificul activității de distribuție în asigurări, în care decontările între Societate și asigurători, pe de o parte, și cele între Societate și asistenții în distribuție, de cealaltă parte, se urmăresc contabil sub forma creanțelor și a datoriilor pe termen scurt, alocă **datoriilor pe termen scurt** cea mai mare pondere în totalul surselor de finanțare a activului (55%).

Datoriile cu termen de exigibilitate de până la un an s-au diminuat cu 4,4% 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%, restul fiind alcătuit din datorii la buget și față de personal (7,5%), tranșa scadentă aferentă împrumutului bancar pe termen lung (2,89%) și alte datorii pe termen scurt față de terți. Valoarea poziției „alte datorii pe termen scurt” a înregistrat o creștere de aproximativ 36% 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 exclusiv 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.

Soldul **veniturilor în avans** la sfârșitul perioadei de raportare reflectă sume încasate anticipat în baza unor acorduri contractuale, care vor fi recunoscute ca venituri în perioadele viitoare, conform principiului contabilității de angajament.

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 42%, valoarea **capitalurilor proprii** atingând 10.823,4 mii lei, cu 16,8% 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 4.555,3 mii lei este cu 81,1% mai mare față de profitul perioadei de referință.

2.3. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

Tabloul indicatorilor de lichiditate, solvabilitate și îndatorare reflectă **poziția financiară solidă** a Transilvania Broker de Asigurare S.A., 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	1,387	1,479	>2/1
Lichiditatea rapidă (<i>cash ratio</i>)	Disponibilități / Datorii curente	0,567	0,606	>0.5
Solvabilitatea generală	Active totale / Datorii totale	1,608	1,823	>1
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Total Pasiv*100	0,378	0,420	>30%

Indicatori de risc (cont.)	Formula de calcul	31.12.2024	31.12.2025	Intervale de referință
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital permanent * 100	8,67%	3,77%	<50%
Rata de îndatorare	Datorii totale / Active totale * 100	62,2%	54,9%	<80%

Tabloul indicatorilor de lichiditate evidențiază poziționarea valorilor acestora în intervalul de confort, cu precizarea că acești indicatori redau tabloul punctual, 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 datoriilor totale ale Societății corelată cu majorarea valorii activului total au determinat evoluția pozitivă a indicatorului solvabilității generale în comparație cu exercițiul anterior.

Pe fondul stingerii obligațiilor pe termen lung ale Societății, la 31.12.2025, capitalurile permanente sunt constituite exclusiv din capitaluri proprii. De asemenea, indicatorii calculați pentru **nivelul de îndatorare** al societății prezintă valori semnificativ inferioare pragului maxim de confort, indicând poziționarea societății **într-o zonă de risc scăzut** și accesul extrem de facil la finanțare externă, în cazul în care aceasta ar fi necesară pentru dezvoltare.

Indicatorii de profitabilitate reflectă evoluția favorabilă a veniturilor și profitului în perioada de raportare, precum și utilizarea eficientă a resurselor puse la dispoziția societății de către acționari.

Indicatori de profitabilitate	Formula de calcul	31.12.2024	31.12.2025
Marja rezultatului din exploatare	Rezultat operațional / Cifra de Afaceri * 100	2,56%	4,21%
Marja profitului net	Profit net / Cifra de Afaceri * 100	2,36%	3,61%
Marja rentabilității financiare	Profit net / Capitaluri Proprii * 100	27,14%	42,09%
Rentabilitatea capitalului permanent	Profit net / Capital Permanent * 100	25,87%	42,09%

SITUAȚIILE FINANCIARE ÎN BAZA CĂRORA S-A ÎNTOCMIT ACEST RAPORT SUNT ÎN CURS DE AUDITARE.

Președintele Consiliului de Administrație
Transilvania Broker de Asigurare S.A.

Niculae Dan

Poziția financiară, Transilvania Broker de Asigurare S.A.
la 31 decembrie 2025

Indicatori ai poziției financiare (valorile sunt exprimate în lei)	2024 31 decembrie	2025 31 decembrie
Active imobilizate	3.967.891	4.772.135
Imobilizări necorporale	2.302	24.716
Imobilizări corporale	3.954.700	3.736.529
Imobilizări financiare	10.890	1.010.890
Active curente	20.495.978	20.895.714
Stocuri	182	294
Creanțe, din care:	12.113.816	12.331.609
<i>creanțe din activitatea de distribuție</i>	148.124	501.940
<i>alte creanțe</i>	11.965.692	11.829.669
Disponibilități bănești	8.381.980	8.563.810
Cheltuieli înregistrate în avans	42.529	80.788
TOTAL ACTIVE	24.506.398	25.748.638
Datorii curente	14.781.202	14.125.234
Împrumuturi bancare	433.419	407.783
Datorii legate de activitatea de distribuție	13.171.238	12.118.573
Alte datorii	1.176.544	1.598.878
<i>Active circulante nete/Datorii curente nete</i>	5.757.305	6.051.269
<i>Total active minus Datorii curente</i>	9.725.196	10.823.404
Datorii non-curente	457.126	0
Sume datorate instituțiilor de credit	404.983	-
Alte datorii	52.143	-
Venituri în avans	0	800.000
Capital social	500.000	500.000
Rezerve, din care:	100.000	100.000
Rezerve legale	100.000	100.000
Rezultat reportat	6.152.499	5.668.071
Rezultatul perioadei	2.515.572	4.555.333
Capitaluri proprii totale	9.268.071	10.823.404
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	24.506.398	25.748.638

Director general,
Dl. Baltasiu Sorin-Stefan

Director financiar-contabil,
Dna. Cîrstea Daniela-Anca

Contul de profit și pierdere Transilvania Broker de Asigurare S.A.
la 31 decembrie 2025 (lei)

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Venituri din exploatare	106.557.167	126.434.244
Venituri din activitatea de distribuție	106.530.434	126.297.510
Alte venituri din exploatare	26.732	136.734
Cheltuieli de exploatare	103.828.299	121.117.662
Cheltuieli cu comisioanele datorate asistenților	93.337.505	109.330.974
Cheltuieli privind serviciile prestate de terți	4.148.428	5.410.305
Cheltuieli cu materialele consumabile și materialele de natura obiectelor de inventar	156.825	182.925
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	176.906	159.583
Cheltuieli cu personalul	5.789.745	5.584.832
Alte cheltuieli de exploatare	484.253	132.899
Cheltuieli cu amortizarea	331.314	316.144
Ajustări privind activele circulante	-5.852	0
Ajustări privind provizioanele	-590.823	0
Profitul sau pierderea din exploatare	2.728.867	5.316.581
Venituri financiare	221.086	108.167
Cheltuieli financiare	103.000	69.339
Profitul sau pierderea financiar(ă)	118.085	38.828
Profitul sau pierderea brut(ă)	2.846.953	5.355.409
Impozitul pe profit	331.381	800.076
Profitul sau pierderea net(ă) a exercițiului financiar	2.515.572	4.555.333

Director general,
DI. Baltasiu Sorin-Stefan

Director financiar-contabil,
Dna. Cîrstea Daniela-Anca