

TTS (Transport Trade Services) S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL

1- 2

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

3 – 4

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

5 – 6

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

7 – 8

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

9 – 70

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a profitului și pierderii
Și a altor elemente ale rezultatului global
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri	4	651.293.069	733.795.272
Alte venituri din exploatare	4	3.842.350	7.827.199
Materii prime și materiale		(72.088.519)	(88.036.351)
Costul bunurilor vândute		(34.826.448)	(27.808.623)
Cheltuieli cu subcontractorii		(233.682.294)	(241.724.327)
Cheltuieli cu salariile	6	(172.140.561)	(204.347.858)
Alte cheltuieli	5	(39.086.537)	(50.789.388)
Amortizare și depreciere		(86.339.638)	(103.557.473)
Alte câștiguri	7	5.677.838	18.901.259
Alte pierderi	7	(15.629.771)	(8.180.376)
Total rezultat din exploatare		7.019.489	36.079.335
Venit din investiții in asociați	8	(157.956)	(291.535)
Venit financiar	9	2.275.428	5.836.623
Cheltuiala financiara	9	(11.368.235)	(6.282.265)
Rezultat brut		(2.231.274)	35.342.158
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(8.286.469)	(14.046.784)
Rezultat net aferent anului atribuibil		(10.517.743)	21.295.374
Alte elemente ale rezultatului global:			
Diferența de translatare		180.410	(614.187)
Total alte pierderi care vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global		180.410	(614.187)
Reevaluarea mijloacelor fixe	12	-	23.653.443
Impozit amânat	10	-	(3.784.551)
Total alte câștiguri care nu vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global		-	19.868.892
Alte elemente ale rezultatului global, total		180.410	19.254.705
Total rezultat global aferent anului		(10.337.333)	40.550.079
(Pierdere)/Profitul aferent anului atribuibil:			
Acționarilor Societății		(12.246.972)	19.082.486
Intereselor care nu controlează	21	1.729.229	2.212.888

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a profitului și pierderii
Și a altor elemente ale rezultatului global
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

		Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Total rezultat global aferent anului atribuibil:			
A acționarilor Societății	21	(12.066.562)	38.337.191
Intereselor care nu controlează		1.729.229	2.212.888
Numărul de acțiuni la sfârșitul anului		180.000.000	180.000.000
Numărul de acțiuni – mediu - in timpul anului		179.938.241	101.600.025
Rezultatul de bază si diluat net pe acțiune atribuibil acționarilor părintelui	20	(0.0681)	0,1878

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
 DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
 DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a poziției financiare
La 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	12	1.028.330.295	987.633.741
Fond comercial	13	32.319.054	32.319.054
Imobilizări necorporale		1.172.417	1.205.566
Drept de utilizare active	12	49.236.236	608.206
Investiții în entitățile asociate	14	8.491.568	8.981.606
Alte active imobilizate	15	4.545.990	4.663.677
Total active imobilizate		1.124.095.560	1.035.411.850
Active circulante			
Stocuri	16	26.465.727	25.644.052
Creanțe comerciale și alte creanțe	17	65.672.439	57.499.625
Creanțe aferente contractelor cu clienții	17	2.326.818	4.139.811
Subvenții guvernamentale	18	-	75.660
Alte active circulante	18	20.000.130	11.658.543
Impozit pe profit de recuperat	10	11.337.174	12.366.084
Numerar și echivalente de numerar	28	80.236.677	129.244.930
Total active circulante		206.038.965	240.628.705
Total active		1.330.134.525	1.276.040.555
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV			
Capital și rezerve			
Capital social	19	181.739.602	181.739.602
Acțiuni proprii		-	(2.965.789)
Rezerve	20	375.972.072	374.434.165
Rezultat reportat		323.898.643	368.308.706
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		881.610.317	921.516.684
Interese care nu controlează	21	135.336.090	133.557.257
Total capitaluri proprii		1.016.946.407	1.055.073.941

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a poziției financiare
La 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi purtătoare de dobândă	22	101.121.820	54.021.478
Subvenții guvernamentale	25	17.055.774	17.821.180
Datoriile cu leasing pe termen lung	22	49.533.010	689.660
Alte datorii pe termen lung	25	5.157.150	4.832.683
Datorii privind impozitul amânat	10	18.405.691	19.651.523
Total datorii pe termen lung		<u>191.273.445</u>	<u>97.016.524</u>
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	23	27.291.799	36.752.860
Datorii aferente contractelor cu clienții	23	8.524.654	5.139.161
Subvenții guvernamentale	25	1.124.209	1.221.923
Porțiunea curentă a leasing-urilor	22	2.426.995	404.046
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	22	50.944.850	56.071.755
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	24	3.771.323	3.654.926
Impozit pe profit datorat	10	934.539	705.647
Alte datorii pe termen scurt	25	26.896.304	19.999.772
Total datorii pe termen scurt		<u>121.914.673</u>	<u>123.950.090</u>
Total datorii		<u>313.188.118</u>	<u>220.966.614</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>1.330.134.525</u>	<u>1.276.040.555</u>

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Acțiuni Proprii</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Diferențe de traducere</u>	<u>Atribuibil acționarilor companiei-</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2025		181.739.602	(2.965.789)	15.516.851	270.762.357	90.550.664	368.308.706	(2.395.707)	921.516.684	133.557.257	1.055.073.941
Profit aferent anului		-	-	-	-	-	(12.246.972)	-	(12.246.972)	1.729.229	(10.517.743)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	180.410	180.410	-	180.410
Total rezultat global		-	-	-	-	-	(12.246.972)	180.410	(12.066.562)	1.729.229	(10.337.333)
Rezerve	20	-	-	1.657.749	2.672.198	-	(4.329.947)	-	-	-	-
Acțiuni proprii – acordate SOP	20	-	2.965.789	-	(2.972.450)	-	6.661	-	-	-	-
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	(27.900.000)	-	(27.900.000)	-	(27.900.000)
Creștere participație filiale		-	-	-	-	-	24.143	-	24.143	(47.020)	(22.877)
Reducere deținere filială	21	-	-	-	-	-	36.052	-	36.052	96.624	132.676
Sold la 31 decembrie 2025		181.739.602	-	17.174.600	270.462.105	90.550.664	323.898.643	(2.215.297)	881.610.317	135.336.090	1.016.946.407

La 31 Decembrie 2025, capitalul social era de 180.000.000 lei divizat în 180.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Urmare Hotărârilor AGoA din 29.04.2022 și AGeA din 17.11.2023 și a Deciziei nr. 2 din data de 28.02.2025 a Consiliului de Administrație al TTS prin care s-a aprobat încheierea primei etape de implementare a programului SOP au fost distribuite cu titlu gratuit, în urma exercitării opțiunilor, un număr de 331.500 acțiuni deținute de Societate, reprezentând 0.18417% din capitalul social al Societății, către salariații și membrii conducerii TTS și ai filialelor sale, care au avut o contribuție importantă la dezvoltarea grupului TTS. La 31 Decembrie 2025, Societatea nu mai deținea acțiuni de trezorerie, acestea fiind distribuite către cei incluși în prima etapă a programului SOP.

La 30 aprilie 2025, AGoA a aprobat distribuirea de dividende în suma de 27.900.000 lei, respectiv 0.155 lei pe acțiune, achitate în 16 iunie 2025.

Valoarea inflată a capitalului social conform IAS 29 ca urmare a retratării situațiilor financiare potrivit OMFP 2844/2016 este în sumă de 181.739.602 lei.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emisie la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Capital social	Acțiuni Proprii	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Diferențe de translatăre	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2024		61.739.602	-	12.000.000	216.859.604	70.681.772	595.037.756	(1.781.520)	954.537.214	132.420.309	1.086.957.523
Profit aferent anului		-	-	-	-	-	19.082.486	-	19.082.486	2.212.888	21.295.374
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	(614.187)	(614.187)	-	(614.187)
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-	23.653.443	-	-	23.653.443	-	23.653.443
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare		-	-	-	-	(3.784.551)	-	-	(3.784.551)	-	(3.784.551)
Total rezultat global		-	-	-	-	19.868.892	19.082.486	(614.187)	38.337.191	2.212.888	40.550.079
Rezerve	20	-	-	3.516.851	53.902.753	-	(57.419.604)	-	-	-	-
Acțiuni proprii - cumpărare	20	-	(2.965.789)	-	-	-	-	-	(2.965.789)	-	(2.965.789)
Capital social emis	19	120.000.000	-	-	-	-	(120.000.000)	-	-	-	-
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	(68.311.775)	-	(68.311.775)	-	(68.311.775)
Creștere participație filiale		-	-	-	-	-	79.168	-	79.168	(113.584)	(34.416)
Dividende plătite minoritari	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.121.682)	(1.121.682)
Diminuare deținere AGT		-	-	-	-	-	(159.326)	-	(159.326)	159.326	-
Sold la 31 decembrie 2024		181.739.602	(2.965.789)	15.516.851	270.762.357	90.550.664	368.308.706	(2.395.707)	921.516.684	133.557.257	1.055.073.941

În data de 08.07.2024 s-a încheiat operațiunea de majorare a capitalului social al Societății cu suma de 120.000.000 lei fără subscriere și fără aport, prin încorporarea sumei de 120.000.000 lei din profitul net obținut în anii anteriori, înregistrat ca rezultat reportat la 31.12.2023 și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 120.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 leu fiecare și distribuirea gratuită a câte 2 acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută de către acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de înregistrare, respectiv 27 august 2024.

La 31 Decembrie 2024, capitalul social era de 180.000.000 lei divizat în 180.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Conform Deciziei din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit primii parametri ai primei etape a Programului SOP, care cuprinde achiziționarea a 331.500 acțiuni cu titlu gratuit ale Companiei ("Opțiuni"). Opțiunile de capital social au fost acordate angajaților, personalului de conducere și filialelor care au contribuit semnificativ la creșterea grupului TTS. Societatea a finalizat răscumpărarea de acțiuni proprii pentru prima etapă, numărul acțiunilor proprii deținute la 31 Decembrie 2024 fiind de 331.500 acțiuni.

În cursul lunii aprilie 2024 au fost distribuite dividende în valoare de 68.400.000 lei (68.311.775 lei dividend net de acțiunile proprii), respectiv 1.14 lei pe acțiune la data distribuirii. Dividendul a fost plătit în data de 17 iunie 2024.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Profit înaintea impozitării		(2.231.274)	35.342.158
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Amortizare și depreciere	12	86.339.638	103.557.473
(Descreștere) cu ajustările pentru imobilizări corporale	12	(1.317.082)	(2.596.930)
Cheltuiala cu dobânda	9	8.896.667	5.392.267
Venit din dobânzi	9	(2.259.424)	(5.836.623)
Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	7	2.366.192	1.274.606
Pierderi de credit așteptate / (Reluare) de credit așteptate (ECL)	7	2.502.800	(6.433.490)
(Reluare) cu NRV pentru stocuri	7	(965.588)	(544.829)
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele	7	116.397	(1.898.304)
Cota de profit a investițiilor în asociați	8	231.144	(269.608)
Net diferențe de curs valutar	7	5.971.904	2.501.865
Venit din subvenții guvernamentale	7	(863.120)	(916.180)
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant		98.788.254	129.572.405
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:			
Descreștere/(Creștere) în creanțe comerciale și de altă natură		(18.195.244)	9.071.517
Descreștere / (Creștere) în stocuri		143.914	9.566.014
(Descreștere)/ Creștere în datoriile comerciale și de altă natură		7.483.523	(31.062.262)
Numerar din activitatea de exploatare		88.220.447	117.147.674
Dobânzi plătite	22	(8.896.667)	(5.392.267)
Impozit pe profit plătit	10	(3.840.467)	(14.923.151)
Numerar net din activități de exploatare		75.483.313	96.832.256
Activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	12	(141.680.734)	(137.354.663)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe		5.849.019	1.536.116
Dividende încasate din investiții	14	258.894	445.060
Încasări din dobânzi		2.259.424	5.836.623
Subvenții guvernamentale încasate	18	-	3.545.718
Încasare/(Plasament) de depozite bancare pe termen scurt		-	35.911.001
Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții		(133.313.397)	(90.080.145)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Activități de finanțare:			
Dividende achitate	20	(27.875.280)	(68.311.775)
Împrumuturi încasate	22	79.094.963	22.524.462
Împrumuturi (achitate)	22	(39.151.220)	(23.187.385)
Plăți dividende către minoritari	21	-	(1.121.682)
Plăți pentru investiții		(22.874)	(34.417)
(Plăți aferente leasing)/achiziții leasing	22	(886.073)	(398.968)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	20	-	(2.965.789)
Fluxuri de trezorerie din/ (utilizat in) activități de finanțare		<u>11.159.516</u>	<u>(73.495.554)</u>
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		<u>(46.670.568)</u>	<u>(66.743.443)</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		<u>129.244.930</u>	<u>193.715.040</u>
Diferente de curs aferente numerarului și echivalentelor de numerar		<u>(2.337.685)</u>	<u>2.273.333</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		<u>80.236.677</u>	<u>129.244.930</u>

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

TTS (Transport Trade Services) S.A. (denumită în continuare „Societatea”) este o societate înființată în România, în anul 1997, cu sediul social în str. Vaselor nr. 27, București.

Obiectul de activitate al Societății și al entităților din grup cuprinde expediția internațională de marfă, transportul, în principal transportul pe ape navigabile interioare și operarea portuară. Societatea oferă servicii integrate, de la preluarea mărfii într-un port fluvial sau maritim, până la punctul de destinație.

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 cuprind Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul” și individual „entitățile Grupului”).

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 au fost aprobate la 31 martie 2026.

Perimetrul de consolidare

TTS (Transport Trade Services) S.A. întocmește situații financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societăților TTS (Transport Trade Services) S.A. („Societatea”) și ale filialelor: CNFR Navrom SA, Canopus Star SRL, TTS Porturi Fluviale SRL, TTS Operator SRL, Navrom Bac SRL, Navrom Shipyard SRL, Agrimol Trade SA, Decirom SA, Bunker Trade Logistic SRL, TTS (Transport Trade Services) GMBH, Superquatro Group SRL, Plimsoll Zrt, Fluvius Kft și Port of Fajsz Kft denumite „Grupul”.

La 31 decembrie 2025 Societatea deține participații în următoarele companii:

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Sediul și locul operațiunilor	Tip	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
				%	%
CNFR Navrom SA	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Filială	92,20191	92,1946
Canopus Star SRL	Operare portuară	Constanța, România	Filială	51	51
TTS Porturi Fluviale SRL	Operare portuară	Galați, România	Filială	100	100
TTS Operator SRL	Operare portuară	Constanța, România	Filială	90	90
Decirom SA	Operare portuară	România	Filială	99,9393	99,9393
Navrom Bac SRL	Transport fluvial de persoane și bunuri	Galați, România	Filială	92,20191	92,1946
Navrom Shipyard SRL	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Galați, România	Filială	92,20091	92,1936
Superquatro Group SRL	Lucrări hidrotehnice	România	Filială	92,20191	92,1946
TTS (Transport Trade Services) GmbH	Servicii complementare de transport	Austria	Filială	75	75
Plimsoll Zrt	Servicii complementare de transport	Budapesta, Ungaria	Filială	51	51
Fluvius Kft	Transport fluvial de marfă	Budapesta, Ungaria	Filială	-	51
Port of Fajsz Kft	Operare portuară	Fajsz, Ungaria	Filială	100	100
Agrimol Trade SA	Comercializarea de diverse produse	București, România	Filială	94,9772	94,9772
Bunker Trade Logistics SRL	Servicii complementare de transport	Constanța, România	Filială	92,20191	92,1946
Transterminal-S SRL	Transport feroviar de marfă	Chișinău, Rep. Moldova	Entitate asociată	20	20
Navrom Port Service SA	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Entitate asociată	49,98	49,98
GIF Leasing IFN	Leasing financiar	București, România	Investiție	7,7014	7,7014

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

În 1 octombrie 2025 filiala Fluvius kft a fuzionat prin absorbție cu filiala Plimsoll zrt, Fluvius kft fiind filiala absorbită.

GIF LEASING IFN este o entitate cu răspundere limitată, înființată în anul 2004, în care TTS (Transport Trade Services) SA deține 7,7014% din capitalul social. Sediul entității se află pe strada Negustori nr. 24, București. Activitatea principală este legată de leasing (cod CAEN 6491). Compania este în insolvență.

Grupul nu exercită nici o influență semnificativă asupra GIF LEASING IFN.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE, ASTFEL CUM AU FOST ADOPTATE DE UE

A. Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat Standardele/amendamente care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următorului Standard de contabilitate IFRS care a fost adoptat de Grup/Societate la 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar: lipsa unui curs de schimb oficial (amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025.
Standardul de contabilitate IFRS nou adoptat nu a avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile la nivel de Grup/Societate

B. Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

B.1. Standardele/Amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost adoptate de Uniunea Europeană

- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat și au intrat în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali (amendamente).** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru a reflecta mai bine Contractele referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat și au intrat în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate va aplica acele amendamente pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea timpurie este permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **IFRS 18 Prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și intra în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Grupul lucrează în prezent la identificarea impactului pe care îl vor avea modificările asupra situațiilor financiare primare. Conform analizei făcute până în acest moment pe situațiile financiare ale Grupului, așteptarea este că impactul va fi legat de următoarele: a) nota de prezentare nouă va fi adăugată în privința indicatorilor de management ai performanței; b) dobânzile plătite vor fi clasificate în partea de activități de finanțare în fluxurile de trezorerie; c) cheltuielile/ venitul din investițiile în asociați va fi reclasificate în categoria rezultat din activitatea de investiții în situația consolidată a profitului și pierderii; d) situația consolidată a profitului sau pierderii va fi împărțită în 3 categorii: profit sau pierdere din activitatea operațională, din activitatea de investiții și din activitatea de finanțare.
- **IFRS 18 introduce noi cerințe privind prezentarea informațiilor în contul de profit sau pierdere.** Aceasta impune unei entități să clasifice toate veniturile și cheltuielile din contul de profit sau pierdere într-una din cele cinci categorii: de exploatare, investițional, de finanțare, impozit pe profit și operațiuni

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

întrerupte. Aceste categorii sunt completate de cerințele de a prezenta subtotalurile și totalurile pentru „profitul sau pierderea din operațiuni de exploatare”, „profitul sau pierderea înainte de finanțare și impozit pe profit” și „profit sau pierdere”. Standardul impune, de asemenea, prezentarea indicatorilor de performanță definiți de conducere și include noi cerințe privind agregarea și dezagregarea informațiilor financiare pe baza „rolurilor” identificate ale situațiilor financiare primare și ale notelor. În plus, există modificări subsecvente ale altor standarde contabile. IFRS 18 intră în vigoare pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Aplicarea retroactivă este necesară atât în situațiile financiare anuale, cât și în cele interimare.

B.2. Standardele/amendamentele care nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană

- **IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: Informații de prezentat (inclusiv amendamente).** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 - Filiale fără răspundere publică: Informații de prezentat și, în august 2025, IASB a emis amendamente la IFRS 19. IFRS 19 (inclusiv amendamentele) intră în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutare: Conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă (amendamente).** În noiembrie 2025, IASB a emis amendamente la Conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă care modifică IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutare și intră în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **Amendament la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat data intrării în vigoare a acestui amendament pe termen nedeterminat, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

3.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de UE, cu modificările ulterioare.

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu toate modificările ulterioare, este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (standardele contabile IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE), cu excepția prevederilor IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar privind moneda funcțională, cu excepția prevederilor IAS 20 Subvenții guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, cu excepția prevederilor IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții cu privire la tratamentul contabil al taxelor de conectare la rețeaua de distribuție și cu excepția tratamentului impozitului minim pe cifra de afaceri.

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate au fost pregătite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor imobilizări corporale care sunt evaluate la valoarea justă așa cum este explicat în politicile contabile. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuate în schimbul activelor.

Principalele politici contabile sunt:

Principiul continuității activității

Conducerea are la momentul aprobării situațiilor financiare, o așteptare rezonabilă că Grupul are resurse adecvate pentru a continua existența operațională în viitorul previzibil. Astfel, ei continuă să adopte baza contabilității continuității activității în întocmirea situațiilor financiare.

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei, care este moneda de prezentare a Grupului, precum și moneda funcțională a Societății și a majorității filialelor Grupului. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără zecimale. Tranzacțiile realizate într-o monedă diferită de moneda funcțională sunt exprimate în moneda funcțională prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare exprimate în moneda funcțională la sfârșitul exercițiului financiar sunt exprimate în lei la cursul de schimb de la data respectivă. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoare justă într-o monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursul de închidere de la data la care a fost stabilită valoarea justă. Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină vor fi convertite la rata de schimb de la data tranzacției.

Pierderile și câștigurile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt prezentate în profitul și pierderea aferente exercițiului respectiv.

În cadrul Grupului sunt incluse și companii care au moneda funcțională HUF sau EUR, pentru care se aplică conversia în lei la cursul de schimb de la data de raportare pentru active și datorii, și la cursul mediu pentru venituri și cheltuieli. Diferențele rezultate sunt înregistrate prin alte elemente ale rezultatului global. Grupul prezintă acest efect în situația modificărilor capitalurilor proprii de mai sus ca „Diferențe de translație”. În general, reclasificarea în profit sau pierdere va avea loc numai atunci când acest lucru este impus de IFRS.

Cursurile de schimb valabile la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
EUR	5.0985	4.9741
USD	4.3417	4.7768

3. POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Active și datorii pe termen scurt și pe termen lung

Grupul prezintă active și datorii în situația poziției financiare pe baza clasificării termen scurt / termen lung. Un activ este curent atunci când:

- se așteaptă să fie realizat sau intenționat să fie vândut sau consumat în ciclul normal de funcționare
- este deținut în principal în scopul tranzacționării
- se așteaptă să fie realizat în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare, sau
- constituie numerar și echivalente de numerar.

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

O datorie este pe termen scurt atunci când:

- se așteaptă să fie achitată în ciclul normal de funcționare
- este deținută în principal în scopul tranzacționării
- urmează să fie decontată în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare sau
- nu există niciun drept necondiționat de a amâna decontarea datoriei pentru cel puțin douăsprezece luni după perioada de raportare

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt clasificate drept active și datorii pe termen lung.

Evaluarea la valoarea justă

Grupul evaluează și recunoaște navele la valoarea justă (prezentate la categoria nave).

De asemenea, valorile juste ale instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat sunt estimate în scopul prezentării informațiilor.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție obișnuită între participanții din piață la data evaluării. Evaluarea la valoarea justă se bazează pe prezumția că tranzacția de vânzare a activului sau transferul datoriei are loc fie:

- pe piața principală pentru activ sau datorie, sau
- în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață pentru activ sau datorie.

Principala sau cea mai avantajoasă piață trebuie să fie accesibilă Grupului.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii este evaluată utilizând ipotezele pe care participanții la piață le-ar folosi atunci când stabilesc prețul activului sau datoriei, presupunând că participanții la piață acționează în interesul lor economic.

O evaluare la valoarea justă a unui activ nefinanciar ia în considerare capacitatea unui participant la piață de a genera beneficii economice prin utilizarea activului în cea mai bună utilizare a acestuia sau prin vânzarea acestuia către un alt participant la piață care ar folosi activul în cea mai bună utilizare.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Toate activele și datoriile pentru care valoarea justă este evaluată sau prezentată în situațiile financiare sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste, descrise după cum urmează, pe baza celui mai scăzut nivel de intrare care este semnificativ pentru evaluarea la valoarea justă în ansamblu:

- Nivelul 1: prețuri de piață pe piețe active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: date de intrare altele decât prețurile de piață cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, direct, sau indirect.
- Nivelul 3: datele de intrare sunt neobservabile pentru activ sau datorie.

Pentru activele și datoriile care sunt recunoscute în situațiile financiare pe o bază recurentă, Grupul stabilește dacă au avut loc transferuri între niveluri din ierarhie, reevaluând categorizarea (pe baza datelor de intrare de la nivelul cel mai scăzut, care este semnificativ pentru evaluarea valorii juste ca întreg) la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Evaluatorii externi sunt implicați în evaluarea activelor semnificative. Implicarea evaluatorilor externi este decisă anual de către conducere. Criteriile de selecție includ cunoștințe de piață, reputație, independență și dacă sunt menținute standardele profesionale.

La fiecare dată de raportare, conducerea analizează mișcările valorilor activelor și pasivelor care trebuie reevaluate conform politicilor Grupului, verificând principalele date de intrare aplicate în cea mai recentă evaluare și evaluând modificările din evaluarea anterioară.

În scopul prezentării de informații cu privire la valoarea justă, Societatea a stabilit clase de active și datorii pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor activului sau datoriei și a nivelului ierarhiei valorii juste, după cum s-a explicat mai sus.

3.3 Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Grupului și ale entităților controlate de aceasta (filialele) la fiecare 31 decembrie. Controlul se obține atunci când Societatea:

- are puterea asupra entității în care s-a investit;
- este expusă, sau are drepturi, la câștiguri variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit; și
- are capacitatea de a-și folosi puterea pentru a-și influența câștigurile.

Societatea reevaluează dacă controlează sau nu o entitate în care s-a investit, dacă faptele și circumstanțele indică faptul că există modificări la unul sau mai multe dintre cele trei elemente de control enumerate mai sus.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.3 Bazele consolidării (continuare)

Atunci când Societatea deține mai puțin de o majoritate a drepturilor de vot ale unei entități în care s-a investit, consideră că are control asupra entității în care s-a investit atunci când drepturile de vot sunt suficiente pentru a-i oferi capacitatea practică de a influența unilateral activitățile relevante ale entității în care s-a investit. Societatea ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante pentru a evalua dacă drepturile de vot ale Grupului într-o entitate în care s-a investit sunt suficiente sau nu pentru a-i conferi control, inclusiv:

- dimensiunea drepturilor de vot deținute de către Societate în raport cu mărimea și distribuția deținerilor celorlalți deținători de drepturi de vot;
- potențiale drepturi de vot deținute de Societate, de alți deținători de drepturi de vot sau de alte părți;
- drepturi care decurg din alte aranjamente contractuale; și
- orice alte fapte și circumstanțe suplimentare care indică faptul că Societatea are sau nu capacitatea efectivă de a influența activitățile relevante în momentul în care trebuie luate decizii, inclusiv modele de vot la adunările anterioare ale acționarilor.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Societatea obține controlul asupra filialei și încetează atunci când Societatea pierde controlul filialei. Mai exact, rezultatele filialelor achiziționate sau cedate în cursul anului sunt incluse în profit sau pierdere de la data la care Societatea câștigă controlul până la data la care Societatea încetează să controleze filiala.

Rezultatul global total al filialelor este atribuit acționarilor Grupului și intereselor care nu controlează, deși aceasta înseamnă că interesele care nu controlează înregistrează un deficit de sold.

Atunci când este necesar, se efectuează ajustări ale situațiilor financiare ale filialelor pentru a aduce politicile lor contabile pe aceeași linie cu cele folosite de alte societăți ale Grupului.

Toate tranzacțiile cu entitățile afiliate, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate în întregime la consolidare.

Interesele care nu controlează în filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului în acestea. Acele interese ale acționarilor minoritari care prezintă interese care le conferă titularilor o pondere proporțională în activele nete la lichidare pot fi inițial evaluate la valoarea justă sau la cota proporțională a participațiilor minoritare din valoarea justă a activului net identificabil al entității dobânditoare. Evaluarea este selectată în funcție de fiecare achiziție în parte. Alte participații minoritare sunt evaluate inițial la valoarea justă. Ulterior achiziției, valoarea contabilă a intereselor care nu controlează este valoarea acelor interese la recunoașterea inițială plus cota-parte a intereselor minoritare în modificările ulterioare ale capitalului propriu.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite proprietarilor Grupului și intereselor care nu controlează. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru înseamnă ca interesele care nu controlează au un sold pe minus.

Modificări în interesele Grupului în filialele existente

Modificările în interesele Grupului în filialele existente care nu au drept efect pierderea controlului Grupului asupra filialelor sunt contabilizate drept tranzacții de capital propriu. Valorile contabile ale intereselor Grupului și interesele care nu controlează sunt ajustate, iar valoarea justă a contraprestației achitate sau primite este recunoscută direct în capitalul propriu și atribuită acționarilor Grupului.

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, un câștig sau o pierdere se recunoaște în profit sau pierdere, fiind calculat(ă) ca diferență între: (i) suma dintre valoarea justă a contraprestației încasate și valoarea justă a interesului păstrat și (ii) valoarea contabilă anterioară a activelor (inclusiv fondul comercial), și a datoriilor filialei și a intereselor care nu controlează.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.4 Fondul comercial

Atunci când activele filialei sunt evaluate la valoarea reevaluată sau la valoarea justă, câștigurile sau pierderile aferente acumulate sunt recunoscute în rezervele din reevaluare în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Pe măsură ce imobilizările corporale evaluate la valoarea justă sunt cedate, rezerva din reevaluare aferentă activului respectiv este transferată rezultatului reportat.

Valoarea justă a oricărei investiții păstrate în fosta filială atunci când controlul a fost pierdut este considerată valoarea justă la recunoașterea inițială pentru recunoașterea ulterioară conform IFRS 9 sau, dacă este cazul, costul recunoașterii inițiale a unei investiții într-o entitate asociată sau o entitate controlată în comun.

Fondul comercial provenit din achiziții este măsurat la costul stabilit la data achiziției întreprinderii, minus deprecierea acumulată, dacă este cazul.

Fondul comercial se evaluează ca valoarea cea mai mare dintre valoarea contraprestației transferate, valoarea oricăror interese minoritare în entitatea în care s-a investit și valoarea justă a intereselor deținute anterior de dobânditor în entitatea în care s-a investit (dacă există) și valoarea netă a sumelor la data achiziției ale activelor identificabile achiziționate și a datoriilor asumate. Dacă, după reevaluare, valoarea netă a sumelor la data achiziției ale activelor identificate achiziționate și a datoriilor asumate depășește suma contraprestației transferate, valoarea oricăror interese care nu controlează în entitatea în care s-a investit și valoarea justă a intereselor deținute anterior de dobânditor în entitatea în care s-a investit (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în profit sau pierdere drept câștig din achiziția la preț avantajos.

În scopul testării pentru depreciere, fondul comercial este alocat fiecăreia dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului (sau grupuri de unități generatoare de numerar) care se preconizează ca vor beneficia de sinergiile combinării.

O unitate generatoare de numerar căreia i-a fost alocat fondul comercial este testată în vederea deprecierei anuale, sau mai frecvent dacă există indicii că unitatea poate înregistra depreciere. Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea sa contabilă, inițial, pierderile din depreciere se alocă pentru a reduce valoarea contabilă a fondului comercial alocat unității, iar apoi a celorlalte active ale unității proporțional cu valoarea contabilă a fiecărui activ al unității. Pierderea din deprecierea fondului comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere. Pierderea din deprecierea fondului comercial recunoscută nu se reia în perioadele ulterioare.

3.5 Investiții în entitățile asociate

O entitate asociată este o entitate asupra căreia Grupul exercită o influență semnificativă și care nu este nici filială, nici interes într-o asocieră în participațiune. Influență semnificativă înseamnă puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și de exploatare ale entității în care se investește, însă nu exercitarea controlului sau a controlului comun asupra acelor politici.

Rezultatele și activele și datoriile entităților asociate sunt incluse în aceste situații financiare consolidate prin metoda punerii în echivalență, cu excepția cazului în care investiția este clasificată ca fiind deținută în vederea vânzării, caz în care este înregistrată conform IFRS 5. Conform metodei punerii în echivalență, investiția într-o entitate asociată este recunoscută inițial în situația consolidată a poziției financiare la cost și apoi ajustată pentru a recunoaște cota Grupului din profitul sau pierderea și alte elemente ale rezultatului global înregistrate de entitatea asociată.

La cedarea unei entități asociate care duce la pierderea influenței semnificative a Grupului asupra respectivei entități asociate, orice investiție păstrată este evaluată la valoarea justă la data respectivă, iar valoarea justă este considerată valoarea justă la momentul recunoașterii inițiale ca imobilizare financiară conform IFRS 9. Diferența între valoarea contabilă anterioară a entității asociate atribuibile interesului păstrat și valoarea sa justă este inclusă în calculul câștigurilor sau pierderii la momentul cedării entității asociate.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.6 Venituri din contractele cu clienții

În conformitate cu standardul IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când clientul dobândește controlul asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la suma care reflectă prețul la care se așteaptă compania să îl primească în schimbul acestor bunuri sau servicii.

Grupul a implementat următorii 5 pași de analiză în recunoașterea veniturilor:

- 1) Identificarea contractului cu clientul.
- 2) Identificarea obligațiilor de executare din contract. Obligațiile de executare sunt promisiuni într-un contract de a livra bunuri sau servicii care sunt distincte pentru clienți.
- 3) Determinarea prețului tranzacției, fără reduceri, returnări, stimulente pentru vânzări și taxa pe valoarea adăugată, pe care o entitate are dreptul să îl obțină drept compensație pentru livrarea bunurilor sau serviciilor promise în contract
- 4) Alocarea prețului tranzacției fiecărei obligații de executare pe baza prețurilor individuale relative de vânzare ale fiecărui bun sau serviciu distinct promis în contract. Atunci când acest lucru nu poate fi observat direct, prețul individual de vânzare relativ este estimat pe baza marjei cost-plus preconizate.
- 5) Recunoașterea veniturilor atunci când obligația de executare a fost îndeplinită prin livrarea bunurilor sau serviciilor promise clientului (atunci când clientul are control asupra bunurilor sau serviciilor).

Grupul recunoaște venituri din următoarele stream-uri:

- 1) din servicii logistice
- 2) din vânzări de mărfuri
- 3) din contracte de construcție.

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când controlul bunurilor este transferat clientului la o sumă care reflectă contraprestația la care Grupul se așteaptă să o primească în schimbul acelor bunuri.

Veniturile din serviciile logistice sunt recunoscute în timp, deoarece clientul beneficiază de performanța entității pe măsură ce serviciile sunt prestate.

Veniturile se evaluează pe baza contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul într-un contract cu un client și exclude sumele colectate în numele terților. Grupul recunoaște veniturile atunci când transferă controlul unui produs sau serviciu unui client.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.6 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Veniturile se evaluează în conformitate cu clauzele contractuale. Veniturile din vânzări sunt reduse pentru returnări, reduceri comerciale și alte reduceri similare. Regula de bază este că prețurile / tarifele sunt calculate pe baza costurilor + profitului, în condițiile pieței. Prețurile din port sunt mai stabile, contractate mai ales anual, dar de obicei aceleași pe o perioadă mai lungă de timp. Tarifele pentru transport sunt mai stabile pentru minereuri și o parte din substanțele chimice, respectiv contracte valabile un an (sau mai mult), contractele spot sunt calculate conform regulii de bază. Tarifele pentru cereale sunt agreeate pentru principalele volume, pe baza unui contract pe un an, tarifele fiind mai mari în timpul sezonului (iulie - decembrie) și mai mici în extrasezon (ianuarie-iunie); contractele spot respectă regula de bază.

Prețurile la transport sunt ajustate cu BAF (suprataxă de buncăr) și LWS (suprataxă de apă mică).

Grupul are următoarele fluxuri de venituri.

3.6.1. Venituri din contracte de logistică

Veniturile din servicii logistice (transport, expediție, operațiuni portuare) sunt recunoscute în timp în conformitate cu condițiile contractuale:

Veniturile din serviciile logistice sunt recunoscute pe măsură ce transportul este executat pe baza următoarelor documente:

- documente de transport (conosament, alte documente de transport aferente);
- Documente care atestă operațiunea de descărcare de pe vehicule de transport, cum ar fi șlepuri, nave maritime sau operațiunea de încărcare a încărcării mărfurilor (cont la descărcare / Raport de ieșire - OTR / proiect de sondaj de descărcare);
- Pentru serviciile de transport în desfășurare la sfârșitul anului - veniturile sunt recunoscute deoarece sunt executate în funcție de procentul de execuție a serviciului, iar valoarea recunoscută se bazează pe datele referitoare la poziția navelor la sfârșitul anului.:

Grupul a concluzionat, în general, că este principalul în aranjamentele sale privind veniturile, deoarece, de regulă, își asumă responsabilitatea pentru serviciile către clientul final, negociază prețul și își asumă riscul de neplată.

Veniturile se reflectă în segmentul expediție (venituri generate de TTS (Transport Trade Services) SA, Plimsoll zrt Ungaria și TTS (Transport Trade Services) gmbh Austria), segmentul transport fluvial (venituri generate de CNFR NAVROM SA și Navrom Bac SRL) și segmentul operațiunilor portuare (venituri generate de filialele Canopus Star SRL, TTS Operator SRL și Decirom din Constanța, filiala TTS Porturi Fluviale SRL din Galați și filiala Port of Fajsz kft din Ungaria) detaliate în Nota 11. Segmentul expediție este în principal implicat în contractarea clienților finali și subcontractarea lucrărilor care trebuie efectuate de furnizorii de transport în principal din segmentul de transport fluvial, dar și furnizori terți. Operațiunile portuare oferă servicii și pentru primele două segmente, dar și pentru alți clienți terți. Veniturile sunt recunoscute în timp în conformitate cu condițiile contractuale.

3.6.2 Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor este transferat fizic, în momentul în care clientul cumpără bunurile. Termenul normal de creditare este de 30 până la 90 de zile de la livrare.

3.6.3. Veniturile din servicii de construcții

Veniturile din servicii de construcții vor fi înregistrate la momentul livrării către clientul final și a acceptării acestuia. Pe măsură ce proiectul este executat, costurile sunt capitalizate ca lucrări în curs.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.6 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

3.6.3. Veniturile din servicii de construcții (continuare)

Grupul folosește posibilitatea dată de standard de a nu prezenta contractele semnate și nefinalizate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

Grupul analizează dacă există alte promisiuni în contract care sunt obligații de executare separate cărora trebuie să li se aloce o parte din prețul tranzacției. La determinarea prețului tranzacției pentru vânzarea de bunuri și servicii prestate, Grupul ia în considerare efectele contraprestației variabile, existența unei componente de finanțare semnificative, contraprestația nemonetară și contraprestația plătită clientului (dacă există).

Contravaloarea variabilă

În cazul în care contraprestația dintr-un contract include o sumă variabilă, Grupul estimează valoarea contraprestației la care va avea dreptul în schimbul transferului bunurilor/serviciilor către client. Contraprestația variabilă este estimată la începutul contractului și limitată până când este foarte probabil ca o reluare semnificativă a veniturilor în valoarea veniturilor cumulate recunoscute să nu aibă loc atunci când incertitudinea asociată cu contraprestația variabilă este soluționată ulterior. Drepturile de penalizare dau naștere unei contraprestații variabile.

Unele contracte ale clienților pentru servicii de transport includ clauze de penalizare care trebuie facturate clientului pentru costurile suportate atunci când clientul nu aduce bunurile la locul stabilit pentru transport în timp util și există costuri suportate de Grup pentru așteptare. Aceste venituri sunt recunoscute atunci când apar astfel de întârzieri, iar penalitățile sunt facturate clientului.

Active contractuale

Un activ contractual este recunoscut inițial pentru veniturile obținute din serviciile prestate, deoarece primirea contraprestației este condiționată de finalizarea cu succes a serviciului. După finalizarea serviciului și acceptarea de către client, suma recunoscută ca active contractuale este reclasificată în creanțe comerciale.

Activele contractuale sunt supuse evaluării deprecierii. Consultați politicile contabile privind deprecierea activelor financiare.

Datorii contractuale

O datorie contractuală este recunoscută dacă se primește o plată sau o plată este scadentă (oricare dintre acestea survine mai întâi) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își desfășoară activitatea conform contractului (adică execută serviciul de transport pentru client).

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.7 Costuri cu beneficiile post-angajare

Plăți pe bază de acțiuni

Angajații (directorii executivi și personalul-cheie) ai Grupului primesc o remunerație sub formă de plăți pe bază de acțiuni, pentru care prestează servicii în schimbul instrumentelor de capitaluri proprii (tranzacții decontate prin capitaluri proprii).

Tranzacții cu decontare prin capitaluri proprii

Costul tranzacțiilor decontate pe baza de acțiuni este determinat de valoarea justă la data la care se acordă, utilizând un model de evaluare adecvat. Acest cost este recunoscut în cheltuielile cu salariile, împreună cu o creștere corespunzătoare a altor rezerve în capitalurile proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și, după caz, condițiile de performanță (perioada de intrare în drepturi).

În cazul în care instrumentele de capitaluri proprii acordate se acordă imediat, contrapartea nu este obligată să încheie o anumită perioadă de serviciu înainte de a dobândi dreptul necondiționat la respectivele instrumente de capitaluri proprii. În absența unor dovezi contrare, entitatea trebuie să presupună că serviciile prestate de contraparte drept contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii au fost primite. În acest caz, la data acordării, entitatea trebuie să recunoască integral serviciile primite, cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii.

Cheltuielile cumulate recunoscute pentru tranzacțiile cu titluri proprii la fiecare dată de raportare până la data intrării în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a Companiei cu privire la numărul de instrumente de capital care vor intra în cele din urmă în drepturi.

Cheltuiala sau creditul din profit sau pierdere pentru o perioadă reprezintă mișcarea cheltuielilor cumulate recunoscute la începutul și la sfârșitul acelei perioade și este recunoscută în salarizare. Pentru tranzacțiile evaluate prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, Grupul evaluează valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate la data evaluării, pe baza prețurilor pieței, dacă sunt disponibile, luând în considerare termenii și condițiile în baza cărora au fost acordate respectivele instrumente de capitaluri proprii.

3.8 Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe, modificări ale legilor fiscale și cuantumul și calendarul veniturilor impozabile viitoare. Având în vedere diversitatea relațiilor de afaceri și caracterul longeviv și complexitatea acordurilor contractuale existente, diferențele care apar între rezultatele reale și ipotezele făcute sau modificările viitoare ale acestor ipoteze ar putea necesita ajustări viitoare la veniturile și cheltuielile fiscale deja înregistrate.

Politica Grupului este să recunoască provizioane legate de taxe, în funcție de estimări rezonabile, pe baza consecințelor posibile ale controalelor fiscale din țările în care operează. Valorile acestor provizioane de taxe sunt stabilite în funcție de factori diferiți, cum ar fi experiența cu alte controale fiscale similare și interpretări diferite ale legislației fiscale de către contribuabil și autoritatea fiscală responsabilă. Asemenea diferențe de interpretare pot apărea ca urmare a unor situații diferite depinzând de condiții existente în țara de domiciliu. Cum Grupul estimează probabilitatea de litigiu și ieșire de cash ulterioară legată de taxe improbabilă, nici o datorie posibilă nu a fost identificată.

Activele cu impozitul amânat sunt recunoscute cu privire la pierderile fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil să fie disponibil profit impozabil, din care pot fi acoperite pierderile. Este nevoie de un nivel ridicat de judecată din partea conducerii pentru a determina valoarea activelor cu impozitul amânat care poate fi recunoscută, în funcție de calendarul probabil și nivelul profiturilor impozabile viitoare, precum și strategiile de planificare fiscală viitoare.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.8 Impozitarea (continuare)

A. Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul înainte de impozitarea raportat în situația consolidată a profitului și pierderii, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și exclude de asemenea elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului cu impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data raportării.

Companiile cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR trebuie să plătească un impozit pe cifra de afaceri de minim (IMCA) 1 %, datorat dacă impozitul pe profit trimestrial/anual calculat este sub nivelul minim sau dacă rezultatul fiscal trimestrial/anual (înainte de recuperarea pierderilor din anii anteriori) este o pierdere. Impozitul minim pe cifra de afaceri este tratat ca o cheltuială cu impozitul pe profit curent conform OMFP 2844/2026 cu modificările ulterioare. Conform legislației actualizate, procentul a fost redus la 0.5% în 2026 și va fi eliminat de la 1 ianuarie 2027.

B. Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor în scopuri de raportare financiară și bazele corespunzătoare de impozitare. Datoriile cu impozitul amânat nu sunt recunoscute pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a activelor sau datoriilor într-o tranzacție care nu constituie o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea impozabilă și nici profitul sau pierderea contabilă, și nici diferențele aferente investițiilor în filiale și entități controlate în comun în măsura în care este probabil să nu fie reluate în viitorul previzibil. În plus, impozitul amânat nu este recunoscut în cazul diferențelor temporare apărute la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Impozitul amânat este măsurat la ratele de impozitare estimate a fi aplicate diferențelor temporare în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza legilor în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data raportării (România 2025 și 2024: 16%).

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept aplicabil de a le compensa, și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală aceleiași entități fiscale impozabile, sau unor entități fiscale diferite, iar acestea intenționează să-și compenseze activele cu impozitul amânat cu datoriile cu impozitul amânat pe bază netă sau activele și datoriile cu impozitul vor fi realizate simultan.

O creanță privind impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi și credite fiscale neutilizate și diferențe temporare deductibile, în măsura în care este probabil să existe suficiente profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate. Este nevoie de un nivel ridicat de judecată din partea conducerii pentru a determina valoarea activelor cu impozitul amânat care poate fi recunoscută, în funcție de calendarul probabil și nivelul profiturilor impozabile viitoare, precum și strategiile de planificare fiscală viitoare. Activele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil că beneficiul fiscal aferent va fi utilizat.

3.9 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerar disponibil, depozite deținute la cerere la instituții financiare, alte investiții pe termen scurt, extrem de lichide, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ a modificării valorii, precum și descoperit de cont bancar. Descoperitul de cont este prezentat în cadrul împrumuturilor drept datorii pe termen scurt în situația poziției financiare.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.10 Subvenții guvernamentale nerambursabile

Subvențiile guvernamentale nu sunt recunoscute până când nu există o asigurare rezonabilă că subvenția va fi primită și toate condițiile atașate vor fi respectate de Grup.

Fondurile guvernamentale nerambursabile, a căror principală condiție este ca Grupul să achiziționeze, să construiască sau altfel să obțină active imobilizate, sunt recunoscute ca venituri amânate în situația poziției financiare și prezentate ca „subvenții pentru investiții”. Venitul amânat este amortizat în situația rezultatului global în mod sistematic și rezonabil pe durata de viață utilă a activelor aferente sau în momentul în care activele dobândite din subvenție sunt uzate moral sau cedate.

3.11 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale utilizate în activitatea de producție sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative, sunt prezentate în situația poziției financiare la cost sau la valoarea justă la data reevaluării, mai puțin amortizarea și orice pierderi cumulate din depreciere. Navele Grupului sunt înregistrate la valoarea justă actualizată cu suficienta regularitate pentru a asigura prezentarea unei valori actualizate în Situația consolidată a poziției financiare. Restul imobilizărilor corporale sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea și eventualele pierderi din depreciere

Imobilizările corporale în curs de execuție ce urmează a fi utilizate în producție sau administrativ sunt evaluate la cost minus orice pierderi cumulate din depreciere. Costurile includ onorariile profesionale și, pentru activele eligibile, costurile îndatorării capitalizate în conformitate cu politicile contabile ale Grupului. Astfel de active sunt clasificate la categoriile respective de imobilizări corporale atunci când sunt terminate sau gata de utilizare pentru scopul în care au fost prevăzute. Deprecierea acestor active, pe aceeași bază ca și alte active aflate în proprietate, începe atunci când activele sunt disponibile pentru utilizare în maniera dorită de conducere.

Terenurile nu se amortizează.

Amortizarea elementelor de imobilizări corporale este înregistrată în situația rezultatului global prin profitul sau pierderea anului.

Amortizarea începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile de valoare. Pentru nave, incluse în categoria imobilizărilor corporale, se aplică modelul de reevaluare. Acestea se amortizează pe durata de viață estimată pentru aceste active, care sunt subiectul unei reevaluări cu suficientă regularitate, pentru o asigurare a fatalului ca valoarea rămasă nu diferă de valoarea de piață, raport ce este emis de către un membru ANEVAR.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau sunt recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate elementului să revină Grupului și costul elementului să poată fi măsurat în mod fiabil. Valoarea contabilă a oricărei componente contabilizate ca activ separat este derecunoscută la înlocuire. Toate celelalte reparații și întrețineri sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere în perioada de raportare în care sunt suportate.

Amortizarea este înregistrată în așa fel încât să se diminueze costul sau evaluarea activelor, minus valorile reziduale, de-a lungul duratei lor estimate de viață, utilizând metoda liniară. Duratele estimate de viață utilă, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

Un element de imobilizare corporală nu mai este recunoscut la momentul cedării sau atunci când nu sunt estimate beneficii economice din utilizarea continuă a activului. Pierderea sau câștigul provenit din vânzarea sau cedarea unei imobilizări corporale este calculat(ă) ca diferență între veniturile din vânzare și valoarea netă contabilă a activului și este recunoscut(ă) în profitul sau pierderea Grupului.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.11 Imobilizări corporale (continuare)

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

	<u>Ani</u>
Construcții	20 – 60
Mobilier și alte imobilizări	2 – 8
Instalații și echipamente	8 – 16
Nave	8 – 20
Activele cu drept de utilizare	10 – 30

3.12 Imobilizări necorporale achiziționate separat

Imobilizările necorporale cu durate de viață determinate, achiziționate separat sunt raportate la cost minus deprecierea și amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată prin metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u>Ani</u>
Licențe	1 – 5

3.13 Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, altele decât fondul comercial

Imobilizările necorporale cu o durată de viață utilă nedeterminată, precum și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate cel puțin anual pentru depreciere, și ori de câte ori există indicii de depreciere a activului.

La finalul fiecărei date de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreun indiciu că acele active au suferit pierderi prin depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, suma recuperabilă a activului este estimată pentru a determina mărimea pierderii prin depreciere (dacă există).

Atunci când activul nu generează numerar, intrări care sunt independente de alte active, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul.

Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele Grupului sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare estimate de numerar sunt scontate la valoarea curentă utilizând o taxă de scont stabilită înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață a valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului, pentru care estimările legate de fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau unități generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la nivelul valorii recuperabile. Deprecierea este recunoscută imediat în profit sau pierdere, dacă activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care deprecierea este tratată ca reducere a reevaluării.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.13 Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, altele decât fondul comercial (continuare)

Acolo unde deprecierea se reversează, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este majorată la nivelul noii estimări a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă crescută să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost stabilită dacă nu ar fi fost recunoscută deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) în anii precedenți. O pierdere prin depreciere este recunoscută imediat în profit sau pierdere, cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoarea reevaluată, caz în care pierderea prin depreciere este tratată ca o descreștere prin reevaluare.

3.14 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile, inclusiv o parte corespunzătoare cheltuielilor fixe și variabile indirecte sunt alocate stocurilor deținute prin metoda cea mai potrivită clasei respective de stocuri, majoritatea fiind evaluată pe baza mediei ponderate. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare și costurile aferente vânzării

3.15 Provizioane

Politica Grupului este de a stabili provizioane, pe baza unor estimări rezonabile, pentru posibile consecințe ale controalelor efectuate de autoritățile fiscale din județele în care își desfășoară activitatea. Valoarea acestor provizioane depinde de diverși factori, cum ar fi experiența controalelor fiscale anterioare și interpretările diferite ale reglementărilor fiscale de către entitatea contribuabilă și autoritatea fiscală abilitată

Astfel de diferențe de interpretare pot apărea într-o mare varietate de aspecte, în funcție de condițiile care predomină în locul în care-și desfășoară activitatea Grupul. Întrucât Grupul evaluează că probabilitatea apariției unor litigii și a unor ieșiri ulterioare de numerar pentru plata de taxe este improbabilă, nu a recunoscut nicio datorie contingentă.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca o intrare de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru ca Grupul să stingă obligația și când se poate face o estimare credibilă a sumei obligației respective.

Valoarea recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a contravalorii necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare, luând în considerare riscurile și incertitudinile din jurul obligației. Atunci când un provizion este măsurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligația actuală, valoarea contabilă a acestuia este valoarea actuală a acelor fluxuri de numerar (daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).

Atunci când se așteaptă ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion să fie recuperate de la terți, creanța este recunoscută ca activ dacă este aproape sigur ca rambursarea va fi primită și ca valoarea creanței poate fi evaluată în mod fiabil.

Provizioane fiscale

Grupul înregistrează provizionul fiscal curent referitor la evaluarea de către conducere a sumei de impozit datorate pentru pozițiile fiscale deschise, unde obligațiile rămân de stabilit cu autoritățile fiscale. Elementele fiscale incerte pentru care se constituie un provizion se referă în principal la interpretarea legislației fiscale privind aranjamentele încheiate de Grup. Din cauza incertitudinii asociate acestor elemente fiscale, există posibilitatea ca, la încheierea problemelor fiscale deschise la o dată viitoare, rezultatul să difere semnificativ. Nu există nicio astfel de problemă deschisă cu autoritățile fiscale pentru Grup la data de 31 decembrie 2025 și 2024, pentru care ar fi necesar un provizion.

Contracte cu titlu oneros

Obligațiile actuale generate conform contractelor cu titlu oneros sunt recunoscute și evaluate ca provizioane.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Provizioane (continuare)

Se consideră că un contract oneros există acolo unde Grupul are un contract conform căruia costurile inevitabile pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Garanții

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligațiilor de garanție conform legislației locale cu privire la vânzarea bunurilor sunt recunoscute la data vânzării produselor relevante, la cea mai bună estimare făcută de conducere în ceea ce privește cheltuielile necesare pentru a deconta obligația Grupului.

3.16 Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare impune conducerii să facă judecăți, estimări și ipoteze care afectează sumele raportate ale veniturilor, cheltuielilor, activelor și pasivelor, precum și prezentarea obligațiilor contingente, la sfârșitul perioadei de raportare. Cu toate acestea, incertitudinea cu privire la aceste ipoteze și estimări ar putea duce la rezultate care necesită o ajustare semnificativă a valorii contabile a activului sau a pasivului afectat în perioadele viitoare.

Ipotezele cheie referitoare la incertitudinea surselor viitoare de estimare și a altor surse cheie de estimare la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a determina o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt descrise în continuare. Grupul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la data întocmirii situațiilor financiare consolidate. Cu toate acestea, circumstanțele și ipotezele existente cu privire la evoluțiile viitoare se pot modifica din cauza schimbărilor din piață sau a circumstanțelor care sunt independente de grup. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze, atunci când apar

Estimări contabile esențiale

Următoarele sunt estimările esențiale pe care conducerea le-a folosit în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și care au un impact semnificativ asupra valorilor contabile recunoscute în situațiile financiare.

i) Recunoașterea veniturilor din servicii logistice

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Grupul revizuește situația serviciilor în curs de execuție și înregistrează veniturile din contractele cu clienții în funcție de stadiul de execuție procentuală al fiecărui serviciu

ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale

Grupul revizuește durata de viață estimată a imobilizărilor corporale și necorporale și valorile reziduale ale navelor la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare. Duratele de viață utilă sunt prezentate în Nota 3.12 politici contabile privind imobilizările corporale și necorporale.

iii) Analiza de pierdere de valoare potențială

Grupul analizează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare fiecare unitate generatoare de numerar pentru posibili indicatori de pierdere de valoare și acolo unde este cazul întocmește analize de pierdere de valoare pentru a verifica dacă există sau nu pierderi de valoare. Aceste analize includ informații legate de piață și așteptările managementului pentru evoluția viitoare a businessului având în vedere piața și strategia pentru perioada următoare.

3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare

Actiunile financiare și datoriile financiare sunt recunoscute în situația poziției financiare a Grupului atunci când Grupul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate inițial la valoarea justă, cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă, care sunt evaluate la prețul de tranzacționare.

Costurile de tranzacționare care pot fi atribuite direct achiziționării sau emiterii de active și datorii financiare sunt adăugate la sau deduse din valoarea justă a activelor financiare sau a datoriilor financiare, după caz, la recunoașterea inițială.

Active financiare

Toate achizițiile sau vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării.

Activele financiare recunoscute sunt evaluate ulterior la cost amortizat. Activele financiare rezultate din operațiunile principale ale Grupului sunt prezentate drept creanțe comerciale, în timp ce creanțele din operațiuni secundare, cum ar fi vânzarea navelor (imobilizări corporale), sunt prezentate drept creanțe diverse.

(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul al costului amortizat al unui instrument financiar și de alocare a dobânzii pe perioada relevantă.

Pentru activele financiare, altele decât activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit (adică active care sunt depreciate ca urmare a riscului de credit la recunoașterea inițială), rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact încasările viitoare de numerar estimate (inclusiv toate comisioanele și punctele plătite sau primite care formează o parte integrantă a ratei dobânzii efective, a costurilor de tranzacționare și a altor prime sau reduceri), cu excepția pierderilor de credit preconizate, pe durata de viață estimată a instrumentului de datorie sau, după caz, o perioadă mai scurtă, până la valoarea contabilă brută a instrumentului de datorie la recunoașterea inițială. Pentru activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, se calculează o rată a dobânzii efective ajustată la credit prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate, inclusiv a pierderilor de credit preconizate, la costul amortizat al instrumentului de datorie la recunoașterea inițială.

Costul amortizat al unui activ financiar este suma la care activul financiar este evaluat la recunoașterea inițială minus rambursările principale, plus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe între suma inițială respectivă și valoarea la scadență, ajustată cu orice provizion de pierdere. Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este costul amortizat al unui activ financiar înainte de ajustarea cu orice provizion de pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective pentru instrumentele de datorie evaluate ulterior la cost amortizat. Pentru activele financiare, altele decât activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, veniturile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la valoarea contabilă brută a unui activ financiar, cu excepția activelor financiare care au devenit ulterior depreciate ca urmare a riscului de credit (a se vedea mai jos). Pentru activele financiare care au devenit ulterior depreciate ca urmare a riscului de credit, veniturile din dobânzi sunt recunoscute prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. Dacă, în perioadele de raportare ulterioare, riscul de credit al instrumentului financiar depreciat ca urmare a riscului de credit se îmbunătățește astfel încât activul financiar să nu mai fie depreciat ca urmare a riscului de credit, veniturile din dobânzi sunt recunoscute prin aplicarea ratei dobânzii efective la valoarea contabilă brută a activului financiar.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Pentru activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, Grupul recunoaște veniturile din dobânzi aplicând rata dobânzii efective ajustată la credit la costul amortizat al activului financiar de la recunoașterea inițială. Calculul nu revine la baza brută, chiar dacă riscul de credit al activului financiar se îmbunătățește ulterior, astfel încât activul financiar să nu mai fie afectat de credit.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere și sunt incluse în rândul Venit financiar.

(ii) Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaște întotdeauna pierderile de credit preconizate pe toată durata de viață (ECL) pentru creanțele comerciale, activele contractuale și creanțele de leasing. Pierderile de credit preconizate sunt estimate utilizând o matrice de provizioane bazată pe experiența istorică a pierderii de credit a Grupului, ajustată la factorii specifici debitorilor, condițiile economice generale și o evaluare atât a direcției curente, cât și prognozate a condițiilor la data raportării, inclusiv valoarea în timp a banilor, dacă este cazul.

(iii) Datorii financiare și capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capitaluri proprii

Instrumentele de datorie și de capitaluri proprii sunt clasificate fie ca datorii financiare, fie drept capitaluri proprii, în conformitate cu fondul aranjamentelor contractuale și definițiile unei datorii financiare și a unui instrument de capitaluri proprii.

Instrumente de capitaluri proprii

Un instrument de capitaluri proprii este orice contract care prezintă un interes rezidual în activele unei entități după deducerea tuturor datoriilor. Instrumentele de capitaluri proprii emise de Grup sunt recunoscute la încasările primite, net de costurile directe de emisiune.

Răscumpărarea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societății este recunoscută și dedusă direct în capitaluri proprii. Niciun câștig și nicio pierdere nu este recunoscut(ă) în contul de profit și pierdere la cumpărarea, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale societății.

Atunci când Grupul schimbă cu împrumutătorul existent un instrument de datorie în altul cu termenii substanțial diferiți, acest schimb este contabilizat ca o stingere a datoriei financiare inițiale și recunoașterea unei noi datorii financiare. În mod similar, Grupul contabilizează modificarea substanțială a termenilor unei datorii existente sau a unei părți a acesteia ca o stingere a datoriei financiare inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Se presupune că termenii sunt substanțial diferiți dacă valoarea actualizată a fluxurilor de numerar în cadrul noilor condiții, inclusiv orice comisioane plătite net de orice comisioane primite și actualizate utilizând rata efectivă inițială este diferită în proporție de cel puțin 10% față de valoarea actualizată a fluxurilor de numerar rămase ale datoriei financiare inițiale. În cazul în care modificarea nu este substanțială, diferența dintre: (1) valoarea contabilă a datoriei înainte de modificare; și (2) valoarea actualizată a fluxurilor de numerar după modificare este recunoscută în contul de profit și pierdere drept câștig sau pierdere din modificare în cadrul poziției Alte câștiguri și pierderi.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Contracte de leasing

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este sau conține o componentă de leasing. Adică, dacă contractul conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

Grupul ca locatar

i) Active cu drept de utilizare

Grupul recunoaște activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de leasing (adică data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice depreciere cumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriiilor de leasing. Costul activelor cu drept de utilizare include suma datoriiilor de leasing recunoscute, costurile inițiale directe suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data de începere minus orice stimulente de leasing primite.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate liniar pe perioadă mai scurtă dintre durata contractului și durata de viață utilă estimată a activelor.

Activele cu drept de utilizare sunt, de asemenea, supuse deprecierii. A se consulta politicile contabile din nota 3 Deprecierea activelor nefinanciare.

ii) Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Grupul recunoaște datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de leasing includ plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit.

Plățile variabile de leasing care nu depind de un indice sau o rată sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

La calcularea valorii actuale a plăților de leasing, Grupul folosește rata de împrumut incrementală la data de începere a leasingului, deoarece rata dobânzii implicite în leasing nu este ușor de determinat. După data începerii contractului, valoarea datoriiilor de leasing este mărită pentru a reflecta acumularea dobânzilor și redusă cu plățile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriiilor de leasing este reevaluată dacă există o modificare, o modificare a perioadei de leasing, o modificare a plăților de leasing (de exemplu, modificări ale plăților viitoare rezultate dintr-o modificare a unui indice sau a ratei utilizate pentru a determina astfel de plăți de leasing) sau o modificare a evaluării unei opțiuni de cumpărare a activului suport.

iii) Contractele de leasing pe termen scurt și leasingurile de active cu valoare redusă

Grupul aplică scutirea de la recunoașterea leasingului pe termen scurt la contractele sale de leasing pe termen scurt (de exemplu, acele leasinguri care au un termen de leasing de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și nu conțin o opțiune de cumpărare). Se aplică, de asemenea, scutirea de la recunoașterea activelor cu valoare redusă pentru leasingul de echipamente care sunt considerate a fi de valoare mică. Plățile de leasing la contractele de leasing pe termen scurt și leasingul de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli pe bază liniară pe durata contractului de leasing.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.19 Active și datorii contingente

O datorie contingentă este:

- o posibilă obligație care decurge din evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte care nu intră în totalitate sub controlul Grupului; sau
- o obligație prezentă care rezultă din evenimente trecute care nu este recunoscută deoarece:
 - a. nu este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru decontarea obligației; sau
 - b. valoarea obligației nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare ale Grupului, dar sunt prezentate, cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse care înglobează beneficii economice este redusă.

Un activ contingent este un activ posibil care rezultă din evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte care nu se află în totalitate sub controlul Grupului.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare ale Grupului, dar este prezentat atunci când este probabilă o intrare de beneficii economice.

3.20 Raportarea pe segmente

Un segment de exploatare este o componentă a unei entități: care se angajează în activități comerciale din care poate câștiga venituri și suporta cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacții cu alte componente ale aceleiași entități) ale căror rezultate operaționale sunt revizuite în mod regulat de către principalul factor decizional al entității să ia decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și să evalueze performanța acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare sensibile.

Segmentele raportabile sunt segmente operaționale sau agregări de segmente operaționale care îndeplinesc criteriile specificate:

- veniturile raportate, atât din clienții externi, cât și din vânzările sau transferurile între segmente reprezintă 10% sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor operaționale, sau
- măsura absolută a profitului sau pierderii raportate este de 10 la sută sau mai mare din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul raportat combinat al tuturor segmentelor operaționale care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea raportată combinată a tuturor segmentelor operaționale care au raportat o pierdere, sau
- activele reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor operaționale.

Dacă veniturile externe totale raportate de segmentele operaționale constituie mai puțin de 75% din veniturile entității, segmentele operaționale suplimentare trebuie identificate ca segmente raportabile (chiar dacă nu îndeplinesc pragurile cantitative stabilite mai sus) până când cel puțin 75% din veniturile entității sunt incluse în segmentul raportabil.

Stabilirea prețurilor de decontare între segmente se face pe baze obiective.

Rezultatele, activele și datoriile aferente unui segment includ elemente ce pot fi alocate direct unui segment, precum și elemente ce pot fi alocate pe o baza rezonabilă.

Cheltuielile de capital aferente unui segment reprezintă totalul costurilor înregistrate pe parcursul perioadei pentru achiziția imobilizărilor corporale și necorporale.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

4. VENITURI

Prezentăm în continuare o analiză a veniturilor Grupului aferenta anului provenit din operațiuni continue:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din prestarea de servicii	586.803.919	686.687.246
Venituri din vânzarea de marfa	41.174.614	34.162.954
Venituri din alte activități	23.027.098	12.896.730
Venituri din vânzarea de produse finite	287.438	48.342
Total	651.293.069	733.795.272
Venituri pe segmente (nota 11)	651.293.069	733.795.272
Alte venituri de exploatare (nota 11)	3.824.350	7.827.199
Total venituri din contractele cu clienții	655.135.419	741.622.471

Pentru mai multe detalii, consultați și nota 11 Venituri de segment. Alte venituri din exploatare se referă la considerații variabile din contractele cu clienții, în principal penalități. Venituri din alte activități includ în principal vânzări de fier vechi din dezmembrare nave și servicii adiacente serviciilor de baza - manevre.

Clasificarea veniturilor din vânzarea de servicii în 2025 în funcție de momentul recunoașterii veniturilor.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri recunoscute în timp	580.572.821	688.546.922
Venituri recunoscute la un moment dat (vânzare de mărfuri, produse finite, venituri din construcții)	74.562.598	53.075.549
Total	655.135.419	741.622.471

5. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu energia electrică	7.485.655	7.646.683
Cheltuieli cu reparațiile	9.900.311	15.346.202
Cheltuieli cu chirile	3.054.820	7.601.483
Cheltuieli cu primele de asigurare	6.760.434	7.087.733
Cheltuieli cu formarea profesională	593.248	608.134
Cheltuieli de transport	2.888.763	4.059.449
Cheltuieli cu taxe și comisioane	820.450	775.827
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1.256.867	1.818.900
Cheltuieli de deplasare	713.419	567.122
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	1.229.576	1.312.031
Cheltuieli cu taxele și impozitele	4.382.994	3.965.824
Total	39.086.537	50.789.388

Cheltuielile cu chirile reprezintă închiriere pe termen scurt de barje, macarale, gabarale pentru operațiuni portuare în funcție de necesități.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6. CHELTUIELI CU SALARIILE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	152.749.924	181.305.124
Contribuția asiguratorie pentru muncă	3.675.007	4.671.567
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	5.583.534	7.127.425
Valoarea tichetelor de masă acordate	5.881.990	7.169.011
	167.890.455	200.273.127
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi și non executivi	4.250.106	4.074.731
Total	172.140.561	204.347.858

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Alte venituri	3.395.168	4.925.842
Venituri nete cu diferențele valutare	-	2.501.864
Venituri din reluarea ajustărilor pentru imobilizări corporale (nota 12)	1.317.082	2.596.930
Venit din reluarea ajustărilor pentru activele curente	-	6.433.490
Ajustarea valorii realizabile nete a stocurilor (nota 16)	965.588	544.829
Venituri / (cheltuieli) nete cu provizioanele pentru riscuri	-	1.898.304
Câștig aferent activelor imobilizate cedate	-	-
Total	5.677.838	18.901.259
	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli nete cu diferențele valutare operaționale	(4.419.625)	-
Cheltuieli cu ajustări pentru pierderile de credit așteptate/debitori diverși	(2.502.800)	-
Venituri / (cheltuieli) nete cu provizioanele pentru riscuri	(116.397)	-
Alte cheltuieli administrative	(6.244.757)	(6.905.770)
Cheltuieli cu cedarea mijloacelor fixe	(2.366.192)	(1.274.606)
Total	(15.629.771)	(8.180.376)

Alte cheltuieli administrative se refera in principal la penalități contractuale.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI (continuare)

Veniturile din reluarea ajustărilor pentru activele imobilizate includ reversări de provizioane pentru active care erau în conservare și au fost vândute sau casate..

Reversările de provizioane pentru active circulante se refera la active recuperate în cursul anului 2025.

Venitul net / (cheltuielile) din provizioane pentru riscuri și cheltuieli se referă, în principal, la provizionul pentru concedii neefectuate pentru care valoarea și momentul plății nu sunt sigure.

8. CHELTUIELI / VENITURI CU INVESTIȚII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cota parte (pierdere)/profit din entitățile asociate	(154.777)	269.608
Alte venituri/ (cheltuieli) financiare	(3.180)	(561.143)
Total	(157.956)	(291.535)

Cota parte din entitățile asociate reprezintă rezultatul prezentării investițiilor în asociați prin metoda punerii în echivalență în contul de profit și pierdere.

Pentru mai multe detalii privind Cheltuieli/venituri cu entitățile asociate, consultați nota 14.

9. VENITURI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri financiare	2.275.429	5.836.623
Total	2.275.429	5.836.623

Veniturile financiare se refera în principal la venituri din dobânzi.

CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Comisioane bancare	(919.289)	(888.326)
Dobânzi la împrumuturi	(5.344.326)	(5.356.673)
Dobânzi din datorii de leasing aferente drepturilor de utilizare a activelor	(3.352.341)	(35.594)
Diferențe curs din activitatea de finanțare	(1.552.280)	(1.672)
Total	(11.368.235)	(6.282.265)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT

Rata de impozitare pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2025 și 2024 este 16% în România.

	Diferențe temporare 2025	Impozit amânat 2025	Diferențe temporare 2024	Impozit amânat 2024
Imobilizări corporale	(119.925.537)	(19.188.586)	(126.922.319)	(20.307.571)
Provizion	3.771.319	603.411	3.654.926	584.788
Creanțe comerciale si alte creanțe	1.121.775	179.484	445.375	71.260
Impozit amânat	-	(18.405.691)	-	(19.651.523)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)	9.532.300	14.398.605
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(1.245.832)	(351.821)
Total	8.286.469	14.046.784

Cota de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2025 și 2024 este de 16% în România.

În cursul anului, Grupul a compensat suma de 4.167.184 lei (2024: 24.561.037 lei) din impozitul pe profit cu sume reprezentând TVA de recuperat, în urma deciziilor de compensare emise de autoritățile statului. De asemenea, Grupul a obținut bonificații la impozitul pe profit de 266.847 lei.

La 31 decembrie 2025, Grupul are un impozit pe profit datorat de 934.539 lei (2024: 705.647 lei) și o creanță reprezentând impozit pe profit de recuperat, în sumă de 11.337.174 lei (12.366.084 lei) rezultată ca efect al aplicării sistemului de plăți anticipate.

10.1. Detalii privind impozitul amânat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold datorii cu impozitul amânat la 1 ianuarie	19.651.523	16.218.793
Impact impozit amânat aferent rezerve din reevaluare	-	3.784.551
Cheltuieli / (Venituri) aferente perioadei:		
- generate de rezervele din reevaluare	(1.118.985)	(602.370)
- provizioane si alte creanțe	(126.847)	250.549
Impact total – contul de profit și pierdere	(1.245.832)	(351.821)
Sold datorii cu impozitul amânat la 31 decembrie	18.405.691	19.651.523

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

10.2. Detalii privind impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
(Pierdere)/Profit înaintea impozitării	(2.231.274)	35.342.158
Impozit calculat la o rată de 16%	(357.004)	5.654.745
Efectul cheltuielilor nedeductibile	1.585.372	2.235.033
Efectul veniturilor neimpozabile	(1.790.551)	(402.005)
Efectul altor elemente similare veniturilor	1.214.918	83.569
Efectul altor elemente similare cheltuielilor	(123.740)	-
Credit fiscal	(1.474.998)	(2.288.121)
Efect IMCA	2.684.442	2.740.213
Impozit amânat activ aferent pierdere fiscală, nerecunoscut	6.548.030	6.023.350
Impozit curent aferent anului în curs	8.286.469	14.046.784

Creditul fiscal reprezintă bonificații primite de la stat în conformitate cu legile OUG 33/2020 și 153/2020 reprezentând profit reinvestit, sponsorizări și bonificații în funcție de evoluția capitalurilor proprii.

La 31 decembrie 2025, Sucursala CNFR Navrom are pierderi fiscale în suma de 24.349.514 lei provenind din anul 2025, care poate fi folosită pentru a reduce profitul impozabil cu maxim 70% din valoarea acestuia între anii 2026- 2030, și 32.619.428 lei provenind din anul 2024, care poate fi folosită între anii 2025- 2029, Pentru aceste pierderi nu a fost recunoscută creanța cu impozitul amânat.

Linia aferentă Efect IMCA de mai sus reprezintă cheltuiala cu impozitul pe profit înregistrată de CNFR Navrom conform legislației fiscale ce prevede un impozit pe profit minim de 1% la cifra de afaceri pentru companiile cu cifra de afaceri peste 50 mil EUR. CNFR Navrom a datorat exclusiv IMCA, întrucât activitatea a generat pierdere fiscală.

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA

Principalul obiect de activitate al Grupului este transportul de marfă pe Dunăre și alte servicii complementare aferente transportului de marfă, precum încărcarea, descărcarea și depozitarea mărfurilor.

Informațiile raportate principalului factor de decizie în materie de operațiuni pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor au în vedere tipul de activități – expediție, transportul fluvial, servicii de operare portuară și alte servicii (reparații ale flotei de transport, distribuția de diverse bunuri (cherestea), lucrări hidrotehnice, servicii de bunkeraj (alimentare a navelor cu combustibil).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

Prezentăm în continuare analiza veniturilor și rezultatelor Grupului din operațiuni continue pe segmente raportabile:

2025	Total	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	651.293.069	444.521.617	288.116.885	137.514.576	66.074.787	(284.934.796)
Alte venituri din exploatare	3.842.350	1.628.243	2.733.680	519.410	9.255	(1.048.238)
Costul bunurilor vândute	(34.826.448)	-	(184.040)	-	(34.642.408)	-
Cheltuieli cu consumabilele	(72.084.476)	(265.674)	(58.697.423)	(9.517.672)	(3.659.904)	56.197
Amortizare și depreciere	(86.339.638)	(5.283.124)	(48.043.716)	(29.527.708)	(3.485.090)	-
Ambalaje consumate	(4.043)	-	(2.391)	(1.652)	-	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(233.682.294)	(378.151.647)	(90.777.286)	(25.531.071)	(11.019.342)	271.797.052
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(172.140.561)	(16.756.070)	(81.369.173)	(55.289.419)	(18.725.899)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(7.485.656)	(230.095)	(1.914.640)	(4.527.985)	(886.385)	73.449
Cheltuieli cu reparațiile	(9.900.312)	(2.093.673)	(11.745.499)	(3.869.195)	(339.288)	8.147.343
Alte cheltuieli	(21.700.569)	(3.733.431)	(9.885.598)	(9.818.026)	(2.798.757)	4.535.243
Alte câștiguri	6.375.845	1.437.111	1.546.675	2.270.186	1.451.381	(329.508)
Alte pierderi	(16.327.778)	(5.342.440)	(9.800.058)	(1.574.962)	(1.025.991)	1.415.673
Total rezultat de exploatare	7.019.489	35.730.817	(20.022.584)	646.482	(9.047.641)	(287.585)
Venit din investiții financiare	(157.956)	-	-	-	-	-
Venituri financiare	2.275.428	-	-	-	-	-
Cheltuieli financiare	(11.368.235)	-	-	-	-	-
Rezultat brut	(2.231.274)					
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.286.469)					
Rezultat net aferent anului atribuibil	(10.517.743)					

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

2024	Total	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	733.795.272	535.373.622	346.900.524	153.113.475	65.256.100	(366.848.449)
Alte venituri din exploatare	7.827.199	6.363.027	6.164.681	599.976	149.599	(5.450.084)
Costul bunurilor vândute	(27.808.623)	-	(246.617)	-	(27.562.006)	-
Cheltuieli cu consumabilele	(88.032.064)	(270.427)	(70.921.626)	(12.654.421)	(4.266.471)	80.881
Amortizare și depreciere	(103.557.473)	(4.348.283)	(62.524.453)	(33.662.572)	(3.022.165)	-
Ambalaje consumate	(4.287)	-	(1.673)	(2.238)	(376)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(241.724.327)	(443.818.773)	(103.136.309)	(32.217.784)	(7.861.108)	345.309.647
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(204.347.858)	(17.138.531)	(113.369.542)	(59.006.727)	(14.833.058)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(7.646.684)	(196.114)	(2.099.509)	(4.499.437)	(906.394)	54.770
Cheltuieli cu reparațiile	(15.346.203)	(2.261.585)	(18.388.546)	(6.835.546)	(399.603)	12.539.077
Alte cheltuieli	(27.796.501)	(4.293.392)	(10.871.531)	(15.202.800)	(6.521.368)	9.092.590
Alte câștiguri	19.587.369	4.372.553	12.404.132	4.166.977	1.123.239	(2.479.532)
Alte pierderi	(8.866.486)	(6.951.326)	(3.920.537)	(2.356.847)	(1.112.075)	5.474.299
Total rezultat de exploatare	36.079.335	66.830.771	(20.011.006)	(8.557.944)	44.314	(2.226.800)
Venit din investiții financiare	(291.535)					
Venituri financiare	5.836.623					
Cheltuieli financiare	(6.282.265)					
Profit brut	35.342.158					
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(14.046.784)					
Profitul anului atribuibil	21.295.374					

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

Prezentăm în continuare analiza veniturilor și rezultatelor Grupului din operațiuni continue pe segmente raportabile:

Politicile contabile aferente segmentelor raportabile sunt aceleași ca politicile contabile ale Grupului descrise la nota 3.

2025	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
Total	651.293.069	444.521.617	288.116.885	137.514.576	66.074.787	(284.934.796)
Servicii - Produse agricole	147.476.719	110.428.162	62.391.532	62.615.815	-	(87.958.790)
Servicii - Produse chimice	93.217.799	67.375.721	44.391.928	40.414.999	-	(58.964.849)
Servicii - Produse Minerale	268.746.595	235.677.986	121.699.952	28.182.613	-	(116.813.955)
Alte servicii de transport	26.352.227	-	26.352.227	-	-	-
Alte servicii	115.499.729	31.039.749	33.281.246	6.301.149	66.074.787	(21.197.201)
2024	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
Total	733.795.272	535.373.622	346.900.524	153.113.474	65.256.100	(366.848.448)
Servicii - Produse agricole	257.082.353	225.986.561	124.011.954	84.798.917	-	(177.715.079)
Servicii - Produse chimice	90.961.487	59.886.372	35.634.638	43.156.702	-	(47.716.225)
Servicii - Produse Minerale	244.838.646	205.498.412	135.016.975	17.545.914	-	(113.222.655)
Alte servicii de transport	32.613.303	-	32.613.303	-	-	-
Alte servicii	108.299.483	44.002.277	19.623.654	7.611.941	65.256.100	(28.194.489)

Alte servicii pentru segmentul Altele includ, în principal, venituri vânzare cherestea, venituri ale șantierelor navale, dragare și alte lucrări hidrotehnice, servicii de bunkeraj.

Alte servicii de transport – segmentul Transport Fluvial include veniturile din trecerea cu bacul (inclus în Venituri din prestarea de servicii în nota 4).

Alte servicii pentru segmentele Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară reprezintă alte activități/ servicii care nu se referă la cele 3 tipuri de produse, înainte de eliminările Intersegment și includ servicii de transport feroviar, vânzări de fier vechi rezultat din dezmembrare nave.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Active și datorii pe segmente

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active pe segmente		
Expediție	175.474.277	177.645.271
Transport Fluvial	625.704.165	677.080.049
Operare Portuară	466.292.323	361.174.068
Altele	54.172.192	51.159.561
Total active pe segmente	1.321.642.957	1.267.058.949
Active nealocate		
Investiții în asociați	8.491.568	8.981.606
Total active	1.330.134.525	1.276.040.555
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii pe segmente		
Expediție	22.524.093	15.260.826
Transport Fluvial	33.589.067	37.770.874
Operare Portuară	72.897.124	28.926.612
Altele	12.902.947	8.169.840
Total datorii pe segmente	141.913.231	90.128.152
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii nealocate		
Împrumuturi pe termen lung	101.121.820	54.021.478
Datorii cu impozitul amânat	18.405.691	19.651.523
Datorii cu leasingul financiar	802.526	1.093.706
Împrumuturi pe termen scurt	50.944.850	56.071.755
Alte datorii pe termen lung	-	-
Alte datorii pe termen scurt	-	-
Total datorii	313.188.118	220.966.614

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Pentru monitorizarea performanței segmentelor și alocarea resurselor pe segmente:

- toate activele sunt alocate altor segmente raportabile, mai puțin participațiile în entitățile asociate, activele clasificate ca deținute în vederea vânzării și activele cu impozitul amânat;
- toate datoriile sunt alocate altor segmente raportabile, mai puțin împrumuturile, alte datorii financiare, datorii cu leasing-urile și impozitele amânate.

Alte informații privind segmentarea

Amortizare	2025	2024
Expediție	5.283.124	4.348.283
Transport Fluvial	48.043.716	62.524.453
Operare Portuară	29.527.708	33.662.572
Altele	3.485.090	3.022.165
	86.339.638	103.557.473

Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din investiții în curs	2025	2024
Expediție	650.295	6.214.086
Transport Fluvial	24.131.411	101.375.300
Operare Portuară	152.031.607	30.947.361
Altele	5.805.091	6.352.944
	182.618.404	144.889.691

Pentru anul 2025, din totalul de 182.618.404 lei, 51.752.372 lei reprezintă active-drepturi de utilizare, iar 130.866.032 lei imobilizări corporale și necorporale.

Reconcilierea informațiilor din segmente cu Situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global:

Informații pe segmente	31 Decembrie, 2025	31 Decembrie, 2024
Alte câștiguri	<u>6.375.845</u>	<u>19.587.369</u>
Alte pierderi	<u>(16.327.778)</u>	<u>(8.866.486)</u>
Total	(9.951.933)	10.720.883
Situația consolidată a profitului sau a pierderii		
Alte câștiguri	5.677.838	18.901.259
Alte pierderi	(15.629.771)	(8.180.376)
Total	(9.951.933)	10.720.883

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</u>	<u>Nave</u>	<u>Mobilier și alte imobilizări</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</u>	<u>Drept de utilizare (ROU)</u>	<u>Total</u>
COST								
Sold la 1 ianuarie 2025	13.848.079	308.543.848	309.754.182	526.582.007	5.496.442	66.842.047	904.584	1.231.971.189
Creșteri	-	91.589	3.095.581	1.158.625	324.430	126.214.815	51.752.372	182.637.412
Transferuri	19.286	2.237.664	11.884.588	48.229.792	930.824	(63.302.154)	-	-
Cedări	-	56.866	2.032.271	7.897.344	174.587	481.844	-	10.642.912
Sold la 31 decembrie 2025	13.867.365	310.816.235	322.702.080	568.073.080	6.577.109	129.272.864	52.656.956	1.403.965.689
AMORTIZĂRI ACUMULATE								
Sold la 1 ianuarie 2025	211.569	75.663.458	163.988.464	-	3.569.374	-	296.379	243.729.244
Cheltuieli cu amortizările	12.987	11.079.436	24.711.219	46.529.908	633.285	-	3.124.341	86.091.176
Cedări	-	28.663	1.497.928	431.642	145.948	-	-	2.104.181
(Reversare)/ constituire ajustări de valoare	-	-	(1.317.081)	-	-	-	-	(1.317.081)
Sold la 31 decembrie 2025	224.556	86.714.231	185.884.674	46.098.266	4.056.711	-	3.420.720	326.399.158
VALOARE CONTABILĂ NETĂ								
La 31 decembrie 2024	13.636.510	232.880.390	145.765.718	526.582.006	1.927.069	66.842.047	608.206	988.241.946
La 31 decembrie 2025	13.642.809	224.102.004	136.817.406	521.974.814	2.520.398	129.272.864	49.236.236	1.077.566.531

Reconcilierea informațiilor din nota 12 cu Situația consolidată a poziției financiare

Situația consolidată a poziției financiare	2025	2024
Imobilizări corporale	1.028.330.295	987.633.741
Drept de utilizare active	49.236.236	608.206
Total	1.077.566.531	988.241.946

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</u>	<u>Nave</u>	<u>Mobilier și alte imobilizări</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</u>	<u>Drept de utilizare (ROU)</u>	<u>Total</u>
COST								
Sold la 1 ianuarie 2024	13.782.025	288.809.811	279.908.529	571.662.065	5.137.233	76.679.146	904.584	1.236.883.392
Creșteri	-	963.183	5.006.099	-	628.449	138.291.958	-	144.889.690
Transferuri	66.054	18.856.511	29.117.541	100.088.951	-	(148.129.057)	-	-
Cedări	-	85.657	4.277.988	1.240.948	269.241	-	-	5.873.834
Impact reevaluare reversare amortizare prin cost	-	-	-	(167.581.504)	-	-	-	(167.581.504)
Impact net reevaluare	-	-	-	23.653.443	-	-	-	23.653.443
Sold la 31 decembrie 2024	13.848.079	308.543.848	309.754.182	526.582.007	5.496.442	66.842.047	904.584	1.231.971.188
AMORTIZĂRI ACUMULATE								
Sold la 1 ianuarie 2024	199.643	62.126.541	142.765.471	105.297.211	3.237.260	-	105.940	313.732.068
Cheltuieli cu amortizările	11.926	13.597.308	25.824.079	63.052.047	555.030	-	190.439	103.230.828
Cedări	-	60.391	2.007.045	767.753	220.027	-	-	3.055.216
(Reversare)/ constituire ajustări de valoare	-	-	(2.594.042)	-	(2.889)	-	-	(2.596.930)
Impact reevaluare reversare amortizare	-	-	-	(167.581.505)	-	-	-	(167.581.505)
Sold la 31 decembrie 2024	211.569	75.663.458	163.988.464	-	3.569.374	-	296.379	243.729.244
VALOARE CONTABILĂ NETĂ								
La 31 decembrie 2023	13.582.382	226.683.270	137.143.058	466.364.854	1.899.973	76.679.146	798.644	923.151.327
La 31 decembrie 2024	13.636.510	232.880.390	145.765.718	526.582.006	1.927.069	66.842.047	608.206	988.241.946

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2025, s-au reversat ajustări de valoare pentru echipamente și instalații în valoare de 1.317.081 lei aferente echipamentelor în conservare. În cursul anului 2025, au fost capitalizate costuri de finanțare în valoare de 1.216.186 lei (2024: 0 lei).

La 31 decembrie 2024 au fost reevaluate mijloacele fixe din clasa instalații și echipamente, respectiv categoria nave de transport de către societatea ELF Expert, membru ANEVAR. Metoda utilizată de evaluator a fost abordarea prin cost de înlocuire. Evaluatorul a realizat și un test de pierdere de valoare, deoarece a folosit și metoda prin cost. Impactul a fost o creștere de 23.653.443 lei. Valoarea amortizării cumulate în suma de 167.581.504 lei a fost anulată la înregistrarea reevaluării. Pentru navele de transport s-a efectuat o analiză de pierdere de valoare ca parte a raportului de reevaluare având în vedere ca raportul a folosit abordarea prin cost pentru majoritatea activelor. Analiza de pierdere de valoare este construită pe bugete prudente considerând estimările managementului legate de rezultatele pentru perioadele următoare considerând un cost mediu al capitalului de 11.25%, rata de creștere în perpetuitate de 2.99% și rata de capitalizare de 8.26%. Nu există indicatori specifici de depreciere care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a deprecierei.

La 31 decembrie 2025, având în vedere ca pentru segmentul Transport Fluvial s-a înregistrat pierdere atât pentru anul 2025 cât și pentru anul 2024, s-a realizat o analiză de pierdere de valoare pentru imobilizările corporale deținute, în valoare contabilă de 583.035.320 lei. S-a concluzionat că nu este necesară înregistrarea unei cheltuieli de depreciere pe baza proiecțiilor managementului privind fluxurile de numerar pentru perioadele următoare.

La 31 decembrie 2025 valoarea recuperabilă este de 597.301.365 lei. Estimările consideră o creștere a cifrei de afaceri între 6% și 13% în următorii 5 ani cu un EBITDA margin de 23% în medie în următorii 5 ani. S-a utilizat o creștere în perpetuitate de 2.5% și o rată de actualizare de 11.25%. Reducerea cu 1% a EBITDA margin anual nu generează depreciere. De asemenea o rată de actualizare de 11.75% la o rată de creștere în perpetuitate de 2.5% nu ar genera pierdere de valoare ca rezultat al modelului.

Pentru imobilizările corporale în valoare de 27.931.546 lei deținute de Navrom Shipyard la 31 decembrie 2025, s-a efectuat o analiză de pierdere de valoare prin raportarea la valoarea de piață. Nu a rezultat pierdere de valoare ca urmare a acestei analize. Principalele estimări folosite în analiza de pierdere de valoare se referă la valoarea chiriilor potențiale pentru metoda capitalizării veniturilor, deprecierea fizică și externă pentru echipamentele specializate.

Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate găsite la 31 decembrie 2025, a se vedea nota 22.

În cursul anului 2025, Grupul a recunoscut contracte de leasing (concesiune) pentru terenuri pentru care a recunoscut active- drepturi de utilizare de 51.752.372 lei. Contractele au perioade de valabilitate între 20 și 30 de ani. Pentru aceste concesiuni, Grupul a îndeplinit obligațiile de investiții stabilite pentru anul 2025. Datoriile de leasing aferente sunt prezentate în Nota 22.

În 2025 mișcările aferente activelor din drepturi de utilizare sunt detaliate după cum urmează:

Drepturi de utilizare	Autoturisme	Terenuri	Total
Sold inițial cost	904.584	-	904.584
Creșteri	452	51.751.920	51.752.372
Reduceri	-	-	-
Sold final cost	905.036	51.751.920	52.656.956
Sold inițial amortizare	296.379	-	296.379
Creșteri	190.513	2.933.828	3.124.341
Reduceri	-	-	-
Sold final amortizare	486.892	2.933.828	3.420.720
Valoare contabilă netă	418.144	48.818.092	49.236.236

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Reconcilierea plăților pentru achizițiile de immobilizări corporale și necorporale pentru anul 2025 prezentate fluxurile de numerar:

Adiții de Immobilizări corporale (nota 12)	(182.637.412)
Mai puțin intrările de active-drepturi de utilizare	51.752.372
Adiții de Immobilizări necorporale	(215.313)
Diminuarea soldului de furnizori de immobilizări corporale și necorporale	(10.580.381)
Plăți pentru achiziții de immobilizări corporale și necorporale	(141.680.734)

13. FOND COMERCIAL

COST	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la începutul anului	32.319.054	32.319.054
Achiziție în timpul anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	32.319.054	32.319.054

Grupul definește și gestionează segmentele operaționale ca unități generatoare de numerar. Există șapte unități generatoare de numerar: expediere, transport fluvial, operare portuara, Deciom, Agrimol, Navrom Shipyard și Superquatro (ultimele 3 fiind incluse în segmentul de activitate- Altele). Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar conform mai jos.

Fondul comercial la nivel de unitate generatoare :

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Expediție	2.230.379	2.230.379
Transport Fluvial	-	-
Operare Portuara	1.616.224	1.616.224
Altele	-	-
Deciom	28.472.451	28.472.451
Total	32.319.054	32.319.054

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

13. FOND COMERCIAL (continuare)

În 2023, Grupul a achiziționat compania Deciom SA pentru care a fost recunoscut un fond comercial în valoare de **28.472.451** lei. Filiala este inclusă în segmentul de operare portuară.

La 31 decembrie 2024 și 2025, Grupul a efectuat o analiză de depreciere a fondului comercial și a concluzionat că nu este necesar să se înregistreze o cheltuială de depreciere pe baza proiecțiilor managementului privind fluxurile de numerar pentru perioadele următoare.

Pentru Deciom s-a efectuat separat analiza de depreciere, deoarece este considerată ca o unitate generatoare de numerar separată.

La 31 decembrie 2025, valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar Deciom conform modelului de depreciere realizat este de 129.335.010 lei. Valoarea recuperabilă a fost determinată pe baza calculului valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de conducerea superioară pentru o perioadă de cinci ani, inclusiv sinergiile proiectate cu Grupul.

Estimările pentru veniturile luate în considerare în modelul DCF sunt prudente bazate pe o rată de creștere de 3.5%-9% având în vedere viteza echipamentelor modernizate. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxurilor de numerar este de 12%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de 5 ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 2.5%. Analiza nu a generat o pierdere din depreciere.

Ipoteze cheie utilizate în calculele valorii de utilizare și sensibilitatea la modificările ipotezelor:

Calculul valorii de utilizare pentru fondul comercial Deciom este cel mai sensibil la creșterea cifrei de afaceri, estimări ale marjelor EBITDA, WACC, rata de creștere pe perpetuitate.

Grupul a considerat că aspectele legate de climă nu sunt ipoteze cheie în modelul de depreciere, dar Grupul a luat în considerare toate impacturile legate de aspectele climatice în construirea modelului.

Marja EBITDA este estimată să crească la 10-32 % în următorii ani folosind viteza și eficiența echipamentelor deținute pentru a opera volume din ce în ce mai mari pentru clienții săi vechi și clienții TTS Group. Bugetele folosite anul acesta considera creșteri de EBITDA mai mici comparativ cu cele de anul trecut considerând realitățile economice actuale. O scădere cu 1% a EBITDA mediu considerat în model nu ar genera încă o pierdere din depreciere.

Costul mediu (WACC) utilizat în model este reprezentativ pentru industrie și riscul legat de client. O creștere de 0,5% a ipotezei ar genera o pierdere din depreciere.

Rata de creștere perpetuitate de 2.5% este sub inflația așteptată. O scădere la 2% tot nu ar genera o pierdere din depreciere.

La 31 decembrie 2024, valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar Deciom conform modelului de depreciere realizat este de 122.418.535 lei. Valoarea recuperabilă a fost determinată pe baza calculului valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de conducerea superioară pentru o perioadă de cinci ani, inclusiv sinergiile proiectate cu Grupul.

Estimările pentru veniturile luate în considerare în modelul DCF sunt prudente bazate pe o rată de creștere de 5%-9% având în vedere viteza echipamentelor modernizate. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxurilor de numerar este de 11,5%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de 5 ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3.5%. Analiza nu a generat o pierdere din depreciere.

Ipoteze cheie utilizate în calculele valorii de utilizare și sensibilitatea la modificările ipotezelor:

Calculul valorii de utilizare pentru fondul comercial Deciom este cel mai sensibil la creșterea cifrei de afaceri, estimări ale marjelor EBITDA, WACC, rata de creștere pe perpetuitate.

Grupul a considerat că aspectele legate de climă nu sunt ipoteze cheie în modelul de depreciere, dar Grupul a luat în considerare toate impacturile legate de aspectele climatice în construirea modelului.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

13. FOND COMERCIAL (continuare)

Marja EBITDA este estimată să crească la 19-30 % în următorii ani folosind viteza și eficiența echipamentelor deținute pentru a opera volume din ce în ce mai mari pentru clienții săi vechi și clienții TTS Group. Bugetele folosite anul acesta considera creșteri de EBITDA mai mici comparativ cu cele de anul trecut considerând realitățile economice actuale. O scădere cu 1% a EBITDA mediu considerat în model nu ar genera încă o pierdere din depreciere.

Costul mediu (WACC) utilizat în model este reprezentativ pentru industrie și riscul legat de client. O creștere de 0,5% a ipotezei ar genera o pierdere din depreciere.

Rata de creștere perpetuitate de 3.5% este sub inflația așteptată. O scădere la 3% tot nu ar genera o pierdere din depreciere.

Pentru Expediție și Operațiuni portuare au fost efectuate exerciții similare de depreciere la 31 decembrie 2025 și 2024 folosind bugetele pentru următorii 5 ani. Bugetele sunt construite pe baza celor mai bune estimări ale managementului luând în considerare rezultatele istorice dar și tendințele actuale ale pieței. Modelele au folosit un cost ponderat al capitalului de 12% (2024: 12,5%) și o rată de creștere terminală de 2,5% (2024: 3%). Marjele EBITDA utilizate și tendința așteptată a veniturilor se construiește ținând cont de contractele existente sau aflate în negociere cu șanse mari de realizare. Modelele nu au generat ajustări de depreciere.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

14. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Procent deținut la 31/12/2025</u>	<u>Costul investiției la 31/12/2025</u>	<u>Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește</u>	<u>Valoarea contabilă a investiției 31/12/2025</u>	<u>Costul investiției la 31/12/2024</u>	<u>Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește</u>	<u>Valoarea contabilă a investiției 31/12/2024</u>
		%	lei	lei	lei	lei	lei	lei
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	20	147.339	5.374.742	5.522.080	147.339	5.744.259	5.891.598
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	49.98	878.700	2.090.788	2.969.488	878.700	2.134.941	3.013.641
Alte investiții		-	-	-	-	76.367	-	76.367
VALOARE TOTALĂ A INVESTIȚIEI ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE					<u>8.491.568</u>			
							<u>8.981.606</u>	

Investiția în entitățile asociate este contabilizată utilizând metoda punerii în echivalență, prin profit și pierdere cota rezultatului entității asociate aparținând Grupului. Grupul exercită o influență semnificativă asupra asociațiilor.

În 2025 a fost încasat un dividend în valoare de 258.894 lei (2024: 445.060 lei) de la Transterminal-S.

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
(Cheltuiala)/ Venit din cota parte deținere participație in entități asociate	<u>(154.777)</u>	<u>269.608</u>
Dividende primite	(258.894)	(445.060)
Alte mișcări	(76.367)	-
Total	<u>(490.038)</u>	<u>(175.452)</u>

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

15. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Creanțe pe termen lung	4.545.990	4.663.677
Total	4.545.990	4.663.677

În linia creanțelor pe termen lung sunt incluse în principal garanțiile pentru operațiuni portuare constituite în favoarea autorităților portuare. Sunt înregistrate la cost amortizat.

16. STOCURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Materiale, nete de provizion	18.249.212	19.522.521
Obiecte de inventar, ambalaje, net de provizion	641.414	835.597
Mărfuri net de provizion	5.151.902	4.874.850
Servicii în curs de execuție, net de provizion	2.423.199	411.084
Total	26.465.727	25.644.052

Rândul Materiale cuprinde în principal combustibil folosit de nave și macarale în operațiunile de transport și operare portuară.

Rândul de servicii în curs de execuție se referă în principal la serviciile de construcție în curs de execuție pentru nave în cadrul șantierelor.

În cursul anului 2025, veniturile pentru ajustări ale valorii realizabile nete sunt în sumă de 965.588 lei, în timp ce în 2024 au fost cheltuieli în sumă de 544.829 lei.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Creanțe comerciale	81.971.103	72.690.205
Provizioane pentru creanțe incerte si ECL	(19.197.324)	(17.223.095)
Avansuri către furnizorii de servicii	2.898.660	2.032.515
Total	65.672.439	57.499.625
Creanțe aferente contractelor cu clienții	2.326.818	4.139.811

Activele contractuale se referă la veniturile obținute din serviciile în curs. Ca atare, soldurile acestui cont variază și depind de valoarea serviciilor în curs la sfârșitul anului.

Avansuri către furnizorii de servicii sunt active nefinanciare.

Mișcările în provizioanele pentru pierderile de credit așteptate:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la începutul anului	17.223.095	20.772.315
Aferent creanțe incerte derecunoscute	(1.220.590)	(145.367)
Aferent creanțe (recuperate)/pierderi estimate - net	3.194.819	(3.403.853)
Sold la sfârșitul anului	19.197.324	17.223.095

Pentru a stabili recuperabilitatea unei creanțe comerciale, Grupul ia în considerare orice modificare în calitatea de creditare a împrumutului până la data raportării. Concentrarea riscului de recuperare a creanței este limitată datorită existenței unui număr ridicat de clienți neafiliați. Astfel, conducerea consideră că nu sunt necesare alte ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale, în afara celor deja recunoscute în aceste situații financiare.

Analiza ECL a creanțelor comerciale și activelor contractuale este prezentată mai jos:

Total Dec, 2025	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
87.196.580	52.884.301	7.985.014	2.901.754	2.344.869	216.223	20.864.420
(19.197.324)	-	-	-	-	-	(19.197.324)
Total Dec, 2024	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
78.862.531	39.637.620	9.958.276	3.726.169	6.499.196	1.818.176	17.223.094
(17.223.094)	-	-	-	-	-	(17.223.094)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)

Perioada medie de încasare a facturilor de vânzare este de 45-60 de zile. Nu se percepe dobânda la creanțele comerciale scadente.

Grupul evaluează întotdeauna pierderea din deprecierea creanțelor comerciale la o valoare egală cu ECL pe durata de viață. Pierderile din credit preconizate la creanțele comerciale sunt estimate aplicând o matrice provizion raportat la istoricul de neplată a debitorului și o analiză a poziției financiare actuale a debitorului, ajustată la factorii specifici debitorilor, condițiile economice generale din industria în care activează debitorii și o evaluare atât a direcției actuale, cât și previzionate la data raportării. Riscul de credit al clienților este urmărit conform politicii Grupului la nivelul fiecărei filiale. Clienții Grupului sunt firme multinaționale din domeniul agricol și siderurgic cu grad de risc minim legat de încasare ceea ce s-a dovedit și în istoricul tranzacțiilor TTS cu aceștia. Grupul a recunoscut un provizion din pierdere de 92% pentru toate creanțele cu o scadență de peste 365 de zile întrucât experiența trecută a arătat că aceste creanțe nu se mai recuperează în general.

Managementul a analizat recuperarea istorică a creanțelor comerciale și a activelor contractuale și activelor pe termen lung și consideră că nu este necesar să se înregistreze ajustări suplimentare.

Nu au existat modificări în metodele de estimare sau ipotezele semnificative din perioada de raportare.

Grupul scoate din evidență o creanță comercială atunci când există informații care arată că debitorul se confruntă cu dificultăți financiare grave și nu există o probabilitate realistă de a o recupera, de pildă când debitorul a intrat în lichidare.

18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Avansuri	1.151.156	1.424.656
Debitori diverși	9.353.638	10.689.543
Provizioane pentru debitori diverși	(7.823.813)	(8.515.831)
TVA de recuperat	15.973.443	5.694.261
Alte active circulante	1.345.706	2.365.914
Total	20.000.130	11.658.543

Subvenții guvernamentale

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2025	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2024
La 1 ianuarie	75.660	3.990.301
Înregistrate în timpul anului	40.821	442.941
Derecunoscute, economie capitole proiect	-	(536.114)
Rambursare exces fonduri	-	(137.875)
Încasate în cursul anului	116.481	3.683.593
La 31 decembrie	-	75.660
Total	-	75.660

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)

Debitorii diverși reprezintă sume plătite pentru bunuri și servicii în baza unor contracte comerciale, dar neonorate la termenele prevăzute în contract, creanțe clienți cesionate și dobânzi penalizatoare. În continuare Grupul depune toate diligențele pentru recuperarea acestor sume.

Subvențiile pentru investiții se referă la fonduri nerambursabile aferente investițiilor realizate în principal de TTS (Transport Trade Services) S.A. pentru modernizarea infrastructurii Port Giurgiu. Nu există condiții neîndeplinite sau alte neprevăzute atașate acestor granturi, în afară de faptul că Societatea nu trebuie să-și mute activitatea în afara Uniunii Europene, în termen de 10 ani de la momentul primirii plății finale. Alte active circulante includ, în principal, garanțiile plătite furnizorilor, menținute la costul amortizat și care vor fi recuperate la sfârșitul contractului. Conducerea se așteaptă să recupereze integral sumele.

19. CAPITAL EMIS

Capitalul emis include:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Capital social</u>
Sold la 31 decembrie 2023	60.000.000	61.739.602
Emisiune de acțiuni	120.000.000	120.000.000
Sold la 31 decembrie 2024	180.000.000	181.739.602
Emisiune de acțiuni	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	180.000.000	181.739.602

În data de 8 iulie 2024 s-a încheiat operațiunea de majorare a capitalului social al Societății, aprobată prin AGA din 1 iulie 2024, cu suma de 120.000.000 lei fără subscriere și fără aport, prin încorporarea sumei de 120.000.000 lei din profitul net obținut în anii anteriori, înregistrat ca rezultat reportat la 31 decembrie 2023 și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 120.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 leu fiecare și distribuirea gratuită a câte 2 acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută de către acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la Data de înregistrare, respectiv 27 august 2024.

La 31 decembrie 2025, structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihăilescu Alexandru Mircea	45.552.999	25,3072
Alți acționari – persoane juridice	86.680.865	48,1561
Alți acționari – persoane fizice	47.766.136	26,5367
Total	180.000.000	100%

La 31 decembrie 2024 structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihăilescu Alexandru Mircea	45.552.999	25,3072
Alți acționari – persoane juridice	82.418.118	45,7878
Alți acționari – persoane fizice	52.028.883	28,9049
TOTAL	180.000.000	100 %

Valoarea inflată a capitalului social (rezultată din hiperinflația din trecut) la 31 decembrie 2025 este de 181.739.602 lei (2024: 181.739.602 lei).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. REZERVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Rezerve legale	17.174.600	15.516.851
Rezerve din reevaluare	90.550.664	90.550.664
Rezerve plan de acțiuni SOP (incluse în alte rezerve în capitaluri)	-	2.972.451
Alte rezerve	270.462.105	267.789.906
Diferențe de traducere	(2.215.297)	(2.395.707)
Total	375.972.072	374.434.165

Mișcare rezerve plan de acțiuni SOP

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold inițial	2.972.451	2.972.451
Cheltuiala în timpul anului	-	-
Atribuire acțiuni faza 1	(2.972.451)	-
Sold final	-	2.972.451

Principalele linii din rezerve sunt legate de profiturile generate de Grup și din răscumpărarea acțiunilor proprii care au fost transferate în rezerve și pot fi utilizate conform reglementărilor fiscale (alte rezerve sunt disponibile pentru a fi distribuite acționarilor, rezervele legale sunt disponibile doar pentru acoperire pierderi reținute). Rezervele legale în sumă de 17.174.600 lei (31.12.2024: 15.516.851 lei) se înscriu din profitul statutar la sfârșitul exercițiului societății-mamă, în conformitate cu Legea 31/1990 cu modificările ulterioare, în cota de 5%, până când rezerva totală atinge 20% din capital social vărsat istoric, conform reglementărilor statutare. Rezervele legale sunt nedistribuibile, dar pot fi utilizate pentru acoperirea pierderilor. Alte rezerve reflectă anumite rezerve voluntare și legale constituite în cadrul filialelor. Scopul acestor rezerve poate fi actualizat în viitor pe baza acțiunilor acționarilor.

Alte rezerve includea rezerve aferente programului SOP în valoare de 2.972.451 lei, la 31 decembrie 2024.

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni a fost utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii furnizate angajaților de rang înalt și cadrelor de conducere, ca parte a remunerației acestora. În trimestrul 4 al anului 2023 a fost stabilit un plan de plată pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni de acțiuni ale TTS Transport Services unor angajați ai Grupului. Opțiunile pe acțiuni s-au acordat imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni. Planul SOP a fost acordat lucrătorilor, personalului de conducere și filialelor care au ajutat în mod semnificativ la creșterea grupului TTS. Numărul total de acțiuni care vor fi atribuite în prima etapă a planului a fost de 110.500 de acțiuni pentru angajații TTS și filialele acesteia (susținut de TTS). Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului (31 decembrie 2023), considerând că aceasta este apropiată de valoarea justă a opțiunii. Societatea a întrerupt temporar acordarea unor noi beneficii pe baza de acțiuni, etapele 2 și 3 fiind amânate pentru un termen care va fi stabilit în viitorul apropiat. Prima etapă a planului SOP, și anume cele 331.500 de acțiuni (având în vedere creșterea numărului de acțiuni în cursul anului 2024), au fost efectiv atribuite angajaților în martie 2025 după finalizarea documentației/ formalităților legale. La momentul atribuirii acțiunilor, rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni fost închisă cu valoarea acțiunilor proprii rezultând un câștig de 6.661 lei înregistrat în capitalurile proprii.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. REZERVE (continuare)

Câștigul pe acțiune

Rezultatul de bază pe acțiune și profitul pe acțiune diluat sunt egale, deoarece nu există elemente de diluare care să fie luate în considerare pentru ambii ani, în conformitate cu cerințele IAS 33.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit aferent anului atribuibil:		
Acționarilor Societății	(12.246.972)	19.082.486
Numărul de acțiuni la sfârșitul anului	180.000.000	180.000.000
Numărul de acțiuni – mediu - in timpul anului	179.938.241	101.600.025
Câștig pe acțiune, net		
De bază, profit atribuibil acționarilor de baza a companiei	(0,0681)	0,1878
Diluat, profit atribuibil acționarilor de baza a companiei	(0,0681)	0,1878

Rezultatul de baza si diluat net pe acțiune atribuibil acționarilor societății mamă consideră numărul mediu de acțiuni din an, având în vedere efectul modificărilor în numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cursul anului, dar și numărul de acțiuni nou- emise în cursul anului. Pe parcursul anului 2025, Grupul a distribuit dividende în valoare de 27.900.000 lei (2024: 68.311.775 lei), dividende care au fost plătite.

La 30 aprilie 2025, AGoA a aprobat distribuirea de dividende în suma de 27.900.000 lei, respectiv 0.155 lei pe acțiune, achitate în 16 iunie 2025.

În cursul lunii aprilie 2024 au fost distribuite dividende în valoare de 68.400.000 lei (68.311.775 lei dividend net de acțiunile proprii), respectiv 1.14 lei pe acțiune la data distribuirii. Dividendul a fost plătit în data de 17 iunie 2024.

Conform Hotărârii din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit primii parametri ai Programului POS cuprinzând achiziționarea a 110.500 (331.500 efect al majorării capitalului social) acțiuni ale Societății și acordarea gratuită a acestora („Opțiuni”). Beneficiile din capitalul social au fost acordate lucrătorilor, personalului de conducere și filialelor care au ajutat în mod semnificativ la creșterea grupului TTS. Societatea a finalizat răscumpărarea acțiunilor sale de trezorerie pentru prima etapă, numărul de acțiuni proprii deținute la 31 decembrie 2024, fiind de 331.500 de acțiuni. Societatea a achiziționat acțiunile în 88 de tranzacții, între 26 februarie 2024 și 5 iulie 2024, la prețuri de piață cuprinse între 23,05 lei/acțiune și 29,5 lei/acțiune. Numărul de acțiuni achiziționate a fost de 110.500 de acțiuni pentru care au fost alocate 221.000 de acțiuni gratuite în urma majorării capitalului social descrisă în nota 19. Valoarea totală plătită a fost de 2.965.789 lei. Acțiunile au fost distribuite către angajații incluși în plan în cursul anului 2025, la douăsprezece luni de la data deschiderii planului.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la 1 ianuarie	133.557.257	132.420.309
Cota de profit aferentă anului	1.729.229	2.212.888
Creșteri / (Descreșteri) ale intereselor care nu controlează - aport	49.604	(1.075.940)
Sold la 31 decembrie	135.336.090	133.557.257

In 2025, Grupul a distribuit si plătit dividende către interesele minoritare in suma de 1.121.682 lei.

Nume subsidiara	Procent deținere intereselor care nu controlează		Profit (pierdere) alocat intereselor care nu controlează		Interese care nu controlează	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
TTS Operator SRL	10%	10%	(266.233)	(198.252)	1.867.425	2.133.659
Canopus Star SRL	49%	49%	4.441.442	4.132.766	75.087.859	70.646.417
Navrom BAC SRL	7,7981%	7,81%	372.770	680.322	4.332.336	3.959.566
Navrom Shipyard SRL	7,7991%	7,81%	(658.674)	122.893	2.120.673	2.779.347
CNFR Navrom SA	7,80%	7,81%	(1.957.884)	(2.414.739)	44.673.827	46.678.731
Bunker Trade Logistic	7,7981%	7,81%	7.055	8.330	64.573	57.518
Agrimol Trade SA	5,0228%	5,02%	(36.906)	(65.941)	57.733	94.639
Superquatro Grup SRL	7,7981%	7,81%	(78.167)	3.044	266.808	248.351
TTS (Transport Trade Services) gmbh	25%	25%	(6.049)	(10.508)	232.058	238.107
Plimsoll zrt	49%	49%	(186.975)	98.718	6.525.709	6.610.020
Decirom SA	0,06%	0,06%	(3.813)	(5.035)	107.089	110.902
Total			1.729.229	2.212.888	135.336.090	133.557.257

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Informațiile financiare rezumate cu privire la fiecare dintre filialele Grupului care au interese semnificative fără control sunt prezentate mai jos. Informațiile financiare rezumate de mai jos reprezintă sume înainte de eliminări intragrup

	Canopus STAR SRL		CNFR Navrom SA		Decirom SA	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Active pe termen lung	201.537.170	110.404.257	573.321.338	617.526.709	123.000.448	89.749.503
Active circulante	16.971.181	35.173.124	58.134.251	63.078.723	11.835.310	21.792.555
Datorii pe termen lung	58.467.719	306.791	18.956.010	11.260.788	32.220.099	4.441.681
Datorii curente	7.073.728	1.434.101	43.161.874	63.550.217	7.624.562	5.051.823
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	77.879.046	73.190.073	524.663.878	559.115.695	94.884.008	101.937.652
Interese care nu controlează	75.087.859	70.646.417	44.673.827	46.678.731	107.089	110.902

	Canopus STAR SRL		CNFR Navrom SA		Decirom SA	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Venituri	44.697.774	43.194.450	267.040.177	318.990.228	44.503.020	45.384.628
Cheltuieli	(35.787.539)	(34.760.234)	(292.147.407)	(352.792.526)	(50.784.793)	(54.454.378)
Profitul/(pierderea) anului	9.064.167	8.434.216	(25.107.230)	(33.802.298)	(6.281.773)	(9.069.750)
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil Companiei Mama	4.622.725	4.301.450	(23.149.346)	(31.387.559)	(6.277.960)	(9.064.715)
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil intereselor care nu dețin control	4.441.442	4.132.766	(1.957.884)	(2.414.739)	(3.813)	(5.035)
Dividende plătite către interese care nu dețin controlul	-	-	-	683.710	-	-
Numerar net din activități de exploatare	24.166.039	16.454.965	24,301,448	91.464.410	5.152.766	3.057.526
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de investiții	(93.680.417)	(13.393.098)	(10,626,380)	(100.428.636)	(12.165.266)	(12.221.047)
Numerar net din activități de finanțare	57.366.768	-	(14,174,390)	(19.034.875)	(2.272.713)	-
Schimbări nete în numerar și echivalente de numerar	(12.147.610)	3.061.867	(499,322)	(27.999.101)	(9.285.214)	(9.163.521)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Împrumuturi pe termen scurt		
Împrumuturi pe termen scurt	24.267.267	35.426.083
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	26.677.583	20.645.672
Total împrumuturi pe termen scurt	50.944.850	56.071.755
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	101.121.820	54.021.478
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	152.066.670	110.093.233

O parte din credite sunt garantate cu ipoteca asupra proprietății imobiliare a CNFR Navrom SA – teren situat în Galați pe Strada Portului nr. 23, lot 2-5, județul Galați, ipoteca asupra creanței CNFR Navrom SA, fidejusiunea emisă de Societatea mama, ipoteca asupra conturilor bancare în valoare de 5.978.176 lei.

Reconcilierea mișcărilor datorilor cu fluxurile de numerar care decurg din activități de finanțare:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la 1 ianuarie	110.093.233	110.756.156
Trageri împrumut	79.094.963	22.524.462
Plăți împrumut	(38.673.806)	(23.185.713)
Cheltuiala cu dobânda	5.344.326	5.392.267
Dobânzi plătite	(5.344.326)	(5.392.267)
Total mișcare prezentată în fluxul de finanțare	41.973.436	(661.251)
Diferențe de curs	1.552.280	1.672
Sold la 31 Decembrie	152.066.670	110.093.233

Valoarea contabilă netă totală a imobilizărilor corporale gajate la 31 Decembrie 2025 este de 175.186.718 lei (2024: 114.433.408 lei).

Creditul TTS de mai jos este subiect al îndeplinirii unor indicatori financiari la nivel consolidat. Obligațiile se referă la indicatorul Gradul de Îndatorare Financiară mai mic sau egal cu 3 calculat ca Datorii financiare purtătoare de dobânda și EBITDA. Al doilea indicator se referă la Gradul de Acoperire al Obligațiilor Financiare mai mare sau egal cu 2 (EBITDA/ Dobânzi plus Porțiunea Curentă a Obligațiilor Financiare pe Termen Mediu și Lung. Acești indicatori trebuie îndepliniți trimestrial conform contractului de credit în vigoare. Societatea îndeplinește indicatorii menționați la nivel consolidat la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

Creditele CNFR Navrom SA de la Unicredit Bank prezentate în tabelul de mai jos sunt de asemenea subiect al îndeplinirii unor indicatori financiari la nivel individual la sfârșitul fiecărui an. Indicatorii se referă la Rata de acoperire a Serviciului Datoriei minim 1.2 și lichiditatea curentă minim 1. Acești indicatori trebuie îndepliniți anual conform contractului de credit în vigoare. Societatea nu a îndeplinit acești indicatori la 31 decembrie 2025, dar a obținut înainte de aceasta data scrisoarea de la banca prin care acesta a renunțat la dreptul de a cere rambursarea anticipată la 31 decembrie 2025. CNFR Navrom SA are în prezent o politică de eficientizare a activității pentru a îndeplini indicatorii la sfârșitul anului următor.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Filiață	Numele băncii	Tipul împrumutului	Data acordării	Scadentă	Valuta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Termen scurt 31 decembrie 2025	Termen lung 31 decembrie, 2025	Perioadă	Garanții
TTS (Transport Trade Services) S.A.	Citibank Europe plc	Investiții	07.07.2023	28.06.2030	EUR	44.944.547	37.692.482	8.376.107	29.316.375	84 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Unicredit Bank	Investiții	07.04.2021	07.04.2026	EUR	4.121.108	1.056.044	1.056.044	-	58 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Unicredit Bank	Investiții	29.06.2025	29.06.2030	LEI	-	18.280.800	4.062.400	14.218.400	60 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Unicredit Bank	Operațional	14.02.2008	31.01.2027	EUR	11.485.613	-	-	-	12 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Investiții	08.03.2022	25.02.2027	EUR	4.476.690	2.549.250	2.039.400	509.850	60 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Investiții	12.05.2022	10.05.2027	EUR	12.435.250	7.647.750	5.098.500	2.549.250	60 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Operațional	14.12.2017	31.01.2027	EUR	9.217.578	4.543.943	4.543.943	-	12 LUNI	Da
TTS Porturi Fluviale SRL	Citibank Europe plc	Investiții	14.12.2017	31.05.2026	EUR	2.187.855	747.524	747.524	-	66 LUNI	Da
Agrimol Trade SA	Citibank Europe plc	Operațional	17.06.2016	16.06.2025	EUR	8.511.225	9.865.468	9.865.468	-	12 LUNI	Da
Plimsoll zrt	Citibank Europe plc	Refinanțare	25.04.2023	23.04.2030	EUR	6.179.974	5.613.527	719.480	4.894.047	84 LUNI	Da
Plimsoll zrt	Citibank Europe plc	Operațional	21.04.2023	20.04.2026	EUR	321.729	65.955	65.955	-	36 LUNI	Da
Canopus Star SRL	Citibank Europe plc	Investiții	29.05.2025	02.05.2032	EUR	-	54.146.071	4.512.173	49.633.898	84 LUNI	Da
Navrom Shipyard SRL	Unicredit Bank	Operațional	02.09.2021	02.09.2026	EUR	6.211.664	8.952.562	8.952.562	-	12 LUNI	Da
Superquatro Grup SRL	Unicredit Bank	Operațional	14.09.2009	31.01.2027	LEI	-	905.294	905.294	-	12 LUNI	Da
TOTAL						110.093.233	152.066.670	50.944.850	101.121.820		

Majoritatea împrumuturilor prezentate mai sus se bazează pe rate variabile ale dobânzii. Rata dobânzii la împrumuturi este EURIBOR 3 LUNI/ 6 LUNI +1.2% la 1.9% marja.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Datorii de leasing

Grupul are contracte de leasing pentru terenuri și platforme cu perioada de valabilitate între 10 și 30 de ani și autoturisme pe 3-5 ani. Grupul este restricționat în a subînchiria activele și anumite contracte includ obligații de investiții îndeplinite în 2025. (vezi nota 12). Mai jos sunt prezentate valorile datoriilor și modificările în timpul anului.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la 1 ianuarie	1.093.706	1.462.673
Creșteri de leasing	51.752.371	-
Cheltuiala cu dobânda	3.552.341	35.594
Plăți	(4.438.414)	(404.561)
Sold la 31 Decembrie	51.960.004	1.093.706

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Datorii comerciale	22.220.207	31.553.068
Datorii aferente facturilor de primit	5.071.593	5.057.953
Clienți creditori	-	141.839
Total	27.291.799	36.752.860

O datorie contractuală este obligația de a transfera servicii către un client pentru care Grupul a primit o contraprestație de la client. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își desfășoară activitatea conform contractului (adică transferă controlul serviciilor către client).

Valoarea totală a datoriilor contractuale prezentate în situația consolidată a Grupului se ridică la 8.524.654 lei (31 decembrie 2024: 5.139.161 lei). Acestea corespund sumelor facturate clienților pentru serviciile de transport aflate în derulare la sfârșitul anului sau pentru care întreaga valoare a fost facturată la 31 decembrie 2025, dar transportul nu a fost finalizat. Valoarea se calculează pe baza poziției navei la sfârșitul anului. Orice variație a soldului datoriilor contractuale se datorează volumului de afaceri la sfârșitul anului. Soldul la 31 decembrie 2024 a fost recunoscut în venituri în cursul anului 2025, deoarece serviciul de transport a fost finalizat la începutul lunii ianuarie 2025.

24. PROVIZIOANE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.771.322	3.654.926
Total	3.771.322	3.654.926

La 31 decembrie 2025, suma de 3.771.322 lei (2024: 3.654.926 lei) reprezintă, în principal, provizion pentru concediile neefectuate.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

25. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Nefinanciare		
Datorii cu asigurările sociale	10.940.366	5.943.588
Impozitul pe salarii datorat	1.465.736	1.014.778
Datorii privind TVA	2.381.774	1.156.933
Total alte datorii pe termen scurt - nefinanciare	14.787.875	8.115.299
Financiare		
Datorii cu salariile angajaților	8.213.897	8.065.295
Alte datorii non-comerciale	1.790.877	2.093.133
Datorii pe termen scurt	1.477.372	1.477.372
Creditori diverși	313.574	144.449
Dobânda datorată	312.707	104.224
Total alte datorii pe termen scurt - financiare	12.108.428	11.884.473
Total	26.896.304	19.999.772

În nota de mai sus, asigurările sociale de plătit, impozitul pe salarii de plătit și obligațiile legate de TVA sunt datorii nefinanciare, în timp ce restul sunt datorii financiare.

Alte datorii pe termen lung la 31 decembrie 2025 includ o sumă de 2.964.309 lei (2024: 4.441.681 lei) nominată în lei, nepurtătoare de dobândă, legată de un împrumut primit de la foști acționari ai filialei Decirom achiziționate în cursul anului 2023, având ca dată scadentă 30 iunie 2029. Partea pe termen scurt este prezentată la linia Datorii pe termen scurt din nota de mai sus.

Alte datorii pe termen lung la 31 decembrie 2025 mai conțin și garanții reținute la furnizorii de construcții pentru noile investiții pe terenurile concesionate (nota 12).

Alte datorii non-comerciale sunt dividende în sold către minoritari ai CNFR Navrom.

Subvenții guvernamentale

Cele mai semnificative subvențiile primite sunt cele legate de investiția făcută de Navrom Bac SRL, precum și cea realizată de TTS SA. Subvenția a fost recunoscută ca urmare a îndeplinirii criteriilor de finanțare a unei investiții și ca urmare a sumelor încasate de la stat. Datoriile legate de subvențiile pentru mijloacele fixe sunt reluate la venituri (prezentate ca „Alte venituri” în cadrul poziției din contul de profit și pierdere, în perioada utilă a activelor achiziționate pe măsură ce se înregistrează cheltuielile cu amortizarea.

	Anul încheiat 31 decembrie 2025	Anul încheiat 31 decembrie 2024
La 1 ianuarie	19.043.103	20.292.564
Recunoscut în an	115.242	202.833
Eliberat în contul de profit sau pierdere	(978.362)	(916.180)
Derecunoscute, economie capitole proiect	-	(536.114)
La 31 decembrie	18.179.983	19.043.103
Total	18.179.983	19.043.103
Pe termen scurt	1.124.209	1.221.923
Pe termen lung	17.055.774	17.821.180

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

26. PARTI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Societatea Mama și filialele sale, entitățile afiliate Grupului au fost eliminate din consolidare. În 2025 și 2024, Grupul a avut tranzacții semnificative cu companii afiliate.

Natura relațiilor cu părțile afiliate pentru acele părți afiliate cu care Grupul a încheiat tranzacții în perioada încheiată la 31 decembrie 2025 sau avea solduri restante la 31 decembrie 2025 este detaliată mai jos.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi și non executivi	4.250.106	4.074.731
Total	4.250.106	4.074.731

Sumele de mai sus se referă la beneficiile pe termen scurt ale angajaților. Grupul nu acordă beneficii post angajare, alte beneficii pe termen lung, indemnizații de încetare în anul curent.

Prezentăm tranzacțiile cu entitatea afiliată Navrom Portservice S.A.:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Navrom Portservice SA		
Tranzacții cu grupul în an – achiziții	14.218.200	15.366.127
Tranzacții cu grupul în an – vânzări	602.160	886.073
Creanțe în sold cu grupul	50.000	2.393
Datorii în sold cu grupul	630.202	343.830

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Gestionarea capitalului

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că își va putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu. De asemenea, managementul Grupului au scopul de a se asigura ca sunt îndeplinite angajamentele financiare conform contractelor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului, a se vedea Nota 22.

Societatea respecta cerințele legate de capitalul propriu sa reprezinte cel puțin jumătate din capitalul social conform legii 31/1990 cu modificările ulterioare.

Grupul își monitorizează capitalul propriu pe baza ratei de îndatorare conform strategiei stabilite cu scopul de a fi menținut la un nivel minim. Rata de îndatorare este calculată ca raport între datoria netă și capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând împrumuturile atât pe termen scurt cât și pe termen lung) mai puțin numerarul și echivalentele de numerar.

Rata îndatorării la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Total împrumuturi	152.066.670	110.093.233
Mai puțin numerar si echivalente in numerar	80.236.677	129.244.930
Datorii nete	71.829.993	(19.151.697)
Total capitaluri proprii și rezerve	1.016.946.407	1.055.073.941
Rata îndatorării	7.06%	-1.81%

b) Riscul valutar

Grupul este expus fluctuațiilor valutare în tranzacțiile comerciale și financiare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în monedă străină. Din cauza costurilor asociate mari, politica Grupului este să nu folosească instrumente derivate pentru acoperirea acestui risc.

c) Administrarea riscului de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii la valoare justă reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor dobânzii din piață. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la ratele din piață și, prin urmare, se consideră că valorile lor juste nu diferă semnificativ de valorile contabile.

d) Administrarea riscului de credit

Grupul este expus riscului de credit din cauza creanțelor comerciale și de altă natură. Grupul are implementate politici prin care să se asigure că vânzările au loc către clienți cu un istoric adecvat al plăților. Scadențele datoriilor sunt monitorizate cu atenție, iar sumele restante sunt urmărite îndeaproape. Creanțele comerciale (clienții) sunt prezentate net de ajustările pentru depreciere pentru clienții incerti. Grupul implementează politici care limitează valoarea expunerii de credit față de orice instituție financiară.

Grupul aplică abordarea simplificată pentru furnizarea pierderilor de credit așteptate, descrise de IFRS 9, care permite utilizarea provizionului pentru pierderi așteptate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale. Pentru a măsura pierderile de credit așteptate, creanțele comerciale au fost grupate în funcție de caracteristicile riscului de credit comun și pierderea de credit estimată a fost calculată pe baza rezultatului ponderat cu probabilitate valorii în timp a banilor și informațiilor rezonabile și sustenabile care sunt disponibile la data raportării despre evenimentele trecute, condițiile actuale și prognoza viitoare a condițiilor economice.

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

e) Administrarea riscului de lichiditate

Administrarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unei cantități suficiente de numerar și suficiente linii de credit disponibile, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și prezente și corelarea scadențelor activelor și datoriilor financiare. Datorită naturii activității sale. Grupul intenționează să fie flexibil cu privire la opțiunile de finanțare, cu sprijinul acționarului majoritar.

f) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare ale Grupului este determinată în conformitate cu modelele de prețuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând prețuri din tranzacțiile curente de piață observabile.

Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile contabile ale monedelor companiei exprimate în active și pasive monetare la data raportării sunt următoarele:

2025	EUR	USD	HUF	GBP	LEU	31 decembrie
	1 EUR =5,0985 lei <i>lei</i>	1 USD = 4,3417 lei <i>lei</i>	100 HUF=1,3250 lei <i>lei</i>	1 GBP = 5,8335 lei <i>lei</i>	1 leu <i>lei</i>	2025 Total <i>lei</i>
ACTIVE						
Numerar și echivalente de numerar	28.599.398	23.074.775	826.449	126	27.735.929	80.236.677
Creanțe comerciale	29.127.593	14.869.701	80.562	-	18.695.923	62.773.779
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	-	4.545.990	4.545.990
Alte active circulante	-	-	-	-	2.875.531	2.875.531
Creanțe aferente contractelor cu clientii	2.326.818	-	-	-	-	2.326.818
DATORII						
Datorii comerciale și datorii contractuale	(7.783.755)	(2.867.297)	(7.099)	-	(16.633.648)	(27.291.799)
Alte datorii pe termen lung	-	-	-	-	(5.157.150)	(5.157.150)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(128.336.632)	-	-	-	(23.730.038)	(152.066.670)
Datorii de leasing	(47.826.629)	(682.178)	-	-	(3.451.197)	(51.960.004)
Expunere bilanțieră netă	(123.893.207)	34.395.001	899.912	126	4.881.340	(83.716.828)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

2024	EUR	USD	HUF	GBP	LEU	31 decembrie
	1 EUR = 4,9741 lei <i>lei</i>	1 USD = 4,7768 lei <i>lei</i>	100 HUF = 1,2106 lei <i>lei</i>	1 GBP = 5,9951 lei <i>lei</i>	1 leu <i>lei</i>	2024 Total <i>lei</i>
ACTIVE						
Numerar și echivalente de numerar	37.241.168	35.430.105	473.687	129	56.099.841	129.244.930
Creanțe comerciale	22.704.976	12.482.235	3.668.577	-	18.643.837	55.467.110
Alte active circulante	-	-	-	-	4.559.626	4.559.626
Creanțe aferente contractelor cu clienții	4.139.811	-	-	-	-	4.139.811
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	-	4.663.677	4.663.677
DATORII						
Datorii comerciale și datorii contractuale	(6.519.280)	(619.985)	(3.342.322)	-	(26.271.273)	(36.752.860)
Alte datorii pe termen lung	-	-	-	-	(4.832.683)	(4.832.683)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(86.940.668)	(2.449.375)	-	-	(20.703.190)	(110.093.233)
Datorii de leasing	(1.093.706)	-	-	-	-	(1.093.706)
Expunere bilanțieră netă	(30.467.699)	42.810.465	799.942	129	32.159.835	45.302.672

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de sensibilitate

Grupul este expus, în principal cu privire la cursul de schimb al EUR și USD față de LEU Tabelul următor detaliază sensibilitatea Grupului la o creștere și descreștere de 10% a EUR/USD față de leu, 10% este rata de sensibilitate folosită atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către conducerea superioară și reprezintă estimarea conducerii cu privire la modificările rezonabil posibile ale cursurilor de schimb. Analiza sensibilității include doar valuta rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în cursurile de schimb. În tabelul următor, o valoare pozitivă indică o creștere a profitului atunci când LEU se depreciază cu 10% față de EUR/USD. O întărire cu 10% a LEU față de EUR/USD va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuibile expunerii aferente împrumuturilor în EUR și USD la sfârșitul anului.

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

Moneda	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
EUR	(12.389.321)	(3.046.770)
USD	3.439.500	4.281.047

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

Următoarele tabele detaliază datele până la scadență ale datoriilor financiare ale Grupului.

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Grupului să i se solicite să plătească.

Tabelul include fluxurile de numerar aferente capitalului, cu excepția datoriilor de leasing, pentru care sunt incluse și dobânzile viitoare.

	Mai puțin de 1 an	1 – 2 ani	2 - 5 ani	Peste 5 ani	Total	Valoare contabila
2025						
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	27.291.799	-	-		27.291.799	27.291.799
Alte datorii pe termen lung	-	3.670.213	1.486.937	-	5.157.150	5.157.150
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>						
Împrumut pe termen lung și scurt	50.944.850	41.104.168	60.017.656		152.066.673	152.066.673
Datorii de leasing (inclusiv dobânzi viitoare)	5.630.810	5.630.810	16.680.983	63.234.353	91.176.956	51.960.005
2024						
	Mai puțin de 1 an	1 – 2 ani	2 - 5 ani	Peste 5 ani	Total	Valoare contabila
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	36.752.860	-	-	-	36.752.860	36.752.860
Alte datorii pe termen lung	-	1.868.374	2.964.309	-	4.823.683	4.823.683
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>						
Împrumut pe termen lung și scurt	56.071.755	32.095.382	21.926.096	-	110.093.233	110.093.233
Datorii de leasing	404.046	404.046	285.614	-	1.093.706	1.093.706

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de sensibilitate

O schimbare de 1% a ratei dobânzii la data situațiilor financiare ar duce la o creștere (descreștere) a profitului sau pierderii cu sumele prezentate mai jos.

Aceasta analiza pornește de la premise ca toate celelalte variabile, în mod specific cursul valutar, rămân constante.

31 decembrie 2025	<u>1% creștere</u>	<u>1% descreștere</u>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	<u>(1,520,667)</u>	<u>1,520,667</u>
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	<u>(1,520,667)</u>	<u>1,520,667</u>
31 decembrie 2024	<u>1% creștere</u>	<u>1% descreștere</u>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	<u>(1.100.932)</u>	<u>1.100.932</u>
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	<u>(1.100.932)</u>	<u>1.100.932</u>

28. NUMERAR ȘI CONTURI BANCARE

Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casă și conturile bancare. Numerarul și echivalentele de numerar la sfârșitul anului financiar, după cum sunt prezentate în situația fluxurilor de numerar, pot fi reconciliate cu elemente aferente din situația consolidată a poziției financiare, după cum urmează:

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
Numerar în bănci	60.467.403	87.469.668
Numerar în casă	143.666	194.835
Echivalente de numerar(depozite mai mici de 3 luni)	<u>19.625.607</u>	<u>41.580.427</u>
Total	<u>80.236.677</u>	<u>129.244.930</u>

Grupul nu a investit în depozite de peste 3 luni la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Angajamente

La 31 decembrie 2025, Grupul avea angajamente referitoare la construirea terminalului de cereale din incinta Canopus Star SRL în valoare de 2,9 milioane EUR fără TVA, acestea având termen de finalizare în jumătatea anului 2026.

Obligații contingente

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. În acest sens încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente.

În anul 2025, nivelul dobânzilor a fost de 0,02% pe zi de întârziere la plata; nivelul penalităților este la valoarea de 0,01% pe zi de întârziere la plata.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani, Conducerea Grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de către Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Societatea va schimba în viitor destinația rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Compania TTS (Transport Trade Services) face obiectul unui control de fond pentru anii 2019- 2024 deschis în decembrie 2025. În baza informațiilor disponibile în prezent, managementul nu considera ca rezultatul acestuia va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Grupul a analizat și a concluzionat ca nu este nevoie de a înregistra niciun fel de obligații la 31 decembrie 2025 sau la 31 decembrie 2024 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

Grupul ia în considerare aspectele legate de climă în estimări și ipoteze, după caz. Această evaluare include o gamă largă de impacturi asupra grupului, atât din cauza riscurilor fizice, cât și a celor de tranziție. Chiar dacă Grupul consideră că modelul său de afaceri și serviciile sale vor fi în continuare viabile după tranziția către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon, aspectele legate de climă sporesc incertitudinea estimărilor și ipotezelor care stau la baza mai multor elemente din situațiile financiare. Chiar dacă riscurile legate de climă ar putea să nu aibă în prezent un impact semnificativ asupra măsurătorilor, Grupul monitorizează îndeaproape schimbările și evoluțiile relevante, cum ar fi noua legislație legată de climă. Elementele și considerentele care sunt afectate în modul cel mai direct de aspectele legate de climă sunt:

- Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale. Atunci când revizuieste valorile reziduale și durata de viață utilă preconizată a activelor, Grupul ia în considerare aspecte legate de climă, cum ar fi legislația și reglementările legate de climă, care pot restricționa utilizarea activelor sau pot necesita cheltuieli de capital semnificative.
- Deteriorarea imobilizărilor corporale și a fondului comercial. Valoarea utilizată poate fi afectată în mai multe moduri diverse de riscul de tranziție, cum ar fi legislația legată de climă

29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Mediul înconjurător

Grupul a reușit să devină și intenționează să rămână unul dintre cei mai scăzuți poluatori cu CO₂ dintre participanții la transportul pe Dunăre prin investiții continue în modernizarea și întreținerea flotei CNFR NAVROM. În prezent, nu există niciun impact imediat asupra duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale sau asupra deprecierei fondului comercial și a imobilizărilor corporale. Grupul monitorizează reglementările nou apărute și actualizează analiza în consecință.

Politica de mediu a Grupului TTS este construită pe 3 piloni:

- Monitorizarea consumului de energie, a emisiilor de CO₂ și a volumelor de deșeuri generate și reciclate.
- Certificarea externă ISO 14001 a sistemelor de management de mediu (EMS).
- Investiții în echipamente performante din punct de vedere al ampretei de mediu.

Împingătoarele de flotă sunt echipate cu motoare de ultimă generație, fapt care se reflectă în nivelurile foarte competitive, atât în ceea ce privește volumul emisiilor de CO₂ – în scădere cu 26,2% în perioada 2012-2022, cât și în ceea ce privește intensitatea emisiilor de CO₂ – în scădere cu 5,5% în aceeași perioadă, și consumul de energie al flotei – în scădere cu 28,7%. Din 2012, Grupul a monitorizat cu atenție atât indicatorii care constituie amprenta de mediu a Grupului TTS - pe baza consumului de energie al fiecărei unități de afaceri, cât și gestionarea deșeurilor.

Sistemele EMS certificate ISO 14001 implementate acoperă activitatea desfășurată în toate locațiile cu impact semnificativ.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea consideră că Grupul nu are o expunere semnificativă din acest punct de vedere, întrucât există documentația privind prețurile de transfer pentru perioadele anterioare, care va fi actualizată.

30. ONORARI DE AUDIT

Auditorul TTS (Transport Trade Services) SA este Ernst & Young SRL..

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2025 ale Grupului pregătite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2025 pregătite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană este în suma de 115.000 EUR, excluzând TVA și alte cheltuieli.

Auditorul Societății a furnizat, de asemenea, servicii de asigurare limitată legate de Raportarea Consolidată de Sustenabilitate a Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025. Onorariul pentru astfel de servicii a fost în sumă de 48.000 EUR.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

Consiliul de Administrație a propus spre aprobare în următoarea adunare a acționarilor dividende în cuantum de 13.500.000 lei respectiv 0,075 lei pe acțiune.

Ulterior în 2026, Grupul a semnat un nou contract de concesiune teren pe 10 ani pentru care urmează să recunoască un drept de utilizare în valoare de 3,6 milioane lei.

În februarie 2026, evoluțiile geopolitice din Orientul Mijlociu au generat tensiuni regionale și incertitudine pe piețele energetice globale. Grupul are o expunere limitată față de clienți din zona afectată, neavând expunere față de furnizori sau instituții financiare din zona afectată, iar impactul potențial al creșterii prețului carburanților este limitat prin clauzele BAF incluse în contractele comerciale. Aceste evoluții pot totuși influența condițiile macroeconomice la nivel european și intern, cu posibile efecte asupra fluxurilor de trezorerie și profitabilității.

Managementul consideră aceste evenimente ulterioare neajustabile, efectele lor cantitative neputând fi estimate cu suficientă acuratețe la data aprobării situațiilor financiare. Analiza implicațiilor potențiale asupra poziției și performanței financiare a Grupului este în curs de desfășurare.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR