

TTS (Transport Trade Services) S.A.

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

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

1

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

2 – 3

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

4 – 5

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

6 – 7

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

8 – 59

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală 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	410.748.967	484.250.159
Alte venituri din exploatare	4	1.581.314	6.449.393
Materii prime și materiale		(176.370)	(239.063)
Cheltuieli cu subcontractorii		(348.734.748)	(397.749.390)
Cheltuieli cu salariile	6	(13.193.792)	(13.428.759)
Alte cheltuieli	5	(5.411.730)	(6.156.378)
Amortizare și deprecieri		(7.765.081)	(7.426.717)
Alte câștiguri	7	1.357.973	3.353.138
Alte pierderi	7	(4.271.517)	(6.675.234)
Total rezultat din exploatare		34.135.016	62.377.149
Venit din dividende	8	306.894	9.757.543
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli	8	-	(2.182.196)
Venituri financiare	9	1.464.002	2.865.395
Cheltuieli financiare	9	(2.859.150)	(2.534.042)
Profitul brut		33.046.762	70.283.849
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(4.191.600)	(8.302.452)
Profit aferent anului atribuibil		28.855.162	61.981.397
Total rezultat global aferent anului		28.855.162	61.981.397
Nr 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	18	0,1604	0,6101

Aceste situații financiare individuale 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 individuală 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	11	96.910.032	105.140.944
Imobilizări necorporale		95.434	21.368
Drept de utilizare active	11	5.571.066	608.206
Imobilizări financiare	12	258.309.643	258.288.169
Impozit amânat activ	10	179.483	71.260
Alte active imobilizate	13	501.948	170.106
Total active imobilizate		361.567.606	364.300.053
Active circulante			
Stocuri	14	1.473.120	1.110.960
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	47.171.236	32.907.898
Creanțe aferente contractelor cu clienții		700.872	3.187.250
Împrumuturi acordate afiliațiilor	15	-	1.385.178
Impozit pe profit de recuperat	10	10.749.424	11.637.991
Alte active circulante	16	15.795.464	4.561.400
Numerar și echivalente de numerar	25	29.561.479	51.494.759
Total active circulante		105.451.595	106.285.436
Total active		467.019.201	470.585.489
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV			
Capital și rezerve			
Capital social	17	181.739.602	181.739.602
Rezerve	18	60.048.481	60.981.865
Acțiuni proprii		-	(2.965.789)
Rezultat reportat		118.948.712	120.025.956
Capitaluri proprii		360.736.795	359.781.633
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi purtătoare de dobândă	20	29.316.375	36.772.810
Subvenții guvernamentale	23	12.224.101	12.773.836
Leasing pe termen lung	20	5.289.640	454.890
Alte datorii pe termen lung		85.845	83.854
Total datorii pe termen lung		46.915.961	50.085.390

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală 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
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	21	38.584.036	46.086.646
Datorii aferente contractelor cu clienții	21	4.040.663	3.797.590
Subvenții guvernamentale	23	555.132	553.079
Porțiunea curentă a leasing-urilor	20	434.513	187.524
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	20	8.376.107	8.171.736
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	22	865.634	912.324
Alte datorii pe termen scurt	23	6.510.360	1.009.567
Total datorii pe termen scurt		59.366.445	60.718.466
Total datorii		106.282.406	110.803.856
Total capitaluri proprii și datorii		467.019.201	470.585.489

Aceste situații financiare individuale 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.
Situația individuală 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>Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2025		181.739.602	(2.965.789)	2.972.450	-	15.516.851	42.492.564	-	120.025.956	359.781.634
Profit pentru anul		-	-	-	-	-	-	-	28.855.162	28.855.162
Total rezultat global		-	-	-	-	-	-	-	28.855.162	28.855.162
Constituirea de rezerve legale	18	-	-	-	-	1.657.749	-	-	(1.657.749)	-
Constituire rezerva fiscală	18	-	-	-	-	-	381.317	-	(381.317)	-
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-	-	(27.900.000)	(27.900.000)
Acțiuni proprii – acordate SOP etapa 1	17	-	2.965.789	(2.972.450)	-	-	-	-	6.661	-
Sold la 31 decembrie 2025		181.739.602	-	-	-	17.174.600	42.873.881	-	118.948.713	360.736.796

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

Urmare Hotărârilor AGoA din 29.04.2022 si AGeA din 17.11.2023 si 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 in prima etapa a programului SOP.

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

Valoarea inflatață 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 individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiterie la data de 31 martie 2026 de către:

STANCIU ION
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală 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	Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024		61.739.602	-	2.972.450	-	12.000.000	20.818.721	-	271.547.029	369.077.801
Profit pentru anul		-	-	-	-	-	-	-	61.981.397	61.981.397
Total rezultat global		-	-	-	-	-	-	-	61.981.397	61.981.397
Constituirea de rezerve legale	18	-	-	-	-	3.516.851	-	-	(3.516.851)	-
Constituire rezerva fiscală	18	-	-	-	-	-	855.122	-	(855.122)	-
Alte rezerve	18	-	-	-	-	-	20.818.721	-	(20.818.721)	-
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-	-	(68.311.774)	(68.311.774)
Capital social emis	17	120.000.000	-	-	-	-	-	-	(120.000.000)	-
Acțiuni proprii răscumpărate - SOP etapa 1	17	-	(2.965.789)	-	-	-	-	-	-	(2.965.789)
Sold la 31 decembrie 2024		181.739.602	(2.965.789)	2.972.450	-	15.516.851	42.492.564	-	120.025.956	359.781.634

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 Societății ("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 pe 17 iunie 2024.

Aceste situații financiare individuale 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 individuală 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		33.046.762	70.283.849
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale		27.538	39.819
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale si DU	11	7.737.543	7.386.898
Depreciere aferentă investițiilor în filiale	8	-	2.182.196
Reluare ajustări pentru pierderi de credit așteptate pentru clienți și conturi asimilate	7	(231.150)	(358.954)
(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	7	(46.690)	(177.792)
(Câștig)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale	7	(235.682)	(35.711)
Venituri din subvenții guvernamentale		(547.682)	(523.238)
Pierdere/(Venit) net din diferențele de curs valutar		3.519.270	(2.184.332)
Venituri din dividende	8	(258.894)	(9.757.543)
Cheltuieli cu dobânzile	9	1.698.126	2.422.950
Venituri din dobânzi	9	(1.464.002)	(2.865.396)
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant		43.245.139	66.412.744
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:			
Descreșteri de creanțe		(18.317.861)	14.262.186
Descreșteri de cheltuieli în avans		(1.442.511)	539.326
Creșteri de stocuri		(362.161)	(572.764)
Descreșteri de datorii		(6.218.550)	(59.082.184)
Descreșteri /(Creșteri) de venituri în avans		243.073	(3.158.385)
Numerar din activitatea de exploatare		17.147.129	18.400.923
Dobânzi plătite		(1.698.126)	(2.422.950)
Dobânzi încasate		1.464.002	2.865.395
Impozit pe profit plătit	10	-	(7.129.997)
Numerar net din activități de exploatare		16.913.005	11.713.371
Activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(1.033.005)	(6.926.484)
Achiziții de imobilizări necorporale		(101.604)	(21.434)
(Vânzare)/Achiziții de filiale	12	(21.474)	265.354
Subvenții guvernamentale încasate	16	-	3.278.076
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		360.506	35.712
Dividende încasate	8	258.894	9.757.543
Încasare/(Constituire) de depozite bancare pe termen scurt	25	-	23.436.600
Fluxuri de trezorerie generat (utilizat) în activități de investiții		(536.684)	29.825.367

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală 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:			
Împrumuturi achitate	20	(8.308.707)	(8.177.075)
Plăți leasing	20	(279.570)	(179.228)
Dividende plătite	18	(27.872.875)	(68.311.775)
Achiziție acțiuni proprii	18	-	(2.965.789)
Fluxuri de trezorerie generat din activități de finanțare		(36.461.154)	(79.633.867)
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(20.084.833)	(38.095.129)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		51.494.759	88.021.479
Diferențe de curs aferente numerarului		(1.848.447)	1.568.409
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		29.561.479	51.494.759

Aceste situații financiare individuale 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.
Note explicative la situațiile financiare individuale
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.

Activitatea de bază a Societății este reprezentată de activități de transport și conexe transporturilor. TTS (Transport Trade Services) S.A. operează ca expeditor de mărfuri în transportul intern și internațional, în principal transportul pe căile navigabile interioare. Societatea oferă servicii integrate, de la preluarea mărfurilor din portul fluvial sau maritim, până la punctul de destinație.

Societatea este activă pe segmentul expediție internațională de mărfuri și este organizată în trei divizii:

1. Minerale – care asigură operațiuni logistice pentru materii prime și produse finite ale industriilor metalurgice și echipamente;
2. Agri – care se ocupă exclusiv de logistica mărfurilor agricole (cereale, semințe, uleiuri vegetale);
3. Produse Chimice – care se ocupă de logistica îngrășămintelor și a materiei prime pentru producția de îngrășămintele.

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 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 Societate

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

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

- **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.

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

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

B.1. Standardele/Amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost adoptate (continuare)

- **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. Societatea 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 Societății, așteptarea este ca 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) cheltuiala/ venitul din investițiile în asociați va fi reclasificată în categoria rezultat din activitatea de investiții în situația individuală a profitului și pierderii; d) situația individuală 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 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 intra 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 valutar: 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 valutar 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 individuale
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 individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, 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 separate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările ulterioare.

Aceste situații financiare separate au fost emise în plus față de situațiile financiare consolidate ale Societății. Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru publicare de către Consiliul de administrație la 31 martie 2026 și sunt disponibile publicului.

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu standardele contabile IFRS necesită utilizarea anumitor estimări contabile critice. Întocmirea situațiilor financiare necesită, de asemenea, ca Managementul să își exercite raționamentul în aplicarea politicilor contabile. Domeniile care implică un grad mai mare de raționament sau complexitate, precum și domeniul în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare individuale sunt discutate în Nota 3.18.

Aceste situații financiare individuale au fost emise împreună cu situațiile financiare consolidate ale Societății. Situațiile financiare individuale au fost autorizate spre emiteră de către Consiliul de Administrație în data de 31 martie 2026 și sunt publicate.

Situațiile financiare individuale 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.

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Principalele politici contabile sunt:

Principiul continuității activității

Societatea funcționează conform principiului continuității activității. Conducerea are la momentul aprobării situațiilor financiare, o așteptare rezonabilă că Societatea 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 și moneda funcțională a Societății. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără zecimale. Tranzacțiile realizate în monedă străină sunt exprimate în lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare exprimate în monedă străină la sfârșitul exercițiului financiar sunt exprimate în lei la cursul de schimb de la data respectivă. Pierderile și câștigurile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt prezentate în profit sau pierdere aferent exercițiului respectiv.

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
CHF	5.4743	5.2806
GBP	5.8335	5.9951

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.

Active și datorii pe termen scurt și pe termen lung

Societatea 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

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

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 Societății.

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.

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, Societatea 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Evaluatorii externi sunt implicați în evaluarea activelor semnificative, dacă este cazul. 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 Societății, 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 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 Societatea să îl primească în schimbul acestor bunuri sau servicii.

Societatea 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, returnuri, 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).

Societatea recunoaște venituri, în principal, din servicii de logistică.

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 Societatea se așteaptă să aibă dreptul într-un contract cu un client și exclude sumele colectate în numele terților. Societatea recunoaște veniturile atunci când transferă controlul unui produs sau serviciu unui client.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.3 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Veniturile se evaluează la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile din vânzări sunt reduse pentru retururi, 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 agreate 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).

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 aplicând metoda de ieșire bazată pe:
 - localizarea navelor la sfârșitul fiecărei luni conform sistemului electronic de monitorizare din dispeceeratul Navrom;
 - traseul virtual al convoiului (cantitate x distanță virtuală) coroborat cu comercializarea virtuală a comenzii.

Societatea 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.

Contravaloarea variabilă

În cazul în care contraprestația dintr-un contract include o sumă variabilă, Societatea 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.3 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

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 Societate 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 Societatea să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Societatea își desfășoară activitatea conform contractului (adică execută serviciul de transport pentru client).

3.4 Costuri cu beneficiile post-angajare

Pe parcursul desfășurării normale a activității, Societatea plătește statului român, în numele angajaților săi, contribuția asiguratorie pentru muncă. Cheltuielile cu aceasta plată se înregistrează în profit sau pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Toți angajații Societății sunt contribuabili ai planului de pensii al statului român.

Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de pensii sau beneficii post-angajare și, prin urmare, nu are obligații referitoare la pensii. În plus, Societatea nu are obligații de a presta servicii ulterioare angajaților săi.

Plăți pe bază de acțiuni

Angajații (directorii executivi și personalul-cheie) ai Societății 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).

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.4 Costuri cu beneficiile post-angajare (continuare)

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, aferente angajaților Societății, respectiv în costul investițiilor în filiale, pentru angajații acestora, 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, contra partea 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 contra parte 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 Societății 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, Societatea 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.

3.5 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 Societății 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 Societatea estimează probabilitatea de litigiu și ieșire de cash ulterioară legată de taxe improbabilă, nici o datorie posibilă nu a fost identificată.

Actiunile 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.

Impozitul curent și amânat sunt recunoscute în profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente care sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitaluri proprii, caz în care, impozitul curent și amânat sunt recunoscute și în alte elemente ale rezultatului global sau, respectiv, direct în capitaluri proprii.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.5 Impozitarea (continuare)

Societățile cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR trebuie să plătească un impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) de 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. Societatea nu a fost înregistrat IMCA în 2025 sau 2024, impozitul pe profit fiind peste nivelul minim.

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 Societății cu impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data raportării.

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 din România în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data raportării (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.

3.6 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)

3.7 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 Societate.

Fondurile guvernamentale nerambursabile, a căror principală condiție este ca Societatea 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.

3.8 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 mai puțin amortizarea și orice pierderi cumulate 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 Societății. 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.

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 Societății și costul elementului să poată fi măsurat în mod fiabil. Valoarea contabilă a oricărei componente contabilizate ca activ separat este de-recunoscută 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 Societății.

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.10 Investiții în filiale și asociați

Investițiile Societății în filialele și asociații săi sunt contabilizate la cost minus deprecierea.

Filialele sunt entitățile controlate de Societate. Controlul este obținut atunci când Societatea este expusă sau are drepturi la randamente variabile din implicarea sa cu entitatea în care a investit și are capacitatea de a afecta acele randamente prin puterea pe care o are asupra entității în care a investit. În mod specific, Societatea controlează o entitate în care a investit dacă și numai dacă Societatea are:

- Puterea asupra entității în care s-a investit (adică drepturi existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activitățile relevante ale entității în care s-a investit);
- Expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa cu entitatea în care a investit.
- Capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care a investit pentru a-i afecta randamentele.

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.

Un asociat este o entitate asupra căreia Societatea are o influență semnificativă. Influența semnificativă este puterea de a participa la deciziile de politică financiară și operațională ale entității în care s-a investit, dar care nu cuprinde controlul sau controlul comun asupra acelor politici.

Societatea folosește metoda costului istoric pentru a contabiliza investițiile în entități asociate.

Deprecierea investițiilor în filiale și investiții în asociați

În scopul evaluării ulterioare, Societatea evaluează investițiile în filiale și entități asociate la cost minus depreciere.. Societatea evaluează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare dacă există indicii că investiția în filiale și entități asociate ar putea fi depreciată. Dacă există astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a investiției în filiale și entități asociate, în baza valorii juste a fiecărei filiale/entitate asociată, pe baza rapoartelor de evaluare externe. Pentru filialele și asociații pentru care nu există un raport de evaluare extern, Societatea folosește cel mai fiabil indicator al valorilor juste, cum ar fi cota sa din activele nete IFRS. O pierdere din depreciere este înregistrată în profit sau pierdere și corespunde sumei cu care valoarea contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

La pierderea influenței semnificative, Societatea evaluează și recunoaște orice investiție deținută la valoarea sa justă prin profit și pierdere.

Dividende de la filiale și entități asociate.

În conformitate cu IAS 27, dividendele de la o filială sau o entitate asociată sunt recunoscute în situațiile financiare individuale ale unei entități atunci când este stabilit dreptul entității de a primi dividendul. Dividendele sunt recunoscute în profit sau pierdere.

3.11 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. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.12 Provizioane

Politica Societății 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 Societatea. Întrucât Societatea 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 Societatea 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 Societatea 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, creanță este recunoscută ca activ dacă este aproape sigur ca rambursarea va fi primită și ca valoarea creanței poate fi evaluată în mod fiabil.

Societatea înregistrează provizioane fiscale curente referitoare la evaluarea de către conducere a sumei impozitului de plătit pentru pozițiile fiscale deschise în care obligațiile rămân de convenit cu Autoritățile Fiscale Române. Elementele fiscale incerte pentru care se constituie provizioane se referă în principal la interpretarea legislației fiscale cu privire la aranjamentele încheiate de Societate. Datorită incertitudinii asociate cu astfel de elemente fiscale, există posibilitatea ca, la încheierea chestiunilor fiscale deschise la o dată viitoare, rezultatul să difere semnificativ. Nu există o astfel de problemă deschisă cu autoritățile fiscale pentru Societate la 31 decembrie 2025, pentru care ar fi necesară o prevedere.

Contracte cu titlu oneros

Obligațiile actuale generate conform contractelor cu titlu oneros sunt recunoscute și evaluate ca provizioane. Se consideră că un contract oneros există acolo unde Societatea are un contract conform căruia costurile inevitabile pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

3.13 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.13 Utilizarea estimărilor (continuare)

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. Societatea și-a bazat ipotezele și estimările pe parametri disponibili la data întocmirii situațiilor financiare individuale. 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 Societății care au un impact semnificativ asupra valorilor contabile recunoscute în situațiile financiare.

i) Recunoașterea veniturilor din servicii de logistică

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Societatea revizuieste situația serviciilor în curs de execuție și înregistrează veniturile din contractele cu clienții, respectiv creanțele și datoriile aferente contractelor cu clienții în funcție de stadiul de execuție procentuala al fiecărui serviciu (notele 3.3, 4, 15 și 21). Ca urmare a acestor estimări au fost înregistrate creanțe aferente contractelor cu clienții în valoare de 700.872 lei (2025) și 3.187.250 lei (2024). De asemenea au fost înregistrate datoriile aferente contractelor cu clienții în valoare de 4.040.663 lei (31 dec 2024: 3.797.590 lei).

ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale

Societatea revizuieste durata de viață estimată a imobilizărilor corporale și necorporale la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare. Duratele de viață utilă sunt prezentate în Nota 3.8 politici contabile privind imobilizările corporale și necorporale.

3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare

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

Actiunile 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 (altele decât activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt adăugate la sau deduse din valoarea justă a activelor financiare sau a datoriilor financiare, după caz, la recunoașterea inițială. Costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziționării de active financiare sau datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

Active financiare

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Active financiare (continuare)

Toate activele financiare care nu sunt investiții în filiale sau asociați, sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare rezultate din operațiunile principale ale societății sunt prezentate drept creanțe comerciale, în timp ce creanțele din operațiuni secundare, cum ar fi vânzarea imobilizării 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.

Pentru activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, Societatea 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 Venituri financiare.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaște pierderile de credit preconizate pe toată durata de viață (ECL) pentru creanțele comerciale și activele contractuale. 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 Societate 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 profit sau pierdere la cumpărarea, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale societății.

Atunci când Societatea 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, Societatea 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 profit sau pierdere drept câștig sau pierdere din modificare în cadrul poziției Alte câștiguri și pierderi.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Contracte de leasing

Societatea 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.

Societatea ca locatar

i) Active cu drept de utilizare

Societatea 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 datoriilor de leasing. Costul activelor cu drept de utilizare include suma datoriilor 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 perioada 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, Societatea 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.

La calcularea valorii actuale a plăților de leasing, Societatea 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 datoriilor de leasing este mărită pentru a reflecta acumularea dobânzilor și redusă cu plățile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriilor 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 leasing-urile de active cu valoare redusă

Societatea aplică scutirea de la recunoașterea leasingului pe termen scurt la contractele sale de leasing pe termen scurt (de exemplu, acele leasing-uri 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)

3.16 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 ne-apariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte care nu intră în totalitate sub controlul Societății 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 Societății, 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 Societății.

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
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 Societății aferentă anului:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din prestarea de servicii	407.510.963	479.927.008
Venituri din alte activități	3.238.004	4.323.151
Alte venituri din exploatare	1.581.314	6.449.393
Total venituri din contractele cu clienții	412.330.281	490.699.552

Veniturile din serviciile prestate sunt reprezentate în principal de serviciile de transport fluvial prestate clienților terți împreună cu CNFR Navrom SA, dar și de operațiunile de operare portuară și depozitare a mărfurilor. Societatea este parte a segmentului Expediție în grupul TTS, incluzând și activități în segmentul Operare portuară prin porturile fluviale Oltenița, Bechet și Giurgiu.

Aceasta este activitatea de bază a Societății și reprezintă aproximativ 99% din venitul total pentru anii încheiați la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Vânzări pe piața internă (România)	101.294.888	104.161.030
Vânzări pe piețele externe*	309.454.080	380.089.129
Total	410.748.967	484.250.159

*determinate în funcție de țara de domiciliu a clienților

Clasificarea veniturilor în funcție de momentul recunoașterii veniturilor:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri recunoscute în timp	412.330.281	490.699.552
Venituri recunoscute la un moment dat	-	-
Total	412.330.281	490.699.552

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

Segmente de activitate	Total	Expediție	Operațiuni portuare	Total	Expediție	Operațiuni portuare
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
Venituri	410.748.967	407.538.741	3.210.226	484.250.159	482.423.809	1.826.350
Alte venituri din exploatare	1.581.314	1.581.314	-	6.449.393	6.449.393	-
Materii prime și materiale	(176.370)	(166.033)	(10.338)	(239.063)	(238.837)	(226)
Amortizare și deprecieri	(7.765.081)	(5.214.428)	(2.550.653)	(7.426.717)	(4.273.284)	(3.153.433)
Cheltuieli cu subcontractorii	(348.734.748)	(345.313.093)	(3.421.655)	(397.749.390)	(394.919.855)	(2.829.535)
Cheltuieli cu salariile	(13.193.792)	(13.193.792)	-	(13.428.759)	(13.428.759)	-
Cheltuieli cu energia si apa	(409.112)	(230.095)	(179.017)	(363.593)	(143.251)	(220.342)
Cheltuieli cu reparațiile	(1.912.668)	(1.825.247)	(87.421)	(2.170.513)	(2.123.182)	(47.331)
Alte cheltuieli	(3.089.950)	(2.856.219)	(233.731)	(3.622.272)	(3.198.423)	(423.849)
Alte câștiguri	1.475.468	11.219.961	597.200	3.353.138	2.806.570	546.568
Alte pierderi	(4.389.012)	(15.669.887)	(143.911)	(6.675.234)	(6.675.179)	(55)
Total rezultat din exploatare	34.135.016	35.871.222	(2.819.300)	62.377.149	66.679.002	(4.301.853)
Venit din dividend si deprecieri investiții in filiale	306.894			7.575.347		
Venit financiar	1.464.002			2.865.395		
Cheltuială financiară	(2.859.150)			(2.534.042)		
Profitul brut	33.046.762			70.283.849		
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4.191.600)			(8.302.452)		
Profit aferent anului atribuibil	28.855.162			61.981.397		

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

5. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu energia electrică	409.113	363.596
Cheltuieli cu reparațiile	1.912.667	2.170.514
Cheltuieli cu chirile	60.542	335.171
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.199.473	1.165.254
Cheltuieli cu formarea profesională	50.708	62.220
Cheltuieli de consultanță	14.000	34.499
Cheltuieli cu taxe și comisioane	307.078	305.563
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	898.624	1.247.929
Cheltuieli de transport	22.332	21.865
Cheltuieli de deplasare	191.842	208.639
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	88.225	99.791
Cheltuieli cu taxele și impozitele	257.126	141.337
Total	5.411.730	6.156.378

6. CHELTUIELI CU SALARIILE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	8.052.504	8.445.105
Contribuția asiguratorie pentru muncă	276.835	281.696
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	261.942	259.547
Valoarea tichetelor de masă acordate	352.405	367.680
	8.943.686	9.354.028
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi si non executivi	4.250.106	4.074.731
Total	13.193.792	13.428.759

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Alte câștiguri	844.450	596.368
Câștig net din cedarea de imobilizări corporale	253.682	35.712
Venituri nete din diferențe de curs de schimb	-	2.184.332
Reluare ajustări pentru pierderile de credit așteptate pentru active curente	231.150	358.934
Venituri nete din provizioane	46.690	177.792
Total alte câștiguri	1.357.973	3.353.138

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	(2.462.626)	-
Alte cheltuieli administrative	(1.808.891)	(6.675.234)
Total alte pierderi	(4.271.517)	(6.675.234)

Poziția Alte cheltuieli administrative include penalități economice legate de contractele cu furnizorii (2025: 1.110.029 lei, 2024: 5.734.355lei), cheltuieli de sponsorizare, donații acordate și refacturări de servicii.

8. VENITURI DIN INVESTIȚII FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Dividend primit de la filiale	-	9.312.483
Dividend primit de la entitățile asociate	258.894	445.060
Venituri din investiții financiare cedate	48.000	-
Venituri din dividende	306.894	9.757.543
Alte cheltuieli	-	(18.000)
Deprecierea investițiilor în filiale	-	(2.164.196)
Venituri din investiții financiare	306.894	7.575.347

Pentru informații privind deprecierea investițiilor în filiale, a se vedea și nota 12.

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

9. VENITURI FINANCIARE

Prezentăm în continuare o analiză a veniturilor Societății obținute din investiții efectuate în timpul anului:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din dobânzi	1.464.002	2.865.395
Total	1.464.002	2.865.395

CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Comisioane bancare și cheltuieli similare	(77.932)	(109.420)
Dobânzi la împrumuturi	(1.408.171)	(2.387.356)
Dobânzi din datoriilor de leasing aferente drepturilor de utilizare a activelor	(289.955)	(35.594)
Diferențe curs din activitatea de finanțare	(1.083.092)	(1.672)
Total	(2.859.150)	(2.534.042)

10. IMPOZIT PE PROFIT

Cota 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	(444.362)	(71.098)	(620,017)	(99,203)
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.566.127	250.581	1.065.389	170.463
Impozit amânat activ	-	179.483	-	71.260

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (nota 10.2)	4.299.823	8.355.632
(Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(108.223)	(53.180)
Total	4.191.600	8.302.452

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
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)

10.1. Detalii privind impozitul amânat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold active cu impozitul amânat la 1 ianuarie	(71.260)	(18.080)
Impact impozit amânat aferent rezerve din reevaluare	-	-
Cheltuieli / (Venituri) aferente perioadei:		
- generate de rezervele din reevaluare	(28.105)	(83.570)
- alte	(80.118)	30.390
Impact total – profit sau pierdere	(108.223)	(53.179)
Impact total prin venitul global	-	-
Sold active cu impozitul amânat la 31 decembrie	(179.483)	(71.260)

10.2. Detalii privind impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit înainte impozitării	33.046.762	70.283.849
Impozit calculat la o rată de 16%	5.287.482	11.245.416
Efectul cheltuielilor nedeductibile	382.583	185.637
Efectul veniturilor neimpozabile	(243.903)	(1.654.077)
Credit fiscal	(1.234.561)	(1.474.523)
Impozit curent aferent anului în curs	4.191.600	8.302.452

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.

Pe parcursul anului 2025 Societatea a compensat impozitul pe profit curent cu suma de 3.179.937 lei (2024: 24.561.037 lei) cu sume reprezentând TVA de rambursat, ca urmare a deciziilor de compensare emise de ANAF.

La 31 decembrie 2025, Societatea are o creanță reprezentând impozit pe profit de recuperat, în suma de 10.749.424 lei rezultată ca efect al aplicării sistemului de plăți anticipate, iar la 31 decembrie 2024 avea o sumă de recuperat de 11.637.991 lei.

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

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</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	6.129.797	42.710.637	134.826.009	1.243.528	1.458.575	904.584	187.273.130
Creșteri	-	-	67.138	121.047	844.820	5.361.310	6.394.315
Transferuri din imobilizări în curs	-	369.513	369.132	-	(738.645)	-	-
Cedări	-	-	(2.436.228)	(18.903)	(353.177)	-	(2.808.308)
Sold la 31 decembrie 2025	6.129.797	43.080.150	132.826.051	1.345.672	1.211.573	6.265.894	190.859.137
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2025	-	9.643.147	69.471.839	1.158.736	953.880	296.379	81.523.980
Cheltuieli cu amortizările	-	1.823.388	5.480.169	35.537	-	398.449	7.737.543
Cedări	-	-	(511.405)	(18.903)	(353.177)	-	(883.485)
Sold la 31 decembrie 2025	-	11.466.535	74.440.603	1.175.370	600.703	694.828	88.378.039
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2024	6.129.797	33,067,490	65,354,170	84,792	504,695	608.206	105.749.150
La 31 decembrie 2025	6.129.797	31.613.615	58.385.448	170.302	610.870	5.571.066	102.481.098

Investițiile efectuate în anul 2025 sunt reprezentate de echipamente IT și echipamente portuare.

Nu există indicatori specifici de depreciere la 31 decembrie 2025 care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a deprecierii.

Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate gajate la 31 decembrie 2025, a se vedea nota 20.

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

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</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	6.129.797	42.483.777	128.040.755	1.220.913	1.764.015	904.584	180.543.841
Creșteri	-	226.860	4.427.204	22.616	2.249.804	-	6.926.484
Transferuri din imobilizări în curs	-	-	2.555.245	-	(2.555.245)	-	-
Cedări	-	-	(197.195)	-	-	-	(197.195)
Sold la 31 decembrie 2024	6.129.797	42.710.637	134.826.009	1.243.528	1.458.575	904.584	187.273.130
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2024	-	7.831.954	64.309.594	1.132.910	953.880	105.940	74.334.277
Cheltuieli cu amortizările	-	1.811.193	5.359.440	25.826	-	190.439	7.386.898
Cedări	-	-	(197.195)	-	-	-	(197.195)
Sold la 31 decembrie 2024	-	9.643.147	69.471.839	1.158.736	953.880	296.379	81.523.980
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2023	6.129.797	34.651.823	63.731.161	88.002	810.135	798.645	106.209.564
La 31 decembrie 2024	6.129.797	33,067,490	65,354,170	84,792	504,695	608.206	105.749.150

Investițiile efectuate în anul 2024 sunt aferente echipamentelor portuare.

Nu există indicatori specifici de depreciere la 31 decembrie 2024 care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a deprecierei.

Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate gajate la 31 decembrie 2024, a se vedea nota 20.

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

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Reconcilierea informațiilor din nota 12 cu Situația individuală a poziției financiare

Situația individuală a poziției financiare	2025	2024
Imobilizări corporale	96.910.032	105.140.944
Drept de utilizare active	5.571.066	608.206
Total	102.481.098	105.749.150

În 2025, mișcările pe active din drepturi de utilizare sunt detaliate după cum urmează:

Drepturi de utilizare	Autoturisme	Terenuri	Total
Sold inițial cost	904.584	-	904.584
Creșteri	452	5.360.858	5.361.310
Reduceri	-	-	-
Sold final cost	905.036	5.360.858	6.265.894
Sold inițial amortizare	296.379	-	296.379
Creșteri	190.513	207.936	398.449
Reduceri	-	-	-
Sold final amortizare	486.892	207.936	694.828
Valoare contabilă netă	418.144	5.152.922	5.571.066

Detalii privind contractele de leasing și datoriile de leasing aferente sunt prezentate în Nota 20.

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

12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE

Pentru situațiile financiare individuale, Societatea consideră că metoda costului ar fi relevantă pentru utilizatorul situațiilor sale financiare individuale, astfel cum este prezentată în tabelul de mai jos:

Denumirea investiției	Tip	Anul înființării	Activitatea de bază	Locul de desfășurare a operațiunilor	Procentul de deținere/ drepturi de vot 31.12.2025	Procentul de deținere/ drepturi de vot 31.12.2024	Valoarea contabilă a investiției 31.12.2025	Valoarea contabilă a investiției 31.12.2024
CNFR Navrom SA	filiala	1991	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Galați, România	92,2019%	92,1946%	41.303.985	41.282.511
Canopus Star SRL	filiala	2001	Încărcare, descărcarea de mărfuri, depozitare, operare portuară	Constanța, România	51,00%	51,00%	45.822.648	45.822.648
DECIROM SA	filiala	1991	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Constanta, Romania	99,93%	99,93%	132.815.362	132.815.362
TTS Porturi Fluviale SRL	filiala	1996	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Galați, România	100,00%	100,00%	25.616.494	25.616.494
TTS Operator SRL	filiala	1994	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Constanța, România	90,00%	90,00%	2.089.532	2.089.532
Portul Fajsz Kft	filiala	2004	Servicii auxiliare transportului pe apă	Fajsz, Ungaria	100,00%	100,00%	1.125.390	1.125.390
Agrimol Trade SA	filiala	2010	Comerț cu ridicata material lemnos	București, Romania	94,98%	99,98%	3.026.465	3.026.465
Plimsoll ZRT	filiala	2016	Expediția de mărfuri în transport feroviar și fluvial	Budapesta, Ungaria	51,00%	51,00%	6.245.952	6.245.952
TTS (Transport Trade Services) GmbH	filiala	2014	Activități asociate transportului fluvial	Viena, Austria	75,00%	75,00%	116.477	116.477
Transterminal-SRL	Investiție in asociați	2006	Transport de marfă pe calea ferată	Chișinău, Rep. Moldova	20,00%	20,00%	147.339	147.339
Management NFR SA	investiție	2003	Consultanță pentru afaceri	București, Romania	-	20,00%	-	-
GIF Leasing IFN	investiție	2004	Activitate de leasing financiar	București, Romania	7,70%	7,70%	-	-
							258.309.643	258.288.169

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

12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)

Procentul de deținere prezentat în tabelul de mai sus pentru fiecare filială reprezintă și drepturile de vot deținute în fiecare societate.

În anul 2025, Societatea a continuat achiziția de titluri CNFR Navrom SA în sumă de 21.474 lei. În 2025 a fost încasat un dividend în valoare de 258.894 lei de la Transterminal-S.

În anul 2024, Societatea a continuat achiziția de titluri CNFR Navrom SA în sumă de 34.416 lei, a cedat titluri Agrimol Trade SA în suma de 265.354 lei. Vânzarea titlurilor Agrimol Trade SA s-a făcut la valoarea nominală. A fost finalizată procedura de lichidare a societății Management NFR SA.

La 31 decembrie 2024, Societatea a evaluat investițiile în filiale și entități asociate la cost și a înregistrat o pierdere din depreciere în valoare de 2.182.196, care a fost înregistrată în profit sau pierdere fiind egală cu suma cu care valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă.

Mișcările înregistrate în anul 2025 în ceea ce privește investițiile în filiale și entități asociate este prezentată mai jos:

Sold la 31 Decembrie 2024	258.288.169
Achiziționarea unei participații suplimentare la CNFR Navrom SA	21.474
Sold la 31 Decembrie 2025	258.309.643

Creșteri / descreșteri în filiale și entități asociate	Creșteri		Descreșteri	
	31-Dec-25	31-Dec-24	31-Dec-25	31-Dec-24
CNFR Navrom SA	21.474	34.416	-	-
Agrimol Trade SA	-	-	-	2.279.405
Total	21.474	34.416	-	2.279.405

În anul 2024, descreșterea din Agrimol Trade SA include cedarea de titluri de 265.354 lei și deprecierea înregistrată în suma de 2.014.051 lei. Deprecierea a fost înregistrată pe baza unei analize a deprecierei efectuate de Societate, luând în considerare bugetele preconizate pentru anii următori, care au fost construite ținând cont de rezultatele istorice ale Societății.

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

13. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Garanții comerciale	501.948	170.106
Total	501.948	170.106

În linia creanțelor pe termen lung sunt incluse în principal garanțiile acordate autorităților portuare. Acestea sunt înregistrate la cost.

14. STOCURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Materiale consumabile, la minimul dintre cost și valoarea realizabila netă	1.116.420	1.101.085
Obiecte de inventar, la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă	7.148	9.875
Avansuri plătite	349.552	-
Total	1.473.120	1.110.960

15. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Creanțe comerciale	48.732.262	33.750.512
Avansuri către furnizorii de servicii	21.107	21.866
Așteptări de pierdere din creanțe comerciale	(1.582.133)	(864.480)
Total	47.171.236	32.907.898
Creanțe aferente contractelor cu clienții	700.872	3.187.250

Activele contractuale (creanțele aferente contractelor cu clienții) 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.

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

15. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)

Mișcările în provizioanele pentru estimările de pierdere din creanțe:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Sold la începutul anului	864.480	1.223.434
Aferent creanțe incerte de-recunoscute	-	-
Aferent creanțe constituit/(recuperate)	717.653	(358.954)
Sold la sfârșitul anului	1.582.133	864.480

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

Împrumuturile acordate filialelor în sumă de 1.385.178 lei existente la 31 decembrie 2024 au fost acordate filialei Port of Fajsz, reînnoibile anual cu o rată a dobânzii similară cu dobânda bancară pentru descoperirea de cont a Societății. Toate împrumuturile acordate filialelor au fost restituite integral până la 31 decembrie 2025.

Detaliile privind pierderile de credit preconizate pentru creanțele comerciale, activele contractuale și alte active circulante sunt prezentate 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
49.454.241	32.381.199	9.734.891	3.130.757	2.705.849	33.151	1.817.950
(1.582.133)	-	-	-	-	-	(1.582.133)
Total Dec, 2024	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
33.772.378	21.081.994	7.614.548	2.147.433	1.615.397	448.527	864.480
(864.480)	-	-	-	-	-	(864.480)

Perioada medie de încasare a facturilor de vânzare este de 35-40 de zile. Nu se percepe dobândă la creanțele comerciale scadente.

Societatea evaluează întotdeauna estimările de pierdere pentru creanțele 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 Societății. Clienții Societății 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. Conducerea consideră că provizionul pentru creanțe incerte legate de creanțele comerciale scadente de peste un an este suficient.

Societatea a recunoscut un provizion din pierdere de 87% 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.

Conducerea Societății a analizat recuperarea istorică a creanțelor comerciale și creanțelor aferente contractelor cu clienții și consideră că nu este necesar să se înregistreze ajustări suplimentare.

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

15. CREAŢE COMERCIALE ŞI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)

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

Societatea 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.

16. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Taxe de recuperat (in principal TVA)	12.057.514	4.019.508
Cheltuieli in avans	1.960.253	517.742
Debitori diverși	6.370.751	5.528.905
Așteptări de pierdere din creanțe-debitori diverși	(4.593.054)	(5.504.755)
Total	15.795.464	4.561.400
Subvenții guvernamentale		
	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2025	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2024
La 1 ianuarie	-	3.814.190
De-recunoscute, economie capitole proiect	-	(536.114)
Încasate în cursul anului	-	(3.278.076)
La 31 decembrie	-	-

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 societatea depune toate diligențele pentru recuperarea acestor sume.

Subvențiile guvernamentale se referă la fonduri nerambursabile aferente investițiilor realizate pentru modernizarea infrastructurii Port Giurgiu. Nu există condiții neîndeplinite sau altele 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.

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

17. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social emis include:

	Nr. acțiuni	Capital social
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 distribuția 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	Nr. acțiuni	Cotă
Mihăilescu Alexandru Mircea	45.552.999	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	86.680.865	48,1560%
Alți acționari – persoane fizice	47.766.136	26,5367%
Total	180.000.000	100,000 %

La 31 decembrie 2024 structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	Nr. de acțiuni	Cotă
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	100.0000%

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 individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. REZERVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Rezerva pentru plăți bazate pe acțiuni	-	2.972.450
Rezerve legale	17.174.600	15.516.851
Alte rezerve	42.873.881	42.492.564
Total	60.048.481	60.981.865

Principalele linii din rezerve sunt legate de profiturile generate de Societate 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.

Rezerva pentru plăți bazate pe acțiuni

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 Societății unor angajați proprii și ai filialelor acesteia. Opțiunile pe acțiuni s-au acordat imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni. Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului, 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.

În conformitate cu Decizia din 21 decembrie 2023, Consiliul de administrație a stabilit primii parametri ai primei etape a Programului SOP, care cuprinde achiziționarea a 331.500 de acțiuni gratuite ale societății („opțiuni”). Beneficiile în capitalul social au fost acordate lucrătorilor, personalului de conducere și filialelor care au ajutat în mod semnificativ la creșterea grupului TTS.

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni a fost utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate în acțiuni acordate angajaților de rang înalt și directorilor, ca parte a remunerației acestora. În cursul trimestrului IV 2023 a fost instituit un plan de plăți pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni pe acțiuni ale TTS Transport Services unor angajați ai grupului. Opțiunile pe acțiuni au fost dobândite imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni. Planul de opțiuni pe acțiuni a fost acordat lucrătorilor, personalului de conducere și filialelor care au contribuit în mod semnificativ la creșterea grupului TTS. Numărul total de acțiuni care urmau să fie acordate în prima etapă a planului a fost de 110 500 de acțiuni pentru angajații TTS și filialele sale (susținute 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 suspendat temporar acordarea de noi beneficii bazate pe acțiuni, etapele 2 și 3 fiind amânate pentru o perioadă care urmează să fie stabilită în viitorul apropiat. Prima etapă a planului de opțiuni pe acțiuni, și anume cele 331 500 de acțiuni (având în vedere creșterea numărului de acțiuni în cursul anului 2024) au fost acordate efectiv angajaților în martie 2025, după finalizarea documentației/ formalităților legale. La momentul atribuirii acțiunilor, rezerva pentru plăți pe baza 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 individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. 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
<i>Profitul anului atribuibil:</i>		
Acționarilor Societății	28.855.162	61.981.397
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 baza, profit atribuibil acționarilor de baza ai Societății	0,1604	0,6101
Diluat, profit atribuibil acționarilor de baza ai Societății	0,1604	0,6101

Rezultatul de baza si diluat net pe acțiune atribuibil acționarilor societății mama considera numărul mediu de acțiuni din an, având in vedere efectul modificărilor in numărul acțiunilor proprii răscumpărate in cursul anului dar si numărul de acțiuni nou- emise in cursul anului.

Pe parcursul anului 2025, Societatea a distribuit dividende în valoare de 27.900.000 lei (2024: 68.311.775 lei), dividende care au fost plătite in data de 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 in date de 17 iunie 2024.

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

19. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate mai jos:

	Sume de încasat de la părți afiliate		Sume de plătit părților afiliate	
	31-Dec-25	31-Dec-24	31-Dec-25	31-Dec-24
CNFR Navrom SA	1.680.090	362.223	28.093.161	26.109.592
TTS Operator SRL	2.156.550	856.800	2.846.143	3.267.482
Canopus Star SRL	-	-	2.046.039	10.430.825
Decirom SA	2.141.700	-	260.126	705.028
TTS Porturi Fluviale SRL	-	30.411	454.056	293.679
Plimsoll ZRT	1.149.091	142.555	-	-
TTS (Transport Trade Services) gmbh	1.125.231	1.017.347	61.182	59.689
Port of Fajsz kft	941,455	918.761	-	-
Navrom Shipyard SRL	-	-	52.726	-
Total	9.194.117	3.328.096	33.813.433	40.866.295

Împrumuturi acordate

Port of Fajsz	-	1.385.178
Total	-	1.385.178

	Vânzări de bunuri, servicii și imobilizări corporale		Achiziții de bunuri și servicii	
	31-Dec-25	31-Dec-24	31-Dec-25	31-Dec-24
CNFR Navrom SA	468.887	204.135	223.821.871	276.015.298
TTS Operator SRL	3.235.000	4.320.000	21.758.945	44.730.797
Canopus Star SRL	-	-	18.206.337	19.220.655
Decirom SA	1.800.000*	15.468	5.553.344	5.704.734
TTS Porturi Fluviale SRL	49.639	30.411	3.494.803	3.020.218
Plimsoll ZRT	4.828.942	1.944.903	-	-
TTS (Transport Trade Services) gmbh	5.313.280	3.739.367	242.759	298.450
Port of Fajsz kft	219.762	-	-	-
Navrom Shipyard SRL	-	-	62.500	-
Total	15.915.510	10.254.286	273.140.559	348.990.151

*Vânzare imobilizări corporale

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

19. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (continuare)

Informații privind Consiliul de Administrație și conducerea executivă

Remunerația directorilor și a altor membri ai conducerii cheie în perioada 2025 și 2024 a fost următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie, 2025	Anul încheiat la 31 decembrie, 2024
Consiliul de Administrație și conducerea executivă	4.250.106	4.074.731
Total	4.250.106	4.074.731

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

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

20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Împrumuturi pe termen scurt		
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	8.376.107	8.171.736
Total împrumuturi pe termen scurt	8.376.107	8.171.736
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	29.316.375	36.772.811
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	37.692.482	44.944.546

În 2023, 7 iulie, Societatea a contractat un împrumut în valoare de 11,5 milioane EUR de la CitiBank pentru finanțarea achiziției a 99,9% din capitalul social al Decirom SA. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2025 este de 7.392.857,10 EUR (echivalentul a 37.692.482 lei).

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	Împrumut	Împrumut
Sold la 1 ianuarie	44.944.546	53.121.621
Plăți împrumut	(8.308.709)	(8.177.075)
Cheltuiala cu dobânda	1.408.171	2.422.950
Dobânda plătită	(1.408.171)	(2.422.950)
	-	-
Total mișcare prezentata in fluxul de finanțare	(8.308.709)	(8.177.075)
Alte mișcări Aferente datoriiilor		
Diferențe de curs aferente finanțării	1.056.645	-
Sold la 31 Decembrie	37.692.482	44.944.546

Valoarea contabilă netă totală a imobilizărilor corporale gajate la 31 Decembrie 2025 este de **2.175.911 lei** (2024: 2.973.295 lei).

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

20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Numele băncii	Tipul împrumutului	Data acordării	Scadentă	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	Termen scurt 31 decembrie 2025	Termen lung 31 decembrie, 2025	Perioadă	Garanții
CitiBank Europe plc	Investiție	07/07/2023	06/28/2030	44.944.546	37.692.482	8.376.107	29.316.375	84 LUNI	Da
TOTAL				44.944.546	37.692.482	8.376.107	29.316.375		

Rata dobânzii pentru împrumutul prezentat mai sus este rata variabilă.

Respectarea clauzelor restrictive

Împrumutul menționat mai sus este supus îndeplinirii unor indicatori financiari la nivel consolidat. Obligațiile se referă la indicatorul Rata datoriei financiare mai mică sau egală cu 3 calculată ca Datorii financiare purtătoare de dobândă și EBITDA. Al doilea indicator se referă la Indicatorul Rata de acoperire a datoriilor financiare mai mare sau egală cu 2 (EBITDA/ Dobânzi plus Partea curentă a obligațiilor financiare pe termen mediu și lung). Acești indicatori trebuie îndepliniți trimestrial, conform contractului de credit in vigoare. Societatea îndeplinește indicatorii menționați la nivel consolidat la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

Nu există indicii că acești indicatori nu vor fi îndepliniți în perioada următoare.

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

20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Datorii de leasing

Societatea are contracte de leasing pentru terenuri cu perioadă de valabilitate între 10 și 30 de ani și autoturisme pe 3-5 ani. Societatea este restricționată în a subînchiria activele, iar anumite contracte includ obligații de investiții, îndeplinite în 2025. 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	642.414	821.642
Creșteri de leasing	5,361,310	-
Cheltuiala cu dobânda	289.955	35.594
Plăți	(569.525)	(214.822)
Sold la 31 Decembrie	5.724.154	642.414
Datorii de leasing pe termen lung	5.289.641	454.890
Datorii de leasing pe termen scurt	434.513	187.524

21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Datorii comerciale	34.990.543	44.558.402
Datorii aferente facturilor de primit	3.593.494	1.528.243
Total	38.584.037	46.086.645
Datorii legate de contractele cu clienții	4.040.663	3.797.590

O datorie contractuală este obligația de a transfera servicii către un client pentru care Societatea a primit o contraprestație de la client. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul își desfășoară activitatea conform contractului pe măsură ce serviciul este prestat către clienți.

Valoarea totală a datoriilor contractuale prezentate în situația poziției financiare, pe linia „Datorii aferente contractelor cu clienții”, se ridică la 3.593.494 lei (31 decembrie 2024: 1.528.243 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 și 2024, 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. Pentru anii 2025 și 2024, soldul final al anului anterior a fost recunoscut în venituri în cursul anului curent, deoarece serviciul de transport a fost finalizat la începutul lunii ianuarie.

22. PROVIZIOANE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	865.634	912.324
Total	865.634	912.324

La 31 decembrie 2025, suma de 865.634 lei (2024: 912.324 lei) reprezintă în principal provizion pentru concediile neefectuate.

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

23. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Nefinanciare		
Datorii cu asigurările sociale	2.652.109	430.394
Impozitul pe salarii datorat	440.324	42.941
Alte datorii non-comerciale	2.649.377	3.050
Datorii privind taxa pe valoare adăugată	218.665	-
Total alte datorii pe termen scurt - nefinanciare	5.960.475	476.385
Financiare		
Datorii cu salariile angajaților	523.874	508.887
Creditori diverși	26.011	24.295
Total alte datorii pe termen scurt - financiare	549.885	533.182
Total alte datorii pe termen scurt	6.510.360	1.009.567

Datoriile aferente angajaților sunt datorii financiare, în timp ce datoriile de asigurări sociale și impozitul pe salarii sunt datorii nefinanciare. Alte datorii non-comerciale includ impozit pe dividende cu reținere la sursa pentru care nu s-a primit documentul de compensare până la 31 decembrie 2025.

Subvenții guvernamentale

Subvenția primită de Societate este pentru a finanța active corporale, respectiv pentru modernizarea infrastructurii portuare. 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 imobilizările corporale sunt reluate la venituri (prezentate ca „Alte venituri” în cadrul poziției din profit sau pierdere, în perioada utilă a activelor achiziționate pe măsură ce se înregistrează cheltuielile cu amortizarea.

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2025	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2024
La 1 ianuarie	13.326.915	14.386.267
Recunoscut în an	6.159	25.500
De-recunoscute, economie capitole proiect	-	(536.114)
Eliberat în profit sau pierdere	(553.841)	(548.738)
La 31 decembrie	12.779.233	13.326.915
Total	12.779.233	13.326.915
Pe termen scurt	555.132	553.079
Pe termen lung	12.224.101	12.773.836

24. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Gestionarea capitalului

Societatea 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 Societății se asigură ca sunt îndeplinite angajamentele financiare conform contractelor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului, a se vedea Nota 20.

Societatea respectă cerințele legate de capitalul propriu, respectiv ca acesta să fie egal cu cel puțin jumătate din capitalul social conform legii 31/1990 cu modificările ulterioare .

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

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

a) Gestionarea capitalului (continuare)

Societatea își monitorizează capitalul propriu pe baza ratei de îndatorare conform cerințelor de finanțare, parte a strategiei stabilite cu scopul de a fi menținut la un nivel adecvat. 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 este următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Total împrumuturi	37.692.482	44.944.546
Mai puțin numerar și echivalente în numerar	29.561.479	51.494.759
Datorii nete	8.131.003	(6.550.213)
Total capitaluri proprii și rezerve	<u>360.736.795</u>	<u>359.781.633</u>
Rata îndatorării	<u>2,25%</u>	<u>-1,82%</u>

b) Riscul valutar

Societatea este expusă 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 Societății 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

Societatea este expusă riscului de credit din cauza creanțelor comerciale și de altă natură. Societatea 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. Societatea implementează politici care limitează valoarea expunerii de credit față de orice instituție financiară. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit aferent creanțelor existente.

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. Societatea 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 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 individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile contabile ale activelor și pasivelor monetare, exprimate în monedele aferente, la data raportării sunt următoarele:

2025	EUR	USD	CHF	GBP	LEU	31-Dec-25 Total
	1 EUR =5,0985 LEI	1 USD =4,3417 LEI	1 CHF =5,4743 LEI	1 GBP=5,8335 LEI	1 LEU	
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	
ACTIVE						
Numerar si echivalente de numerar	9.424.612	16.768.934	112	126	3.367.695	29.561.479
Creanțe comerciale și debitori diverși	19.787.048	16.316.129	-	-	12.845.756	48.948.933
Creanțe aferente contractelor cu clienții	439.053	-	-	-	261.819	700.872
Alte active imobilizate	-	-	-	-	501.948	501.948
DATORII						
Datorii comerciale	(18.453.586)	(8.051.028)	-	-	(12.079.422)	(38.584.036)
Împrumuturi bancare pe termen scurt si termen lung	(37.692.482)	-	-	-	-	(37.692.482)
Datorii de leasing	(5.101.976)	(622.178)	-	-	-	(5.724.154)
Expunere bilanțieră netă	(31.597.331)	24.411.857	112	126	4.897.796	(2.287.440)

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

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

2024	EUR 1 EUR =4,9741 LEI	USD 1 USD=4,7768 LEI	CHF 1 CHF =5,2806 LEI	GBP 1 GBP=5,9951 LEI	LEU 1 LEU	31-Dec-24 Total
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
ACTIVE						
Numerar si echivalente de numerar	11.833.766	35.038.445	1.970	129	4.620.450	51.494.759
Creanțe comerciale	16.892.898	10.446.341	-	-	5.568.660	32.907.898
Creanțe aferente contractelor cu clienții	2.293.467	-	-	-	893.783	3.187.250
Alte active imobilizate	-	-	-	-	170.106	170.106
DATORII						
Datorii comerciale	(18.941.110)	(3.431.416)	-	-	(23.714.119)	(46.086.646)
Împrumuturi bancare pe termen scurt si termen lung	(44.944.546)	-	-	-	-	(44.944.546)
Datorii de leasing	(642.414)	-	-	-	-	(642.414)
Expunere bilanțieră netă	(33.507.939)	42.053.369	1.970	129	(12.461.120)	(3.913.592)

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

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de sensibilitate

Societatea este expusa la riscul valutar, în principal cu privire la cursul de schimb al EUR și USD față de LEU. Tabelul următor detaliază sensibilitatea Societății 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 posibil 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 negativă indică o descreștere a profitului înainte de impozitare atunci când moneda 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 înainte de impozitare și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente împrumuturilor în EUR și USD la sfârșitul anului.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit sau (pierdere)	(718.523)	854.754

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

Moneda	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
EUR	(3.159.733)	(3.350.792)
USD	2.441.186	4.205.337
CHF	11	197
GBP	13	12
Total	(718.523)	854.754

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

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

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

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Societății 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.

2025	Mai puțin de 1 an	1 – 2 ani	2 - 5 ani	Peste 5 ani	Total	Valoare contabilă
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	38.584.036	-	-	-	38.584.036	38.584.036
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>						
Împrumuturi pe termen lung și scurt	8.376.107	16.752.214	12.564.161	-	37.692.482	37.692.482
Leasing pe termen lung și scurt	596.087	596.087	1.788.260	6.635.066	9.615.440	5.724.153
2024						
	Mai puțin de 1 an	1 – 2 ani	2 - 5 ani	Peste 5 ani	Total	Valoare contabilă
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	46.086.646	-	-	-	46.086.646	37.692.482
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>						
Împrumuturi pe termen lung și scurt	8.171.736	16.343.472	20.429.338	-	44.944.546	44.944.546
Leasing pe termen lung și scurt	187.524	187.524	267.366	-	642.414	642.414

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

24. 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 înainte de impozitare 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	(376.925)	376.925
Leasing pe termen scurt și termen lung	(52.896)	52.896
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	<u>(429.821)</u>	<u>429.821</u>

31 decembrie 2024	<u>1% creștere</u>	<u>1% descreștere</u>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(449.445)	449.445
Leasing pe termen scurt și termen lung	(6.421)	6.421
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	<u>(455.866)</u>	<u>455.866</u>

25. 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 poziției financiare, după cum urmează:

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
Numerar în bănci	29.561.224	51.010.760
Numerar în casă	255	3.999
Echivalente de numerar	-	480.000
Total	<u>29.591.479</u>	<u>51.494.759</u>

Societatea nu are depozite bancare pe termen scurt cu scadența mai mare de 3 luni la 31 decembrie 2025.

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

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Obligații contingente

Societatea este garant în contractele de credit încheiate de filialele sale cu UniCredit Bank SA și CitiBank, respectiv pentru societățile CNFR Navrom SA, Canopus Star SRL, TTS Porturi Fluviale SRL, Agrimol Trade SA, Navrom Shipyard SRL și Plimsoll Zrt.

La 31 decembrie 2025, sumele în sold din contractele de credit garantate sunt:

<u>Afiliat</u>	<u>Banca finanțatoare</u>	<u>Datorie la 31.12.2025</u>
Canopus Star SRL*	CitiBank	54.146.070
CNFR Navrom SA	CitiBank	14.740.943
CNFR Navrom SA	UniCredit Bank SA	19.336.844
TTS Porturi Fluviale SRL	CitiBank	747.524
Plimsoll Zrt	CitiBank	5.697.483
Navrom Shipyard SRL	UniCredit Bank SA	8.952.562
Agrimol Trade SA	CitiBank	9.865.468
TOTAL		LEI 113.486.894

Creditul contractat de Canopus Star S.R.L. este garantat de Societate prin garanție corporativă proporțional cu deținerea în capitalul social, respectiv 51%.

La 31 decembrie 2024, sumele în sold din contractele de credit garantate sunt:

<u>Afiliat</u>	<u>Banca finanțatoare</u>	<u>Datorie la 31.12.2024</u>
CNFR Navrom SA	CitiBank	26.129.518
CNFR Navrom SA	UniCredit Bank SA	15.606.720
TTS Porturi Fluviale SRL	CitiBank	2.187.855
Plimsoll Zrt	CitiBank	6.501.703
Navrom Shipyard SRL	UniCredit Bank SA	6.211.663
Agrimol Trade SA	CitiBank	8.511.225
TOTAL		LEI 65.148.684

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este încă în curs de dezvoltare, încercând să se consolideze și să se armonizeze cu legislația europeană. În acest sens, există încă diverse interpretări ale legislației fiscale. În anumite cazuri, autoritățile fiscale pot trata anumite aspecte în mod diferit și pot calcula impozite și taxe suplimentare, precum și dobânzile și penalitățile aferente.

În 2025, valoarea dobânzii este de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere; Penalitățile de întârziere sunt de 0,01% pentru fiecare zi de întârziere.

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Obligații contingente (continuare)

Impozitarea (continuare)

În România, anul fiscal rămâne deschis pentru verificări timp de 5 ani. Conducerea estimează 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.

În decembrie 2025, autoritățile fiscale române (ANAF) au inițiat o inspecție fiscală de fond la nivelul Societății mamă, acoperind perioada 1 ianuarie 2019 – 31 decembrie 2024. La data aprobării prezentelor situații financiare, inspecția fiscală se află în curs de desfășurare, iar rezultatul acesteia nu poate fi estimat cu certitudine rezonabilă. Conducerea Societății nu poate estima în mod rezonabil impactul financiar potențial al inspecției la această dată.

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat 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.

Reglementările de mediu sunt în curs de dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nicio obligație la 31 decembrie 2025 sau 31 decembrie 2024 pentru niciun cost estimat, inclusiv taxe juridice și de consultanță, studii de amplasament, proiectarea și implementarea planurilor de redresare în ceea ce privește mediul.

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

Societatea ia în considerare aspectele legate de climă în estimări și ipoteze, după caz. Această evaluare include o gamă largă de factori ce pot avea impact asupra Societății, atât din cauza riscurilor fizice, cât și a celor de tranziție. Chiar dacă Societatea 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, Societatea 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, Societatea 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. Valoarea utilizată poate fi afectată în mai multe moduri diverse de riscul de tranziție, cum ar fi legislația legată de climă

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

27. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Politica de mediu a Societății, ca societate mama 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 amprentei de mediu.

Referitor la emisiile de CO₂, 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.

Societatea a reușit să devină și intenționează să rămână unul dintre cei mai reduși poluatori de CO₂ dintre participanții la transportul pe Dunăre, prin investiții continue în modernizarea și întreținerea flotei NAVROM. În prezent, nu există un impact imediat asupra duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale sau asupra deprecierei acestora. Managementul monitorizează cerințele aflate în schimbare și actualizează analiza în consecință.

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 practice în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, însă conducerea consideră că Societatea nu are o expunere semnificativă din acest punct de vedere, întrucât există documentația privind prețurile de transfer pentru perioadele anterioare, care va fi actualizată.

28. ONORARII DE AUDIT

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

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2025 ale Societății pregătite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2025 pregătite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor 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.

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

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

Ulterior în 2026, Societatea a semnat un nou contract de concesiune teren pe 10 ani în 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. Societatea nu are expunere față de clienți, 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 Societății este în curs de desfășurare.

Aceste situații financiare individuale 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