

TTS (Transport Trade Services) S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ („IFRS”)
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

CUPRINS:**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4 - 5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6 - 7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	8 - 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 58

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
TTS (Transport Trade Services) S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate consolidate ale TTS (Transport Trade Services) S.A. („Grupul”) care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2018, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale consolidate de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate

4. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
5. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
6. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

7. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
8. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
9. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Pentru semnatura, a se vedea versiunea originală în limba engleză.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI ȘI PIERDERII
ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri	4	475.190.598	468.471.975
Materii prime și materiale		(86.434.116)	(77.223.202)
Bunuri vândute		(30.274.184)	(22.683.179)
Amortizare		(46.569.153)	(59.608.506)
Cheltuieli cu sub-contractanții	8	(165.577.775)	(162.277.389)
Cheltuieli cu salariile		(87.829.533)	(86.368.255)
Alte cheltuieli	5	(36.980.013)	(35.629.757)
Alte câștiguri și pierderi	7	4.242.540	(4.227.793)
Total rezultat din exploatare		25.768.363	20.453.893
Cheltuieli cu investițiile	6	826.792	366.439
Cost / Venit net de finanțare	9	(3.169.331)	(2.320.485)
Profitul aferent anului din operațiuni continue		23.425.824	18.499.847
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(5.615.768)	(3.980.521)
Profit aferent anului atribuibil:		17.810.057	14.519.326
Atribuibil:			
A acționarilor Societății		16.656.483	14.098.776
A intereselor care nu controlează		1.153.574	420.550
Total rezultat global aferent anului atribuibil:			
Atribuibil:			
A acționarilor Societății		16.656.483	14.098.776
A intereselor care nu controlează		1.153.574	420.550

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la 22 aprilie 2019.

Mihăilescu Alexandru Mircea
Președintele Consiliului de Administrație



Ștefănuț Petru
Director Financiar

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

ACTIVE	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	12	587.685.875	579.938.168
Fond comercial	13	2.943.521	2.943.521
Imobilizări necorporale	14	4.374.257	4.641.845
Investiții în entitățile asociate	15	27.312.261	27.096.967
Alte active imobilizate	16	5.238.492	6.565.116
Total active imobilizate		627.554.406	621.185.618
Active circulante			
Stocuri	17	28.139.367	21.555.623
Creanțe comerciale și alte creanțe	18	56.291.599	59.311.939
Împrumuturi acordate entităților asociate		-	-
Alte active circulante	19	17.799.999	18.861.974
Numerar și echivalente de numerar	28	38.940.040	50.672.186
Total active circulante		141.171.005	150.401.722
Total active		768.725.411	771.587.340
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV			
Capital și rezerve			
Capital social	20	31.739.602	33.072.751
Prime de emisiune	20	-	46.417.946
Rezerve	21	227.561.154	219.347.355
Rezultat reportat		223.903.136	208.145.148
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		483.203.893	506.983.199
Interese care nu controlează	22	97.167.164	96.419.550
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi purtătoare de dobândă și facilități de descoperit de cont	23	64.170.047	46.800.862
Datorii privind impozitul amânat	10	7.771.190	8.474.812
Leasing pe termen lung		160.093	7.781.689
Alte datorii pe termen lung		951.237	1.154.377
Total datorii pe termen lung		73.052.567	64.211.739

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	24	36.811.065	39.921.554
Porțiunea curentă a leasing-urilor		187.272	3.295.059
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	23	54.120.838	34.067.806
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	25	3.857.854	3.397.806
Alte datorii pe termen scurt	26	20.324.758	23.290.627
Total datorii pe termen scurt		115.301.788	103.972.852
Total datorii		188.354.354	168.184.591
Total capitaluri proprii și pasiv		768.725.411	771.587.340

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la 22 aprilie 2019.

Mihăilescu Alexandru Mircea
 Președintele Consiliului de Administrație



Ștefănuț Petru
 Director Financiar

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	33.072.751	46.417.946	6.666.572	212.680.783	208.145.147	506.983.199	96.419.550	603.402.749
Profit aferent anului	-	-	-	-	16.656.483	16.656.483	1.153.574	17.810.057
Achiziție acțiuni proprii	(1.333.150)	-	-	-	(27.778.063)	(29.111.213)	-	(29.111.213)
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	3.075.423	3.075.423	-	3.075.423
Constituire rezerve	-	(46.417.946)	-	5.138.377	41.279.569	-	-	-
Efectul translării	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(14.400.000)	(14.400.000)	-	(14.400.000)
Creșteri în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende platite minoritari	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	-	-	-	(405.960)	(405.960)
Sold la 31 decembrie 2018	31.739.602	-	6.666.572	220.894.582	223.903.136	483.203.893	97.167.164	580.371.057

La 31 decembrie 2018, capitalul social era de 30.000.000 lei divizat în 30.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

În martie 2018, Societatea a rascumparat de la acționarul International Finance Corporation un număr de 1.333.150 acțiuni cu valoare nominală de 1 leu fiecare, valoarea de rascumpărare fiind 6.239.142 EUR.

Conform Hotărârii AGEA nr 2 din 12.03.2018 s-a aprobat anularea acțiunilor proprii rascumparate și reducerea capitalului social de la 31.333.150 lei la 30.000.000 lei. Operațiunea este înregistrată la Registrul Comerțului București.

Prin Hotărârea AGA nr 1 din 12.03.2018, acționarii au decis distribuirea în contul de rezerve a primelor de emisiune în valoare de 46.218.631 lei. De asemenea s-a hotărât acoperirea pierderilor înregistrate ca urmare a rascumpărării acțiunilor proprii în valoare de 41.279.569 lei din rezerva creată ca urmare a încorporării primelor de emisiune și rezultat reportat.

La data de 23 martie 2018 Societatea a rascumparat de la IFC un număr 1.333.150 reprezentând 4,2548%, IFC nemăditinând nici o acțiune TTS.

În cursul anului 2018, au fost distribuite dividende în valoare de 14.400.000 lei.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 22 aprilie 2019.



Mihăilescu Alexandru Mișcea
Președintele Consiliului de Administrație

Ștefănuț Petru
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultat reportat	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	35.072.442	46.417.946	6.666.572	148.864.257	245.944.483	482.965.697	95.980.547	578.946.245
Profit aferent anului	-	-	-	-	14.098.776	14.098.776	420.550	14.519.326
Achiziție acțiuni proprii	(1.999.690)	-	-	-	(40.584.719)	(42.584.409)	-	(42.584.409)
Rezerve din reevaluare	-	-	-	72.116.901	-	72.116.901	-	72.116.901
Constituire rezerve	-	-	-	2.997.788	(2.997.788)	-	-	-
Efectul translatarii	-	-	-	-	(823.196)	(823.196)	-	(823.196)
Dividende distribuite	-	-	-	-	(5.549.072)	(5.549.072)	-	(5.549.072)
Creșteri în filiale	-	-	-	-	(1.943.335)	(1.943.335)	656.335	(1.287.000)
Dividende plătite minoritari	-	-	-	-	-	-	(637.882)	(637.882)
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	(11.298.163)	-	(11.298.163)	-	(11.298.163)
Sold la 31 decembrie 2017	33.072.751	46.417.946	6.666.572	212.680.783	208.145.147	506.983.199	96.419.550	603.402.749

În data de 30 iunie 2017, TTS SA a achiziționat de la International Finance Corporation ("IFC") un număr de 39.994 de acțiuni, reprezentând 6% din capitalul social al TTS SA. Prețul total al achiziției a fost de 9.358.596 EUR (42.584.409 Lei). Pierderea legată de instrumente de capitaluri proprii în valoare de 40.584.719 Lei înregistrată de Societate în anul 2017 a rezultat din răscumpărarea de la acționarul International Finance Corporation. La intrarea în Societate în anul 2008 IFC a plătit o primă de capital în valoare de 46.218.631 Lei.

De asemenea, valoarea nominală a unei acțiuni s-a modificat de la 50 Lei/acțiune la 1 leu/acțiune, astfel încât numărul total de acțiuni emise de către Societate va crește de la 665.570 la 33.332.850 iar capitalul social a rămas neschimbat.

În data de 28 august 2017, acționarii au aprobat reducerea capitalului social de la 33.332.850 Lei la 31.333.150 Lei proporțional cu valoarea nominală a acțiunilor anulate în valoare de 1.997.700 Lei.

După reducere, capitalul social al Societății este de 31.333.150 Lei divizat în 31.333.150 acțiuni nominative, cu valoare nominală de 1 leu.

În 2017 acționarii au decis să distribuie dividende în valoare de 5.549.072 Lei.

În plus, în timpul anului Grupul și-a majorat participația în Superquatro Grup de la 69,30% la 91,79%. Suma achitată a fost 1.287.000 Lei. De asemenea, a fost mărit capitalul social al Superquatro cu 2.399.600 Lei și al Cernavoda Shipyard cu 9.700.000 Lei.

În anul 2017, TTS (Transport Trade Services) S.A. și-a consolidat poziția prin majorări de capital social la societăți existente în portofoliu. Astfel, Societatea procedat a majorarea capitalului social al TTS Porturi Fluviale S.R.L. (ex. Trans Europa Port S.A.) cu suma de 7.862.400 Lei, Agrimol Trade S.R.L., valoarea noului aport fiind de 5.800.000 Lei.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la 22 aprilie 2019.



Mihăilescu Alexandru Mircea
Președintele Consiliului de Administrație

Ștefănuț Petru
Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Profit înaintea impozitării	23.425.824	18.499.847
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
Amortizare și deprecieri	46.526.949	59.608.507
Cheltuiiala netă cu dobânzile (Câștiguri) / Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	2.514.318 (312.527)	1.641.781 (796.485)
Creștere netă cu provizioanele pentru active circulante	2.973.471	(1.563.559)
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	460.049	(424.369)
Creștere / (Descreștere) netă cu activele deținute în vederea vânzării	-	-
Creștere netă în investiții	(215.294)	58.610
Pierdere din reevaluare	-	2.212.218
Creștere netă cu provizioanele pentru activele fixe	-	-
Venituri / (cheltuieli) din / cu impozitul amânat	-	-
Profit/ pierdere vânzare investiții deținute pentru vânzare	(132.972)	(132.972)
Diferențe de curs valutar	-	-
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant	75.239.819	79.103.577
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:		
Creștere în creanțe comerciale și de altă natură	2.495.228	(15.509.191)
Descreștere / (Creștere) în stocuri	(6.643.504)	1.782.743
Creștere / (Descreștere) în datoriile comerciale și de altă natură	(3.618.953)	(1.033.666)
Numerar din activitatea de exploatare	67.472.589	63.343.463
Dobânzi plătite	(2.514.318)	(1.641.781)
Impozit pe profit plătit	(10.871.712)	(3.013.454)
Numerar net din activități de exploatare	54.086.559	59.688.229
Activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(50.842.557)	(34.873.548)
Plăți aferente investițiilor	-	(1.287.000)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	2.115.221	904.777
Împrumuturi primite de la / (acordate) entitățile(lor) asociate	-	-
Încasări din vânzarea investițiilor	132.972	132.972
Plati dividende catre minoritari	(405.960)	(637.882)
Dobânzi încasate	-	-
Fluxuri de numerar utilizate în activități de investiții	(49.000.324)	(35.760.680)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Activități de finanțare:		
Încasări din majorări de capital	-	-
Contribuția intereselor care nu controlează	-	-
Dividende achitate	(14.400.000)	(5.549.072)
Împrumuturi (achitate) / încasate	28.141.307	21.426.301
Creștere / (Descreștere) în ratele de leasing	(1.448.473)	(2.294.865)
Acțiuni răscumpărate	(29.111.212)	(42.584.409)
Încasări din rambursarea împrumuturilor entităților asociate	-	-
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	(16.818.378)	(29.002.045)
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(11.732.144)	5.074.497
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	50.672.186	55.746.682
Numerar și echivalente de numerar din preluări de filiale	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	38.940.040	50.672.186

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 22 aprilie 2019.

Mihăilescu Alexandru Mircea
Președintele Consiliului de Administrație



Ștefanuț Petru
Director Financiar

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

T.T.S. (Transport Trade Services) S.A. (denumită în continuare „Societatea”) este o societate înființată în România. în 1997. cu sediul social în str. Vaselor nr. 34. București. Principalul obiect de activitate al Societății îl constituie transportul. S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A. operează ca furnizor în transportul național și internațional de bunuri. pe căi fluviale interne. oferind servicii de transport integrate/modulare.

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 cuprind Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul” și individual „entitățile Grupului”).

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 au fost aprobate la 22 aprilie 2019.

La 31 decembrie 2018, Societatea deținea direct sau prin alte filiale investiții în următoarele entități:

CNFR NAVROM S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1991. în care TTS S.A. deține 91.79% (2015: 91,79%) din capitalul social. restul fiind deținut de diverse persoane fizice. Sediul societății este situat pe str. Portului nr. 34. jud. Galați. Principalul obiect de activitate al entității îl constituie transporturile de marfă pe căi navigabile interioare (cod CAEN 5040).

CANOPUS STAR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2001. în care TTS S.A. deține 51% din capitalul social. Sediul societății este situat în Incinta Port Digul de Nord Km1+ 100 Street. Clădirea Administrativă et.1. jud. Constanța. Principalul obiect de activitate îl constituie manipularea încărcăturilor fluviale (cod CAEN 5224).

TTS PORTURI FLUVIALE S.R.L. (S.C. TRANS EUROPA PORT S.A.) este o societate pe acțiuni înființată în 1996, în care TTS S.A. deține 100% din capitalul social total. Sediul societății este situat pe str. Regiment 11 Siret, jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie manipularea încărcăturilor fluviale (cod CAEN 5224) care a fuzionat cu Europort Logistics (altă filială) în 2014.

TTS OPERATOR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1994. în care TTS S.A. deține 90% din capitalul social total. Sediul societății este situat în Incinta Port. str. Digul de Nord Km1+ 100. Clădirea Administrativă et.1. jud. Constanța. Principalul obiect de activitate îl constituie manipularea încărcăturilor fluviale (cod CAEN 5224).

AGRIMOL TRADE S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2010. în care TTS S.A. deține 99,96%. Sediul societății este situat în str. Vaselor nr. 34. București. Principalul obiect de activitate îl constituie intermediari în vânzarea materiilor prime agricole. a animalelor vii. a materiilor prime textile și a produselor semi-fabricate (cod CAEN 4619).

SIM TUR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2006. în care TTS S.A. deține 91,79%. Sediul societății este situat în orașul Berca. nr. 320. jud. Buzău. Principalul obiect de activitate îl constituie hoteluri și cazări similare (cod CAEN 5510).

CERNAVODA SHIPYARD S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2013. în care TTS S.A. deține indirect 91,78% după cum urmează: 91,04% prin Navrom S.A.. respectiv 0,74% prin TTS Operator S.R.L.. Investiția a fost vândută Navrom la 12 decembrie 2016. Sediul societății este situat în str. Canalului nr 1. Cernavodă. Principalul obiect de activitate îl constituie repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor (cod CAEN 3315).

Bunker Trade Logistics S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2013. în care TTS S.A. deține indirect 91,70% după cum urmează: 87.20% prin Navrom S.A. respectiv 4,50% prin TTS Operator S.R.L. Sediul societății este situat în Constanța. incinta Port. Principalul obiect de activitate îl constituie activități auxiliare de transport pe apă (cod CAEN 5222).

TTS (Transport Trade Services) GMBH este o entitate cu răspundere înființată în 2014. în care TTS S.A. deține 75% din capitalul social. Sediul societății este situat în 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria. Principalul obiect de activitate îl constituie activități asociate transportului.

NAVROM BAC S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1999. în care TTS S.A. deține 89,38% din capitalul social indirect. prin CNFR Navrom SA. Sediul societății este situat în str. Faleza Dunării nr. 1. jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie transporturi de călători pe căi navigabile interioare (cod CAEN 5030).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

NAVROM – CENTRU DE AFACERI S.R.L. este o societate pe acțiuni înființată în 1999. în care TTS S.A. deține 87,69% din capitalul social indirect. prin CNFR Navrom. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 23. jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie închirierea și exploatarea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate (cod CAEN 6820).

NAVROM SHIPYARD S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1999. în care TTS S.A. deține 91,55% din capitalul social indirect. prin CNFR Navrom. Principalul obiect de activitate îl constituie repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor (cod CAEN 3315).

Navrom River S.R.L. este o entitate înființată în 2011, în care S.C. TTS S.A. deține 91,79% indirect prin CNFR Navrom. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 23. jud. Galați.

SUPERQUATTRO Grup S.R.L. este o societate cu răspundere limitată cu sediul în Galați. str. Portului 20. CNFR Navrom deține 91,79% din Superquattro.

CARGO TRANS VAGON S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 2004. în care TTS S.A. deține 40,74% direct, iar indirect. prin TTS Operator 2,93% din capitalul social. Modificarea participației se datorează contractului de vânzare încheiat la 24 octombrie 2016. Sediul societății este situat în str. Vaselor nr. 34. București. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul feroviar de marfă (cod CAEN 4920).

TRANSTERMINAL-S S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2006. în care TTS S.A. deține 25,5%. Sediul societății este situat pe str. Grădina Botanică nr. 14/3, Chișinău. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul feroviar de marfă.

NAVROM PORT SERVICE S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1999. în care TTS S.A. deține 45,87% prin CNFR Navrom S.A. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 39, jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie transporturi de marfă pe căi navigabile interioare (cod CAEN 5040).

PLIMSOLL KFT este o societate cu răspundere limitată înființată în aprilie 1992. în care TTS S.A. deține 51% direct. TTS S.A. a achiziționat la 20 iunie 2016 51% din acțiuni. Sediul societății este situat în str. Frangepan nr. 1139, Budapesta, Ungaria. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul feroviar și maritim, activități de intermediere și transport fluvial.

FLUVIUS KFT este o societate cu răspundere limitată în care TTS SA deține indirect 51%. prin PLIMSOLL KFT. Sediul societății este situat în str. Frangepan nr. 1139, Budapesta, Ungaria. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul fluvial.

MANAGEMENT NFR S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 2003. în care TTS S.A. deține 20%. Sediul social al societății este situat în str. Vaselor nr. 34. București. Principalul obiect de activitate îl constituie activități de consultanță în afaceri și management (cod CAEN 7022). În prezent aceasta societate se afla în proceduri avansate de lichidare.

CARGO TRANS VAGON BULGARIA JSA este o entitate înființată în 2006. în care S.C. TTS S.A. deține 10% din capitalul social total. Sediul societății este situat în Bulgaria, iar principalul obiect de activitate îl constituie transportul feroviar de marfă.

GIF LEASING IFN este o societate cu răspundere limitată înființată în 2004. în care S.C. TTS S.A. deține 7,7% din capitalul social. Sediul societății este situat în str. Negustori nr. 24. București. Principalul obiect de activitate îl constituie leasing financiar (cod CAEN 6491). În prezent aceasta societate se afla în proceduri avansate de lichidare.

TTS COVASNA S.R.L. este o societate cu răspundere limitată constituită în 2018, în care Societatea deține 99,978%. Sediul societății este situat în str. Mihai Eminescu, nr. 225, loc. Covasna, județ Covasna. Principalul obiect de activitate îl constituie activități hoteliere și alte facilități de cazare (cod CAEN 5510).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Sediul și locul operațiunilor	Tip	31 decembrie		31 decembrie	
				2018	2017	2018	2017
				%	%	lei	lei
GNFR Navrom S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Filială	91,79%	91,79%	39.073.677	39.073.677
Canopus Star S.R.L.	Manipularea încărcăturilor	Constanța, România	Filială	51%	51%	45.079.480	45.079.480
TTS Porturi Fluviale S.R.L.	Manipularea încărcăturilor	Galați, România	Filială	100%	100%	25.206.269	25.206.269
TTS Operator S.R.L.	Manipularea încărcăturilor	Constanța, România	Filială	90,00%	90,00%	1.706.207	1.706.207
Cargorom Trans BVBA	Servicii complementare de transport de marfă	Antwerpen, Belgia	Filială	-	-	-	-
Navrom Bac S.R.L.	Transport fluvial de persoane	Galați, România	Filială	89,38%	89,38%	1.118.660	1.118.660
Navrom - Centru de Afaceri S.R.L.	Închirierea și sub-închirierea bunurilor proprii sau închiriate	Galați, România	Filială	87,69%	87,69%	1.945.709	1.945.709
Navrom Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Galați, România	Filială	91,55%	91,55%	4.750.000	4.750.000
Navrom River S.R.L.	Hoteluri și activități similare	Galați, România	Filială	91,79%	91,79%	17.855.000	17.855.000
TTS Covasna SRL	Hoteluri si facilitati de cazare	Galați, România	Filială	99,978%	-	22.995.000	-
Superquattro Group S.R.L.		Galați, România	Filială	99,99%	99,99%	3.859.670	3.859.670

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Sediul și locul operațiunilor	Tip	31 decembrie		31 decembrie	
				2018	2017	2018	2017
				%	%	Lei	Lei
Sim Tur S.R.L.	Hoteluri și activități similare	Buzău, România	Filială	91,79%	91,79%	3.852.790	3.852.790
TTS (Transport Trade Services) Gmbh	Servicii complementare de transport	Austria	Filială	75%	75%	116.477	116.477
Agrimol Trade S.R.L.	Comercializarea de diverse produse	București, România	Filială	99,96%	99,96%	9.352.500	9.352.500
Cernavodă Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Cernavodă, România	Filială	91,78%	91,78%	15.155.000	15.155.000
Bunker Trade Logistics S.R.L.	Servicii complementare de transport	Constanța, România	Filială	91,70%	91,70%	200.000	200.000
Cargo Trans Vagon S.A.	Transport feroviar de marfă	București, România	Entitate asociată	43,67%	43,67%	19.997.800	19.997.800
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	Chișinău, Rep. Moldova	Entitate asociată	25,50%	25,50%	147.339	147.339

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Sediul și locul operațiunilor	Tip	31 decembrie		31 decembrie	
				2018	2017	2018	2017
				%	%	Lei	Lei
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Entitate asociată	45,87%	45,87%	878.700	878.700
Management NFR S.A.	Activități de consultanță în afaceri și management	București, România	Entitate asociată	20,00%	20,00%	-	18.000
Cargo Trans Vagon Bulgaria JSA	Transport feroviar de marfă	Bulgaria	Investiție	10,00%	10,00%	54.230	54.230
GIF Leasing IFN	Leasing financiar	București, România	Investiție	7,701%	7,701%	-	-
For Serv Drum S.R.L.	Construcții	Argeș, România	Investiție	30,00%	30,00%	-	559.493

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

Perimetrul de consolidare

TTS S.A. întocmește situații financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societăților TTS S.A. („Societatea”) și ale filialelor CNFR Navrom S.A., Canopus Star S.R.L., TTS Porturi Fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., Navrom Bac S.R.L., Navrom - Centru de Afaceri S.R.L., Navrom Shipyard S.R.L., Agrimol Trade S.R.L., Cernavodă Shipyard S.R.L., Bunker Trade Logistic S.R.L., Sim Tur S.R.L., TTS (Transport Trade Services) GMBH, Navrom River S.R.L., Superquattro Group S.R.L., TTS Covasna S.R.L., Plimsoll Kft și Fluvius Kft. denumite „Grupul”.

Filialele sunt consolidate de la data la care Societatea întocmește pentru prima dată bilanțul consolidat inițial - 1 ianuarie 2011 în conformitate cu cerințele standardelor internaționale de raportare financiară adoptate de UE.

2. APLICAREA STANDARDEROR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE

Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele amendamente la standardele existente și interpretări noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** - adoptat de UE în 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării în vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** - Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni - adoptat de UE în 27 februarie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare - adoptat de UE în 3 noiembrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 „Instrumente financiare”),
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții - adoptate de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare - adoptat de UE în 14 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 7 februarie 2018 (Amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 se vor aplica pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** - adoptat de UE în 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

2. APLICAREA STANDARDEROR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi și amendamente la standardele emise de IASB și adoptate de UE nu sunt încă în vigoare:

- **IFRS 16 „Contracte de leasing”** - adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristici de plată în avans prin compensare negativă - adoptat de UE în 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit”** - adoptat de UE în 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea a ales să nu adopte aceste standarde noi și amendamente la standardele existente înaintea datelor efective de intrare în vigoare. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) - Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** - Definiția unei întreprinderi (aplicabil pentru combinările de întreprinderi a căror dată de achiziție este începând cu sau după prima perioadă de raportare anuală începând cu sau după 1 ianuarie 2020 și achizițiilor de active care au loc începând cu sau după perioada respectivă),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** - Definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** - Modificarea, reducerea sau decontarea planului (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI REVIZUITE (continuare)

- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

3.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost elaborate în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) adoptate de UE.

3.2 Bazele întocmirii

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

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, conform convenției costului istoric ajustat la efectele hiperinflației până la 31 decembrie 2003 pentru capitalul social, rezerve și investiții. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza evidențelor contabile statutare în conformitate cu principiile contabile din România, care au fost ajustate pentru a se conforma cu IFRS adoptate de UE.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei, care este moneda funcțională a Societății. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără decimale. Tranzacțiile realizate în monedă străină sunt exprimate în RON (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 RON (lei) la cursul de schimb de la data respectivă. Pierderile și câștigurile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt prezentate în contul de profit și pierdere aferent exercițiului respectiv.

Cursurile de schimb valabile la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
EUR	4.6639	4,6597
USD	4.0736	3,8915

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.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.3 Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Societății și ale entităților controlate de aceasta (filialele). Controlul se obține atunci când Societatea are puterea de a governa politicile financiare și operaționale ale entității pentru a obține beneficii din activitățile sale. A se vedea nota 1.

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

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

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

3.3.1 Modificări în interesele Grupului în filialele existente

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

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, un câștig sau o pierdere se recunoaște în contul de profit sau pierdere, fiind calculat(ă) ca diferență între (i) suma dintre valoarea justă a contraprestației încasate și valoarea justă a interesului păstrat și (ii) valoarea contabilă anterioară a activelor (inclusiv fondul comercial), și a datoriilor filialei și a intereselor care nu controlează. Atunci când activele filialei sunt evaluate la valoarea reevaluată sau la valoarea justă, iar câștigurile sau pierderile aferente acumulate au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalul propriu, sunt înregistrate ca și cum Grupul ar fi dispus în mod direct de activele relevante.

Valoarea justă a oricărei investiții păstrate în fosta filială atunci când controlul a fost pierdut este considerată valoarea justă la recunoașterea inițială pentru recunoașterea ulterioară conform IAS 39 sau, dacă este cazul, costul recunoașterii inițiale a unei investiții într-o entitate asociată sau o entitate controlată în comun.

3.4 Fondul comercial

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

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

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

Politica Grupului referitoare la fondul comercial rezultat la achiziția unei entități asociate este descrisă la nota 3.5 de mai jos.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.5 Investiții în entitățile asociate

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

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

La cedarea unei entități asociate care duce la pierderea influenței semnificative a Grupului asupra respectivei entități asociate, orice investiție păstrată este evaluată la valoarea justă la data respectivă, iar valoarea justă este considerată valoarea justă la momentul recunoașterii inițiale ca imobilizare financiară conform IAS 39. Diferența între valoarea contabilă anterioară a entității asociate atribuibile interesului păstrat și valoarea sa justă este inclusă în calculul câștigurilor sau pierderii la momentul cedării entității asociate.

3.6 Active imobilizate deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare, și nu prin utilizare continuă. Această condiție este considerată îndeplinită dacă vânzarea are o probabilitate ridicată, iar activul imobilizat este disponibil pentru vânzare imediată așa cum se prezintă la momentul respectiv. Conducerea trebuie să se fi angajat să vândă, și ar trebui să se preconizeze că vânzarea va îndeplini criteriile de recunoaștere drept vânzare finalizată în termen de un an de la data clasificării.

Atunci când Grupul este angajat într-un plan de vânzare care implică pierderea controlului filialei, toate activele și datoriile acelei filiale sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării atunci când criteriile descrise mai sus sunt îndeplinite, indiferent dacă Grupul va reține interese care nu controlează în fosta filială în urma vânzării.

Activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) clasificate drept deținute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile generate de vânzare.

3.7 Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

3.7.1. Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când bunurile au fost livrate, iar drepturile de proprietate au fost transferate, moment la care următoarele condiții vor fi fost îndeplinite:

- grupul a transferat în mod substanțial către cumpărător toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Grupul nu reține nicio implicare managerială asociată de obicei dreptului de proprietate, și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;
- suma veniturilor poate fi măsurată într-o manieră credibilă;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să intre în Grup, iar
- costurile înregistrate sau ce urmează a fi înregistrate cu privire la tranzacție pot fi măsurate într-o manieră credibilă.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.7 Recunoașterea veniturilor (continuare)

3.7.2 Venituri din furnizarea de servicii de transport

A. Veniturile din transport vor fi înregistrate pe măsură ce transportul este confirmat de beneficiar în baza următoarelor documente:

- documentele de transport (conosament) în cazul AMG;
- documentele care atestă descărcarea mărfii (inventar la descărcarea mărfii / raport de descărcare).

Criterii speciale de recunoaștere:

Veniturile din **servicii în curs de execuție** vor fi recunoscute în funcție de:

- localizarea navelor la sfârșitul fiecărei luni conform sistemului electronic de monitorizare din dispeceratul Navrom;
- traseul virtual al convoiului (cantitate x distanță virtuală) coroborat cu comercializarea virtuală a comenzii.

B. Veniturile din alte servicii (reparații, etc.) vor fi înregistrate pe măsură ce acestea sunt furnizate. corelate cu stadiul executării lucrărilor.

Stadiul executării lucrărilor va fi stabilit pe baza situațiilor lucrărilor atașate facturilor. proceselor-verbale sau altor documente care atestă stadiul executării și recepția serviciilor furnizate.

Criterii speciale de recunoaștere:

Costul de producție al bunurilor și serviciilor în curs de execuție va fi prezentat la sfârșitul perioadei (lunar) în contul 711 – Mișcări în solduri.

La începutul perioadei următoare. bunurile în curs de execuție vor fi retratate la costurile înregistrate cumulativ de la începutul perioadei.

3.7.3 Venituri din dividende și dobânzi

Veniturile din dividendele aferente investițiilor sunt recunoscute când este stabilit dreptul acționarilor de a le încasa.

Veniturile din dobânzile aferente unei imobilizări financiare sunt recunoscut atunci când există probabilitatea ca Grupului să îi revină în viitor anumite beneficii economice și când aceste beneficii pot fi evaluate în mod credibil. Veniturile din dobânzi sunt înregistrate pe bază temporală. prin referință la capitalul scadent și la rata dobânzii efective aplicabile. care este rata exactă de scont a încasărilor viitoare de numerar estimate de-a lungul duratei de viața a activului financiar. până la valoarea neta contabilă a activului respectiv.

3.8 Contracte de construcții

Veniturile și costurile din contractele de construcții din Șantierul Navrom sunt recunoscute în funcție de stadiul de finalizare al activității contractuale la finalul perioadei de raportare. evaluat pe baza procentului costurilor suportate pentru lucrările efectuate până la data respectivă raportat la costurile contractuale totale estimate.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.9 Monedă străină

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a fiecărei entități din Grup la cursul de schimb valabil la data tranzacției. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data raportării sunt exprimate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Pierderile și câștigurile valutare din elemente monetare reprezintă diferența dintre costul amortizat în moneda funcțională la începutul perioadei, ajustat la dobânda efectivă și plățile efectuate în timpul perioadei, și costul amortizat al monedei străine convertite la cursul de schimb la finalul perioadei. Activele și datoriile nemonetare exprimate în monedă străină care sunt evaluate la valoarea justă sunt convertite în moneda funcțională la cursul din data la care a fost determinată valoarea justă. Diferențele de conversie sunt prezentate în contul de profit și pierdere. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric în monedă străină sunt convertite la cursul de schimb de la data tranzacției.

3.10 Costurile îndatorării

Costurile aferente împrumuturilor care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării.

Veniturile din investiții obținute din investirea temporară a anumitor împrumuturi în timpul folosirii acestora pentru active cu ciclu lung de producție sunt deduse din costurile îndatorării eligibile pentru capitalizare.

Toate celelalte costuri aferente împrumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în contul de profit și pierdere al perioadei în care apar.

3.11 Costuri cu beneficiile post-angajare

Grupul efectuează plăți în numele salariaților proprii către Statul român, în decursul normal al activității sale. Toți angajații Grupului sunt membri ai sistemului de pensii al Statului român. Grupul nu este angajat în niciun alt sistem de pensii sau beneficii post-angajare și, prin urmare, nu are obligații referitoare la pensii. În plus, Grupul nu are obligații de a presta servicii ulterioare angajaților săi.

3.12 Impozitarea

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

3.12.1 Impozitul curent

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

3.12.2 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.12 Impozitarea (continuare)

3.12.2 Impozitul amânat (continuare)

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 (2017 și 2016: 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. 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.

Impozitul curent și impozitul amânat

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalul propriu, caz în care impozitul curent și cel amânat sunt de asemenea recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalul propriu.

Impozitul pe venit aferent perioadei încheiate la 31 decembrie 2017 a fost 16% (31 decembrie 2016: 16%), în conformitate cu legislația din România.

3.13 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile deținute pentru a fi folosite în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative sunt înregistrate în situația consolidată a situațiilor financiare la cost minus amortizarea acumulată și alte pierderi de valoare.

Amortizarea construcțiilor este înregistrată în situația rezultatului global prin contul de profit și pierdere al anului.

Amortizarea acestor imobilizări, recunoscută pe aceeași bază cu alte imobilizări corporale, începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare. Amortizarea acestor imobilizări, recunoscută pe aceeași bază cu alte imobilizări necorporale, începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

Instalațiile și echipamentele sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile de valoare. Navele sunt evaluate începând cu 31 decembrie 2017 la valoare reevaluată stabilită de un evaluator independent membru ANEVAR la data respectivă.

La 31 decembrie 2012, în scopul întocmirii situațiilor financiare consolidate, Grupul a aplicat una dintre excepțiile incluse în IFRS 1, care scutește entitățile care adoptă pentru prima dată standardele de cerințe de reluare a informațiilor privind costul în ceea ce privește imobilizările corporale – „*IFRS1 – D8 poate folosi astfel de evaluări ale valorii juste, determinate de anumite evenimente, drept cost presupus la data acelei evaluări*”. În mod specific, prevederea permite unei entități care adoptă pentru prima dată IFRS-urile să folosească valoarea justă, determinată de anumite evenimente, drept cost presupus la data acelei evaluări, pentru evaluarea evenimentelor care au avut loc după data adoptării IFRS-urilor și să înregistreze în contabilitate aceste situații.

Pentru Grup, data evaluării a urmat datei de tranziție la IFRS, respectiv 31 decembrie 2012, când a fost avut în vedere un exercițiu de calculare a valorii juste pentru toate mijloacele fixe, care a devenit cost presupus.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.13 Imobilizări corporale (continuare)

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 este de-recunoscut la momentul cedării sau atunci când nu sunt estimate beneficii economice din utilizarea continuă a activului. Pierderea sau câștigul provenit din vânzarea sau casarea unei imobilizări corporale este calculat(ă) ca diferență între veniturile din vânzare și valoarea netă contabilă a activului și este recunoscut(ă) în contul de profit și pierdere.

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

	<u> </u> Ani
Clădiri și construcții speciale	8 – 60
Instalații tehnice și echipamente	3 – 30
Mijloace de transport	4 – 6

3.14 Imobilizări necorporale

Imobilizări necorporale achiziționate separat

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

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u> </u> Ani
Concesiuni și patente	1 – 5

3.15 Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, altele decât fondul comercial

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

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

Atunci când nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele Grupului sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Imobilizările necorporale cu durată de viață nedefinită și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru a fi utilizate sunt testate anual pentru depreciere și ori de câte ori există un indiciu că este posibil ca activul să fie depreciat.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

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

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

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

3.16 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.

3.17 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Grupul să trebuiască să stingă obligația și când se poate face o estimare credibilă a sumei obligației respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligația curentă la data bilanțului contabil, luând în considerare riscurile și incertitudinile aferente obligației. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligația curentă, valoarea contabilă este valoarea curentă a fluxurilor respective de numerar.

3.18 Garanții

Provizioanele pentru costul estimat aferent obligațiilor de garantare sunt recunoscute la data vânzării produselor, conform celei mai bune estimări a directorilor privind cheltuiala necesară pentru a stinge obligația Grupului.

3.19 Instrumente financiare

i Instrumente financiare nederivate

Instrumentele financiare nederivate includ participații în capitalul propriu și titluri de credit, creanțele comerciale și de altă natură, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile și datoriile, datoriile comerciale și de altă natură.

Instrumentele financiare nederivate sunt inițial recunoscut la valoarea justă plus, pentru instrumentele care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, orice cost de tranzacție direct atribuibil, cu excepția celor de mai jos. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare nederivate sunt evaluate după cum este descris mai jos.

Un instrument financiar este recunoscut atunci când Grupul devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului. Activele și datoriile financiare sunt de-recunoscute dacă drepturile contractuale Grupului asupra fluxurilor de trezorerie decurse din activul sau datoria financiară expiră sau dacă Grupul transferă activul financiar unei alte părți fără a reține controlul sau semnificativ toate riscurile și beneficiile asupra activului.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.19 Instrumente financiare (continuare)

i Instrumente financiare nederivate (continuare)

O cumpărare sau o vânzare standard a activelor și datoriilor financiare este recunoscută la data tranzacției, respectiv, data la care Grupul se angajează să vândă sau să cumpere activul respectiv. Datoriile financiare sunt de-recunoscute dacă obligațiile Grupului prevăzute în contract expiră sau sunt achitate sau anulate.

Numerarul și echivalentele de numerar înseamnă solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe de maximum trei luni.

Evaluarea ulterioară a investițiilor de capital pentru care nu există prețuri cotate pe o piață activă se efectuează la cost. Dacă valoarea recuperabilă este mai mică decât valoarea contabilă, este recunoscută o depreciere.

Alte instrumente financiare nederivate sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus pierderi din depreciere.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate drept active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere atunci când activul financiar este fie deținut pentru tranzacționare sau este desemnat astfel în momentul recunoașterii inițiale. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt declarate la valoare justă dacă Grupul gestionează aceste investiții și ia decizii de achiziție sau vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia Grupului privind managementul riscului sau de investiții. Costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsură ce sunt suportate. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar mișcările sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

ii Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă, plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, împrumuturile și creanțele sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus pierderile din depreciere.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă în contul de profit și pierdere, sunt evaluate pentru deprecierea la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Activele financiare sunt considerate depreciate atunci când există dovezi obiective că unul sau mai multe evenimente petrecute după recunoașterea inițială au avut un impact asupra fluxului viitor de numerar aferent investiției.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienții, active sunt evaluate pentru depreciere în mod colectiv, deși sunt evaluate a fi nedepreciate individual. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanțe pot include experiența trecută a Grupului cu privire la plățile colective, o creștere a plăților întârziate dincolo de perioada de creditare, precum și modificări vizibile ale condițiilor economice naționale și locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanțele.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de provizion. În cazul în care o creanță este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată și scăzută din provizion. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de provizion. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.19 Instrumente financiare (continuare)

iii Instrumente financiare derivate

Grupul devine parte într-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-și gestiona expunerea la riscul de piață.

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă de la data încheierii contractelor și sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justă la încheierea fiecărei perioade de raportare. Câștigul sau pierderea rezultată este recunoscută imediat în contul de profit sau pierdere, exceptând cazul în care instrumentul derivat este desemnat și acționează ca instrument de acoperire, situație în care momentul recunoașterii în profit sau pierdere depinde de natura relației de acoperire.

De-recunoașterea activelor și a datoriilor

Grupul de-recunoaște active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Grupul de-recunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Grupului au fost plătite, anulate sau au expirat.

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare necesită efectuarea unor estimări și ipoteze de către conducere, care afectează sumele raportate ale activelor și datoriilor contingente la data bilanțului, precum și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimărilor. Estimările și ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

4. VENITURI

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri din vânzarea de marfă	41.897.999	29.921.902
Venituri din vânzarea de materii prime	162.108	1.106.853
Venituri din vânzarea de produse finite	-	-
Venituri din prestarea de servicii	424.719.220	432.174.245
Venituri din alte activități	8.411.271	5.268.975
Total	475.190.598	468.471.975

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

5. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu energia electrică	4.283.912	3.741.393
Cheltuieli cu reparațiile	9.590.817	8.830.563
Cheltuieli cu chiriile	8.789.821	7.647.846
Cheltuieli cu primele de asigurare	6.028.996	6.029.119
Cheltuieli cu formarea	133.752	169.594
Cheltuieli de transport	1.081.796	1.032.125
Cheltuieli cu taxe și comisioane	1.262.312	2.901.397
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1.284.088	1.197.547
Cheltuieli de deplasare	486.212	658.816
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	1.393.540	1.493.600
Cheltuieli cu taxele și impozitele	2.644.765	1.920.246
Cheltuieli cu ambalajele	7.217	7.510
Total	36.987.230	35.629.757

6. CHELTUIELI / VENITURI CU INVESTIȚII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri din investiții financiare	521.117	468.912
Cheltuieli cu investițiile financiare		(851.432)
Venituri din active financiare	209.958	351.529
Alte venituri financiare	1.134.684	764.728
Alte cheltuieli financiare	(1.038.966)	(367.298)
Venituri / (Cheltuieli) din investiții financiare	826.792	366.439

In 2018 veniturile si cheltuielile cu investitiile financiare includ in principal dividendele primite de la investitiile Grupului si o suma de bani incasata din vanzarea Danu Transport eliberata pe baza indeplinirii unor conditii.

În 2017 veniturile și cheltuielile cu investițiile financiare includ în principal rezultatul din vânzarea participațiilor în SOCEP, Rompesc și Danu Transport.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Alte venituri	12.880.863	7.408.216
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	(218.009)	(2.472.261)
Venituri / (cheltuieli) nete cu ajustări pentru activele curente	(2.973.471)	523.242
Venituri / (cheltuieli) nete cu ajustări pentru activele imobilizate	23.797	1.996.017
Venituri / (cheltuieli) nete cu provizioanele	(460.049)	424.369
Venituri / (cheltuieli) nete cu serviciile în curs	(18.393)	(1.669.349)
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	(2.268.949)
Venituri din active imobilizate în curs	2.352.421	1.047.624
Amortizarea creanțelor incerte	(99.113)	(1.139.097)
Alte cheltuieli administrative	(5.391.383)	(7.094.666)
Cheltuieli cu cedarea mijloacelor fixe	(1.854.125)	(982.937)
Total	(4.242.540)	(4.227.793)

În 2017 rândul Alte venituri include dobânda legală obținută în urma procesului cu societatea Mopan 2.124.863 lei, aferentă executării silite a terenului cu care era garantat avansul plătit de TTS.

In 2018, Alte venituri include în principal penalități facturate clienților finali, venituri din vânzare active (Plimsoll).

8. CHELTUIELI CU SUB-CONTRACTANȚII

Cheltuielile cu sub-contractanții includ cheltuielile cu terții pentru furnizarea de servicii de transport.

9. COSTURI DE FINANȚARE NETE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Venituri financiare	385.016	193.302
Comisioane bancare și cheltuieli similare	(674.138)	(712.031)
Dobânzi la împrumuturi	(2.880.209)	(1.801.756)
Total	(3.169.331)	(2.320.485)

Venitul financiar provine din dobânda obținută de Grup pentru facilitatea de tip „descoperit de cont” și depozitele pe termen scurt.

Dobânzile la împrumuturi se referă în principal la împrumuturile primite de la Unicredit Bank și Citibank de TTS S.A., CNFR Navrom S.A., TTS Porturi Fluviale S.R.L., Canopus Star S.R.L. și de Fluvius kft, dar și la facilitatea de tip „descoperit de cont” primită de CNFR Navrom SA și de TTS S.A. de la Unicredit Bank și Citibank.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)	6.319.389	6.784.520
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(703.622)	(2.803.999)
Total	5.615.768	3.980.521

Rata de impozitare pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2018 și 2017 este 16% în România.

10.1 Detalii privind impozitul amânat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Sold datorii cu impozitul amânat la 1 ianuarie	8.474.812	(19.352)
Cheltuieli / (Venituri) aferente perioadei		
- generate de rezervele din reevaluare	(703.622)	(782.719)
- împrumuturi și alte datorii	-	(2.021.280)
Impact total – contul de profit și pierdere	(703.622)	(2.803.999)
Impact total – achiziție Plimsol și Fluvius	-	-
Impact total prin rezultatul global	7.771.190	11.298.163
Sold datorii cu impozitul amânat la 31 decembrie	7.771.190	8.474.812

10.2 Detalii privind impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Profit înaintea impozitării	23.425.824	18.499.847
Impozit calculat la o rată de 16%	3.748.132	2.959.975
Efectul cheltuielilor neimpozabile	3.451.609	2.824.494
Efectul veniturilor neimpozabile	(1.108.867)	(1.000.051)
Efectul altor elemente similare veniturilor	228.515	-
Impozit curent aferent anului în curs, înaintea pierderilor fiscale	-	-
Credit fiscal	-	-
Impozit curent aferent anului în curs	6.319.389	4,784,418

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA

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

Informațiile raportate principalului factor de decizie în materie de operațiuni pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor au în vedere tipul de activități – intermediere, transportul fluvial, servicii de exploatare și alte servicii (reparații la flota de transport, activități de hotel, distribuția de diverse bunuri (cherestea, combustibil, lubrifianți).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

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

2018	Total	Forwarding	Fluviu	Operare	Alte	Intersegmente
Venituri	475.190.599	331.537.319	259.266.187	67.875.014	50.368.238	(233.856.159)
Costul bunurilor vandute	(30.274.184)	(7.007.350)	(868.106)	-	(22.469.313)	70.585
Cheltuieli cu consumabilele	(86.426.901)	(766.170)	(75.112.786)	(7.202.070)	(3.418.058)	72.184
Amortizare și deprecieri	(46.569.153)	(2.910.311)	(26.732.064)	(12.939.883)	(3.986.895)	-
Ambalaje consumate	(7.217)	(924)	(3.883)	(1.390)	(1.020)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(165.577.776)	(279.460.717)	(93.886.117)	(10.580.770)	(5.867.501)	224.217.329
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(87.829.533)	(9.538.514)	(45.613.530)	(16.223.289)	(16.454.200)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(4.283.912)	(161.247)	(615.480)	(1.907.555)	(1.644.346)	44.715
Cheltuieli cu reparatiile	(9.590.817)	(1.466.707)	(6.852.287)	(4.241.462)	(209.664)	3.179.303
Alte cheltuieli	(23.105.283)	(7.462.688)	(10.209.963)	(7.970.172)	(2.805.408)	5.342.948
Alte castiguri	24.158.721	11.639.057	9.399.606	721.881	3.681.580	(1.283.403)
Alte pierderi	(19.916.181)	(4.886.593)	(5.575.977)	(1.028.026)	(10.247.344)	1.821.758
Pofit operational	25.768.363	29.515.155	3.195.601	6.502.278	(13.053.932)	(390.740)
Venituri din investitii	826.792	-	-	-	-	-
Net venituri/costuri financiare	(3.169.331)	-	-	-	-	-
Profit inainte de impozitare	23.425.824	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.615.768)	-	-	-	-	-
Profitul/(pierderea) anului	17.810.057	-	-	-	-	-

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1.1. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente (continuare)

2018	Total	Forwarding	Fluviu	Operare	Alte	Intersegmente
Alte venituri globale, nete de impozit	-	-	-	-	-	-
Impozitul amânat aferent rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Rezultatul global al anului	17.810.057	-	-	-	-	-
Profitul aferent anului:						
Atribuibil:						
Acționarilor companiei mamă	16.656.483	-	-	-	-	-
Intereselor minoritare	1.153.574	-	-	-	-	-
Total rezultat global	17.810.057	-	-	-	-	-
Atribuibil:						
Acționarilor companiei mamă	16.656.483					
Intereselor minoritare	1.153.574					

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente (continuare)

2017	Total	Forwarding	Fluviu	Operare	Alte	Intersegmente
Venituri	468.471.975	329.607.078	255.202.937	62.696.118	57.620.168	(236.654.323)
Costul bunurilor vandute	(22.683.178)	(267.095)	(957.815)	(6.410)	(21.858.615)	406.757
Cheltuieli cu consumabilele	(77.223.203)	(279.963)	(65.289.098)	(6.374.813)	(5.842.542)	563.213
Amortizare și deprecieri	(59.608.506)	(3.027.347)	(40.099.728)	(12.608.844)	(3.872.587)	-
Ambalaje consumate	(7.510)	-	(5.052)	(1.530)	(928)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(162.277.390)	(277.168.493)	(88.323.520)	(10.665.367)	(9.759.795)	223.639.785
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	(86.368.256)	(8.880.817)	(45.516.672)	(15.274.745)	(16.696.022)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(3.741.394)	(145.799)	(566.459)	(1.580.748)	(1.480.324)	31.936
Cheltuieli cu reparațiile	(8.830.562)	(1.143.569)	(8.979.411)	(2.841.481)	(257.916)	4.391.814
Alte cheltuieli	(23.050.290)	(7.393.794)	(10.195.329)	(8.005.536)	(2.941.675)	5.486.043
Alte castiguri	22.595.728	8.591.312	9.074.047	1.297.436	5.461.401	(1.828.469)
Alte pierderi	(26.823.521)	(6.928.475)	(11.531.235)	(2.218.737)	(6.343.824)	198.751
Pofit operational	20.453.892	32.963.038	(7.187.334)	4.415.343	(5.972.659)	(3.764.493)
Venituri din investitii	366.439	-	-	-	-	-
Net venituri/costuri financiare	(2.320.485)	-	-	-	-	-
Profit inainte de impozitare	18.499.846	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.980.521)	-	-	-	-	-
Profitul/(pierderea) anului	14.519.326	-	-	-	-	-

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

1.1. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente (continuare)

2017	Total	Forwarding	Fluviu	Operare	Alte	Intersegmente
Alte venituri globale, nete de impozit	-	-	-	-	-	-
Impozitul amânat aferent rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Rezultatul global al anului	14.519.326	-	-	-	-	-
Profitul aferent anului:						
Atribuibil:						
Acționarilor companiei mamă	14.098.775	-	-	-	-	-
Intereselor minoritare	420.550	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-
Atribuibil:						
Acționarilor companiei mamă	14.098.775	-	-	-	-	-
Intereselor minoritare	420.550	-	-	-	-	-

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente (continuare)

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

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

2018	TOTAL	Forwarding	Transport fluvial	Operațiuni în port	Altele	Intersegmente
Total	475.190.598	331.537.320	259.266.187	67.875.013	50.368.238	(233.856.159)
Produce agricole	152.012.350	127.273.126	60.684.503	49.472.996	-	(85.418.274)
Produce chimice	41.847.602	37.234.610	25.283.033	11.187.864	-	(31.857.905)
Minereuri	163.235.454	123.151.045	137.797.841	3.893.772	-	(101.607.204)
Alte produse	13.239.629	-	13.239.629	-	-	-
Alte servicii	104.855.562	43.878.539	22.261.181	3.320.381	50.368.238	(14.972.776)
2017	TOTAL	Forwarding	Transport fluvial	Operațiuni în port	Altele	Intersegmente
Total	468.471.977	329.607.078	255.202.937	62.696.117	57.620.168	(236.654.323)
Produce agricole	169.251.930	145.630.953	76.043.816	46.215.977	-	(98.638.816)
Produce chimice	50.646.724	42.414.416	33.837.602	10.226.065	-	(35.831.359)
Minereuri	147.215.601	111.474.434	122.819.230	2.447.558	-	(89.525.621)
Alte produse	12.686.075	-	12.686.075	-	-	-
Alte servicii	88.671.647	30.087.275	9.816.214	3.806.517	57.620.168	(12.658.527)

Alte servicii pentru segmentul Altele includ în principal venituri din comerț, venituri ale șantierelor, hidro-construcții, servicii de închiriere și sub-închiriere, servicii de încărcare în buncăre și acvacultură.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Active și datorii pe segmente

	31 decembrie 2018
Active pe segmente 2018	
Forwarding	67.104.847
Transport fluvial	407.816.334
Operațiuni în port	117.326.148
Altele	89.165.822
Total active pe segmente	741.413.150
Active nealocate	
Investiții în entitatea în care se investește	27.312.261
Total active	768.725.411
	31 decembrie 2018
Datorii pe segmente	
Forwarding	11.324.540
Transport fluvial	34.460.398
Operațiuni în port	5.072.680
Altele	10.136.059
Total datorii pe segmente	60.993.677
	31 decembrie 2018
Datorii nealocate	
Împrumuturi pe termen lung	64.170.047
Datorii cu impozitul amânat	7.771.190
Alte datorii pe termen lung	951.237
Leasing	160.093
Împrumuturi pe termen scurt	54.120.838
Alte datorii pe termen scurt	187.272
Total datorii	188.354.354

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Active și datorii pe segmente (continuare)

Active pe segmente 2017	31 decembrie 2017
Forwarding	87.712.726
Transport fluvial	387.664.307
Operațiuni în port	173.354.503
Altele	95.758.834
Total active pe segmente	744.490.372
Active nealocate	
Investiții în entitatea în care se investește	27.096.966
Total active	771.587.340
	31 decembrie 2017
Datorii pe segmente	
Forwarding	16.142.874
Transport fluvial	33.979.868
Operațiuni în port	5.300.951
Altele	11.088.708
Total datorii pe segmente	66.512.401
	31 decembrie 2017
Datorii nealocate	
Împrumuturi pe termen lung	46.800.862
Datorii cu impozitul amânat	8.474.812
Alte datorii pe termen lung	1.154.377
Leasing	11.076.748
Împrumuturi pe termen scurt	34.067.805
Alte datorii pe termen scurt	97.585
Total datorii	168.184.591

Pentru monitorizarea performanței segmentelor și alocarea resurselor pe segmente:

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Alte informații privind segmentarea

Amortizarea	2018
Forwarding	2,910,311
Transport fluvial	26,732,064
Operațiuni în port	12,939,883
Altele	3,986,895
	46,569,153

Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din investitii in curs	2018
Forwarding	3.846.499
Transport fluvial	39.978.150
Operațiuni în port	7.170.645
Altele	1.739.045
	52.734.339

Amortizarea	2017
Forwarding	2.738.734
Transport fluvial	40.648.247
Operațiuni în port	12.445.504
Altele	3.776.021
	59.608.507

Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din investitii in curs	2017
Forwarding	215.495
Transport fluvial	24.817.808
Operațiuni în port	6.568.919
Altele	1.810.428
	33.412.651

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri	Construcții	Instalații și echipamente	Instalații și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe	Active în tranzit	Total
COST							
Sold la 1 ianuarie 2018	15.115.207	181.293.790	444.979.889	5.321.485	25.879.521	35.163	672.625.055
Creșteri	62.941	4.196.337	55.426.399	297.180	57.236.512	-	117.219.369
Cedări	117.755	1.821.468	3.315.058	795.953	62.039.920	35.163	68.125.318
Impact reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	15.060.392	183.668.659	497.091.230	4.822.712	21.076.112	-	721.719.106
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2018	78.494	29.490.271	60.593.739	2.524.383	-	-	92.686.887
Cheltuieli cu amortizările	33.471	5.802.242	39.266.429	564.937	-	-	45.667.079
Cedări	-	1.707.259	1.834.781	778.695	-	-	4.320.735
Impact reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Provizioane	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	111.965	33.585.253	98.025.387	2.310.625	-	-	134.033.231
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2017	15.036.713	151.803.520	384.386.149	2.797.102	25.879.521	35.163	579.938.168
La 31 decembrie 2018	14.948.427	150.083.406	399.065.843	2.512.086	21.076.112	-	587.685.875

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</u>	<u>Instalații și mobilier</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</u>	<u>Active în tranzit</u>	<u>Total</u>
COST							
Sold la 1 ianuarie 2017	15.673.707	180.331.022	516.796.898	5.187.815	26.078.477	4.002.320	748.070.239
Creșteri	208.751	1.505.917	35.081.946	227.821	36.757.540	110.260	73.892.234
Cedări	767.251	543.148	4.396.828	94.151	36.956.496	4.077.417	46.835.291
Impact reevaluare	-	-	(102.502.128)	-	-	-	(102.502.128)
Sold la 31 decembrie 2017	15.115.207	181.293.790	444.979.889	5.321.485	25.879.521	35.163	672.625.055
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2017	62.529	23.739.744	186.392.507	1.826.840	-	-	212.021.619
Cheltuieli cu amortizările	15.965	5.792.779	52.214.999	738.708	-	-	58.762.451
Cedări	-	42.252	5.606.955	41.164	-	-	5.690.372
Impact reevaluare	-	-	(172.406.811)	-	-	-	(172.406.811)
Provizioane	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	78.494	29.490.271	60.593.739	2.524.383	-	-	92.686.887
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2016	15.611.178	156.591.278	330.404.392	3.360.975	26.078.477	4.002.320	536.048.620
La 31 decembrie 2017	15.036.713	151.803.520	384.386.149	2.797.102	25.879.521	35.163	579.938.168

La 31 decembrie 2017 au fost reevaluate mijloacele fixe din clasa instalații și echipament, categoria nave transport de către societatea Elf Expert membru Anevar. Metoda utilizată de evaluator a fost abordarea prin cost și abordarea valoare de piață. Evaluatorul a realizat un test de pierdere de valoare deoarece a folosit și metoda prin cost. Impactul a fost o creștere de 72.116.901 RON și o reducere de 2.212.218 RON.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

13. FOND COMERCIAL

COST	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Sold la începutul anului	2.943.521	2.943.521
Combinări în timpul anului	-	-
Sold la sfârșitul anului	2.943.521	2.943.521

La 31 decembrie 2015, fondul comercial a fost recunoscut pentru 2 dintre filialele consolidate: Canopus Star S.R.L. în valoare de 364.260 lei și TTS Porturi Fluviale SRL (fostaTrans Europa Port) în valoare de 348.882 lei. În 2016, Grupul a investit în Plimsoll KFT prin achiziția a 51% din acțiuni. Plimsoll KFT deține 100% din Fluvius KFT.

14. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE

COST	Alte immobilizări necorporale	Total
La 31 decembrie 2016	7.414.964	7.414.964
Intrări	554.329	554.329
Ieșiri	135.105	135.105
La 31 decembrie 2017	7.834.189	7.834.189
Intrări	665.477	665.477
Ieșiri	520.461	520.461
La 31 decembrie 2018	7.979.205	7.979.205
AMORTIZARE CUMULATĂ		
La 31 decembrie 2016	2.484.106	2.484.106
Amortizarea aferentă anului	846.055	846.055
Amortizarea aferentă immobilizărilor cedate	137.818	137.818
Ajustări la valoare justă	-	-
La 31 decembrie 2017	3.192.344	3.192.344
Amortizarea aferentă anului	859.870	859.870
Amortizarea aferentă immobilizărilor cedate	447.267	447.267
Ajustări la valoare justă	-	-
La 31 decembrie 2018	3.604.947	3.604.947
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2016	4.930.858	4.930.858
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2017	4.641.845	4.641.845
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2018	4.374.257	4.374.257

Conducerea a analizat deprecierea valorii contabile nete a immobilizărilor corporale și necorporale și a decis că nu sunt necesare calcularea și înregistrarea de ajustări suplimentare pentru depreciere, întrucât valoarea justă minus costurile de vânzare depășesc valorile contabile la care sunt reflectate în poziția financiară la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

15. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Procent deținut la 31/12/2018	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2018		31/12/2017	
			Costul investiției la	Valoarea contabilă a investiției	Costul investiției la	Valoarea contabilă a investiției	Costul investiției la	Valoarea contabilă a investiției	Costul investiției la	Valoarea contabilă a investiției
		%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei
Cargorom Trans BVBA	Servicii complementare de transport	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargo Trans Vagon S.A.	Transport feroviar de marfă	40.74%	18.072.552	18.072.552	18.072.552	18.072.552	-	-	18.072.552	-
Cargo Trans Vagon S.A. (investiție deținută de TTS Operator S.A.)	Transport feroviar de marfă	2.93%	1.040.000	1.040.000	1.040.000	1.040.000	-	-	1.040.000	-
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	25.5%	147.339	5.056.726	147.339	147.339	4.909.387	4.649.520	4.796.856	4.649.520
Management NFR S.A.	Activități de consultanță în afaceri și management	20%	18.000	18.000	18.000	18.000	-	-	18.000	-

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

15. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Procent deținut la 31/12/2018 %	Lei		Valoarea contabilă a investiției 31/12/2018	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Costul investiției la 31/12/2017	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Valoarea contabilă a investiției 1/1/2017
			Costul investiției la 31/12/2018	Costul investiției la 31/12/2017					
Cargo Trans Vagon Bulgaria JSA	Transport feroviar de marfă	10%	54.230	54.230	54.230	-	54.230	-	54.230
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	49.97%	878.700	878.700	3.036.792	2.158.092	878.700	2.123.992	3.002.692
For Serv Drum			559.493	(559.493)	-	(559.493)	-	-	-
Alte investiții			33.260	33.260	33.260	-	-	111.934	111.934
VALOARE TOTALĂ A INVESTIȚIIEI ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE					27.312.261				27.096.967

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

16. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Creante pe termen lung	5.238.492	6.565.116
Total	5.238.492	6.565.116

În categoria creanțe pe termen lung este inclusă valoarea de recuperat de la Europolis (5.238.492 lei) aferentă vânzării unor mijloace fixe.

17. STOCURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Materiale	15.856.840	17.042.087
Obiecte de inventar	1.209.392	1.329.124
Marfuri	6.551.344	1.966.472
Marfuri aflate în custodie la terți	325.319	379.063
Lucrări în curs de execuție	3.222.599	-
Servicii în curs de execuție	2.710.412	2.515.586
Ambalaje	14.905	14.974
Deprecierea materialelor	(1.316.684)	(1.172.087)
Deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar	(427.750)	(512.686)
Deprecierea ambalajelor	(7.012)	(6.912)
Total	28.139.367	21.555.623

Rândul Materiale conține în principal combustibil folosit de nave și macarale în operațiunile de transport.

Rândul Lucrări în curs de execuție se referă în principal la construcția în curs de execuție a navelor la santierele societăților Navrom Shipyard și Cernavoda Shipyard.

Serviciile în curs de execuție se referă la serviciile prestate de Navrom Shipyard, Cernavodă Shipyard pentru diverse proiecte.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

18. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	78.472.534	79.277.369
Provizioane pentru creanțe incerte	(27.003.840)	(24.752.040)
Avansuri către furnizorii de servicii	-	-
Alte creanțe	4.882.904	4.786.611
	56.291.599	59.311.939

Mișcările în provizioanele pentru **creanțe incerte**:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Sold la începutul anului	24.752.040	25.260.737
Creșteri / (descreșteri) nete de provizioane aferente perioadei	2.251.800	(508.697)
Sold la sfârșitul anului	27.003.840	24.752.040

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 recuperare a creanței este limitată datorită existenței unui număr ridicat de clienți neafiliați. Astfel, conducerea consideră că nu sunt necesare alte ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale, în afara celor deja recunoscute în aceste situații financiare.

19. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Avansuri	1.209.782	2.282.628
Debitori diverși	16.323.195	15.388.145
Provizioane pentru debitori diverși	(10.141.203)	(9.479.292)
Taxe de recuperate de la bugetul de stat	4.182.314	5.380.623
Alte active circulante	6.225.911	5.289.871
Total	17.799.999	18.861.974

În 2017 rândul Debitori diverși sunt incluse creanțe integral provizionate de la Comcereal SA în valoare de 3.565.113 lei, For Serv Drum S.R.L. 2.659.946 lei, Masini-Hibrid Construct S.R.L. 749.953 lei, dar și creanțe recuperabile din vânzarea a doua nave către Europolis.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

20. CAPITAL EMIS

Capitalul emis conține:

	Nr. acțiuni	Capital social	Prime de capital
Sold la 31 decembrie 2013	666.657	35.072.441	46.417.946
Emisiune de acțiuni	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	666.657	35.072.441	46.417.946
Emisiune de acțiuni	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	666.657	35.072.441	46.417.946
Emisiune de acțiuni	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	666.657	35.072.441	46.417.946
Nr acțiuni după reducere valoare nominală	33.332.850	35.072.441	46.417.946
Emisiune/anulare de acțiuni	(1.997.000)	(1.997.000)	-
Sold la 31 decembrie 2017	31.333.150	33.072.751	46.417.946
Nr acțiuni după reducere valoare nominală	-	-	-
Emisiune/anulare de acțiuni	(1.333.150)	(1.333.150)	(46.417.946)
Sold la 31 decembrie 2018	30.000.000	31.739.601	-

Capitalul social a fost majorat prin aport în numerar. La 18 iulie 2012, acționarii Societății au aprobat majorarea capitalului social prin emisiunea a 66.657 de acțiuni ordinare integral vărsate, cu o valoare nominală de 50 lei fiecare către International Finance Corporation pentru o contribuție de 10.854.426 EUR, echivalentul a 49.551.480 lei. Tranzacția a generat de asemenea creșterea primei de emisiune cu 46.218.631 lei.

La 31 decembrie 2016 numărul de acțiuni ordinare era de 666.657.

În iunie 2017, după achiziția unui număr de 39.994 de acțiuni proprii de la acționarul IFC, valoarea nominală a acțiunilor s-a modificat de la 50lei/acțiune la 1 leu/acțiune astfel încât numărul total de acțiuni ordinare a crescut de la 666.657 la 33.332.850.

În data de 28 august 2017, acționarii au aprobat anularea a 1.997.700 de acțiuni proprii dobândite de la acționarul International Finance Corporation, reprezentând 6% din capitalul social subscris al companiei. De asemenea, la aceeași dată acționarii au aprobat reducerea capitalului social de la 33.332.850 lei la 31.333.150 lei proporțional cu valoarea nominală a acțiunilor anulate în valoare de 1.997.700 lei. După reducere capitalul social al companiei este de 31.333.150 lei divizat în 31.333.150 acțiuni nominative, cu valoare nominală de 1 leu.

Valoarea IFRS inflata a capitalului social la 31 decembrie 2017 este de 33.072.751 RON (2016: 35.072.441 RON).

La data de 23 martie 2018 Societatea a rascumparat de la IFC un numar 1.333.150 de actiuni reprezentand 4,2548%, IFC nemaidetinand nici o actiune TTS. De asemenea s-a decis reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate. In urma acestei reduceri de capital, capitalul social are o valoare de 30.000.000 lei si o valoare inflata de 31.739.601 lei.

Prin Hotararea AGA nr 1 din 12.03.2018, actionarii au decis distribuirea in contul de rezerve a primelor de emisiune in valoare de 46.218.631 lei. De asemenea s-a hotarat acoperirea pierderilor inregistrate ca urmare a rascumpararii actiunilor proprii in valoare de 41.279.569 lei din rezerva creata ca urmare a incorporarii primelor de emisiune si rezultat raportat.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

20. CAPITAL EMIS (continuare)

La 31 decembrie 2018, structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	Nr. acțiuni	Cotă
Peter Hungerbuehler	3.030.300	10,1010%
Moldoveanu Aurel Florin	303.050	1,0102%
Hartan Constantin	1.515.150	5,0505%
Stefan Viorel	3.030.300	10,1010%
Simion Daniela Camelia	303.050	1,0102%
Miron Mihaela	153.500	0,5117%
Cismek Mihaela Aurelia	153.500	0,5117%
Stefan Jancovschi Daniel	453.050	1,5102%
Mihailescu Alexandru Mircea	14.847.000	49,4900%
Stefanut Petru	909.100	3,0303%
Stoean Antonio Gabriel	453.050	1,5102%
Petrea Silviu Catalin	453.050	1,5102%
Stanciu Ion	4.242.400	14,1413%
Alexandrescu Florin	153.500	0,5117%
Total	30.000.000	100%

La 31 decembrie 2017, structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	Nr. acțiuni	Cotă
International Finance Corporation	1.333.150	4,2548%
Peter Hungerbuehler	3.030.300	9,6712%
Moldoveanu Aurel Florin	303.050	0,9672%
Hartan Constantin	1.515.150	4,8356%
Stefan Viorel	3.030.300	9,6712%
Simion Daniela Camelia	303.050	0,9672%
Miron Mihaela	153.500	0,4899%
Cismek Mihaela Aurelia	153.500	0,4899%
Stefan Jancovschi Daniel	453.050	1,4459%
Mihailescu Alexandru Mircea	14.847.000	47,3843%
Stefanut Petru	909.100	2,9014%
Stoean Antonio Gabriel	453.050	1,4459%
Petrea Silviu Catalin	453.050	1,4459%
Stanciu Ion	4.242.400	13,5397%
Alexandrescu Florin	153.500	0,4899%
Total	31.333.150	100%

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

21. REZERVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Rezerve legale	6.666.572	6.666.572
Rezerve din reevaluare	63.894.161	60.818.738
Prime de emisiune	-	46.417.946
Alte rezerve	157.000.421	151.862.045
Total	227.561.154	265.765.301

Principalele rezerve se referă la rezervele obținute din adoptarea pentru prima dată a IFRS-urilor, incluse la rândul „Alte rezerve”.

22. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	96.419.550	95.980.547
Cota de profit aferentă anului	1.153.574	420.550
Creșteri / (Descreșteri) ale intereselor care nu controlează - aport	(405.960)	18.453
Sold la 31 decembrie	97.167.164	96.419.550

23. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Împrumuturi garantate		
Împrumuturi pe termen scurt	28.368.131	17.351.132
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	25.752.707	16.716.674
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	64.170.047	46.800.862
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	118.290.885	80.868.668

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

23. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Datorii către instituțiile de credit

TTS SA are contractate următoarele împrumuturi de la Unicredit Bank SA:

pe termen scurt:

- overdraft și scrisori de garanție bancară în valoare de 3,000,000 EUR, scadent la 28.12.2019 pentru overdraft și 30.12.2022 pentru scrisori de garanție, neutilizată la 31.12.2018;

pe termen lung:

- un credit în valoare de 2,000,000 EUR cu scadența finală la 30.12.2020, rambursabil în rate anuale a 400.000 EUR fiecare. Soldul acesteia la 31 decembrie 2018 este de 1.200.000 EUR echivalent a 5.596.680 lei din care 1.865.560 lei – pe termen scurt și 3.731.120 lei – pe termen lung;
- un credit în valoare de 7.000.000 EUR cu scadența finală la 28.12.2020, rambursabil în 8 rate semi-anuale de câte 875.000 EUR fiecare. Soldul acesteia la 31 decembrie 2018 este de 5.250.000 EUR echivalent a 24.485.475 lei din care 8.161.825 lei – pe termen scurt și 16.323.650 lei – pe termen lung;

Toate împrumuturile de la Unicredit Bank sunt garantate cu ipoteca mobilă asupra imobilelor deținute de Societate în București str. Vaselor nr 34 și nr 27, terenurilor din București, str. Ion Măiorescu nr.14 și 16B, Silozul din municipiul Giurgiu.

Conform contractului de împrumut, societatea trebuie să îndeplinească următorii indicatori:

- Lichiditatea curentă să fie minim 1
- Rata de acoperire a serviciului datoriei minim 1.1
- 80% din cifra de afaceri anuală să fie încasată prin conturile Societății deschise la Unicredit Bank S.A.

Societatea îndeplinește indicatorii la 31 decembrie 2018.

Societatea are contractată de la Citibank Europe PLC, Dublin-Sucursala România, o linie de credit în valoare de 1.000.000 EUR conform contractului 8212/CB/2017 cu reînnoire automată pe perioade de 1 an. Soldul acesteia la 31.12.2018 este de 4.482.723 lei, echivalent a 961.533 EUR.

De asemenea Societatea este garant în contractele de credit încheiate de filialele sale cu Unicredit Bank S.A. și Citibank, respectiv pentru societățile CNFR Navrom S.A., Canopus Star S.R.L. (în limita a 51% conform deținerii de capital social), TTS Porturi Fluviale S.R.L., Agrimol Trade S.R.L. și Navrom Shipyard S.R.L.

Societatea CNFR Navrom a contractat următoarele împrumuturi de la Unicredit Bank SA:

- facilitată de credit cu scop multiplu (umbrelă cu Navrom River) cu un sold de 10.730.409 lei având o utilizare totală de 2.365.835 EUR la 31 decembrie 2018. Plafonul maxim disponibil pentru ambii împrumutați fiind 3.000.000 EUR. Maturitatea este 28.12.2019 pentru utilizările cu scopul de descoperit de cont- cheltuieli generale și 28.12.2022 pentru utilizările cu scopul emiterii scrisorilor de garanție.
- linie de trezorerie în valoare de 2.000.000 EUR. La 31 decembrie 2018 linia de trezorerie nu a fost utilizată.

23. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Datorii către instituțiile de credit (continuare)

Cele 2 împrumuturi sunt garantate cu:

- Ipotecă imobiliară asupra bunului imobil proprietatea Navrom – teren situat în Galați strada portului nr 23, lot 2-5, jud. Galați;
- Ipotecă mobilă asupra creanțelor Navrom asupra debitorului Arcelor Mittal;
- Fideiusiune emisă de TTS;
- Ipotecă mobilă asupra tuturor creanțelor, conturilor bancare, contului garanție și sumelor din conturile ale Navrom River SRL;

De asemenea CNFR Navrom are 2 contracte de împrumut de la Citibank:

- Împrumut la termen pentru finanțare modernizare flota și mărirea capacității acesteia, cu privire la navele detinute. Suma acordată 6.500.000 EUR din care folosit la 31 decembrie 2018, suma de 5.473.684 EUR echivalent a 25.807.424 lei.
- Credit prin descoperit de cont disponibili în lei și EUR – suma max 2.000.000 EUR folosit 567.125,79 EUR echivalent 2.645.018 lei.

La 15 octombrie 2013, Canopus Star SRL a semnat un acord cu Royal Bank of Scotland (RBS) pentru finanțarea investiției Canopus pentru extinderea capacității de depozitare a terminalului de cereale din portul Constanța. Valoarea totală a facilității de credit a fost 11.500.000 EUR, cu scadență la 31 august 2018

În 2015, împrumutul a fost cesionat Unicredit Bank SA, iar apoi Citibank Europe plc Dublin, în iunie 2016. Valoarea totală a facilității de credit este 9.187.500 EUR, având următoarea destinație:

- 7.187.500 EUR pentru refinanțarea expunerii față de Unicredit Bank SA cu scadență la 31 mai 2021 – suma folosită la 31 Decembrie 2018 este 3.593.750 EUR;
- 2.000.000 EUR pentru o linie de credit pentru tranzacții cu numerar (tranzacție IRS sau swap pe dobândă).

În conformitate cu prevederile contractului încheiat cu Citi Bank, Canopus Star SRL trebuie să respecte următorii indicatori:

- 80% din cifra de afaceri anuală va fi rulată prin conturile curente;
- valoarea totală a datoriilor purtătoare de dobândă împărțită la EBITDA nu mai mare de 3;
- totalul datoriilor împărțit la capitalul propriu nu mai mare de 0,5;
- serviciul datoriei nu mai mic de 1,20;
- notificarea Băncii în cazul modificării structurii acționariatului.

La 31 decembrie 2018, Societatea respectă indicatorii de mai sus.

Soldul creditului contractat de Canopus de la Citibank SA este de 3.593.750 EUR (16.760.891 lei) din care 6.704.356 lei reprezintă porțiunea pe termen scurt și 10.056.536 lei reprezintă porțiunea pe termen lung.

Fluvius KFT a contractat un împrumut de la Citibank cu maturitate 31 oct 2025 pentru refinanțarea soldurilor de leasing. Soldul este de 2.500.000 eur echivalentul a 11.659.750 lei.

TTS Porturi Fluviale SRL are un împrumut de la Citibank în valoare de 1.500.000 EUR cu scadența 30 noiembrie 2022 și sold de 1.263.158 eur la 31 decembrie 2018.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

23. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Navrom Shipyard are o linie de credit cu scop multiplu pentru a) descoperit de cont cheltuieli si b) emitere de scrisori de garantie bancara in valoare totala de 1.300.000 eur de la Unicredit Bank din care valoarea utilizata la 31 decembrie 2018 este 675.201,81 eur din linia cash si 192.328,31 eur pentru scrisori de garantie. Scadenta este 28 decembrie 2019 pentru linia de cash si 28 decembrie 20122 pentru linia de emitere de scrisori de garantie.

La 31 decembrie 2018, Agrimol dispunea de o facilitate de credit neangajanta in suma maxima aprobata de 1.700.000 eur pentru capital de lucru. Suma maxima disponibila este echivalentul a 1.500.000 eur cu sold utilizat de 1.154.577 usd la 31 decembrie 2018.

24. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Datorii comerciale	32.055.959	35.140.131
Datorii aferente facturilor de primit	1.898.943	2.381.536
Cienti creditor	2.856.163	2.399.887
Total	36.811.065	39.921.554

25. PROVIZIOANE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.857.854	3.397.806
Total	3.857.854	3.397.806

26. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Datorii cu salariile angajaților	3.554.691	3.628.889
Datorii cu asigurările sociale	2.716.162	3.235.479
Impozitul pe profit datorat	(1.514.766)	3.037.557
Impozitul pe salarii datorat	521.529	1.067.575
Dobânda datorată	93.940	51.166
Alte datorii non-comerciale	2.367.948	2.649.726
Datorii de TVA	4.979.302	4.159.900
Creditori diverși	7.605.952	5.460.336
Total	20.324.758	23.290.627

Alte datorii non-comerciale includ 1.157.469 lei subvenții pentru mijloace fixe.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Gestionarea capitalului

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că își va putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu.

Structura capitalului Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate în Nota 20.

Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum sunt prezentate în Notele 21 și 22.

Grupul nu este face obiectul niciunor cerințe de capital impuse din exterior.

Grupul își monitorizează capitalul propriu pe baza ratei de îndatorare. Rata de îndatorare este calculată ca împrumuturi pe termen lung împărțite la valoarea netă. Valoarea netă se calculează drept „Capital propriu și rezerve” astfel cum sunt raportate în situația poziției financiare.

Rata îndatorării la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Împrumuturi pe termen lung	64.170.047	46.800.862
Total capitaluri proprii și rezerve	<u>483.203.893</u>	<u>506.983.199</u>
Rata îndatorării	<u>13.28%</u>	<u>9.23%</u>

b) Riscul valutar

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

c) Administrarea riscului de rată a dobânzii

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

d) Administrarea riscului de credit

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

e) Administrarea riscului de lichiditate

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

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

f) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor și datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețurile de piață cotate;
- valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumente derivative) 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; și
- valoarea justă a instrumentelor derivative este calculată utilizând prețurile cotate. Acolo unde astfel de prețuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivative care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivative care au la bază opțiuni.

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. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile contabile ale valutilor Grupului exprimate în active și pasive monetare la data raportării sunt următoarele:

2018	EUR		USD		HUF		GBP		RON		31 decembrie 2018	
	1 EUR = lei		1 USD = lei		1 HUF = lei		1 GBP = lei		1 lei		Total lei	
ACTIVE												
Numerar și echivalente de numerar	9.887.146		1.579.248		622.269		112		26.851.266		38.940.041	
Creanțe și alte active circulante	41.870.676		4.598.009		2.604.128		-		25.018.784		74.091.598	
Alte creanțe pe termen lung												
DATORII												
Datorii comerciale și alte datorii	(16.819.376)		(296.322)		(3.917.616)		-		(36.102.504)		(57.135.823)	
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(97.256.462)				(27.199)				(21.007.224)		(118.290.885)	
Expunere bilanțieră netă	(62.318.016)		5.880.935		(718.419)		112		(5.239.682)		(62.395.069)	
2017												
ACTIVE												
Numerar și echivalente de numerar	13.898.881		6.523.847		175.150		113		30.074.195		50.672.186	
Creanțe și alte active circulante	22.246.056		5.409.787		9.067.752		752.500		40.697.818		78.173.913	
Alte creanțe pe termen lung	4.611.442		-		-		-		1.953.674		6.565.116	
DATORII												
Datorii comerciale și alte datorii	(15.875.644)		(1.642.398)		(12.689.834)		(1.920)		(33.002.386)		(63.212.181)	
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(68.246.962)				(381.342)		-		(12.240.364)		(80.868.668)	
Expunere bilanțieră netă	(43.366.227)		10.291.236		(3.828.274)		750.693		27.482.938		(8.669.634)	

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza sensibilității

Grupul este expus. în principal cu privire la cursul de schimb al EUR și USD față de RON 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 posibile ale cursurilor de schimb. Analiza sensibilității include doar valuta rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în cursurile de schimb. În tabelul următor, o valoare negativă indică o descreștere a profitului atunci când RON se depreciază cu 10% față de EUR/USD. O întărire cu 10% a RON față de EUR/USD va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente împrumuturilor în EUR și USD la sfârșitul anului.

Cursurile de schimb la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
EUR	4.6639	4.6597
USD	4.0736	3.8915
	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Profit sau pierdere	(5.715.539)	(3.615.257)

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

Moneda	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
EUR	(6.231.802)	(4.336.623)
USD	588.094	1.029.124
HUF	(71.842)	(382.827)
GBP	11	75.069
Total	(5.715.539)	(3.615.257)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

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

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Grupului să i se solicite să plătească. Tabelul include atât dobânda, cât și fluxurile de numerar aferente capitalului.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>1 - 2 ani</u>	<u>2 - 5 ani</u>	<u>Total</u>
2018				
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>				
Datorii comerciale și alte datorii curente	57.135.823	-	-	57.135.823
Creanțe și alte active circulante	74.091.598	-	-	74.091.598
Alte creanțe pe termen lung	-	5.238.492	-	5.238.492
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>				
Împrumut pe termen lung și scurt	54.120.838	64.170.047	-	118.290.885
Numerar și echivalente de numerar	38.940.040	-	-	38.940.40
2017				
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>				
Datorii comerciale și alte datorii curente	63.212.181	-	-	63.212.181
Creanțe și alte active circulante	78.173.913	-	-	78.173.913
Alte creanțe pe termen lung	-	6.565.116	-	6.565.116
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>				
Împrumut pe termen lung și scurt	34.067.806	46.800.862	-	80.868.668
Numerar și echivalente de numerar	50.672.186	-	-	50.672.186

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

28. NUMERAR ȘI CONTURI BANCARE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017
Numerar în bănci	36.064.753	27.864.912
Numerar in casă	482.305	380.847
Echivalente de numerar	2.392.982	22.426.426
Total	38.940.040	50.672.186

29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Obligații contingente

Impozitarea

Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare și este obiectul a numeroase interpretări și modificări constante, care pot fi și retroactive. Deși impozitul actual pentru o tranzacție poate fi scăzut, penalitățile pot fi semnificative, întrucât se poate calcula la valoarea tranzacției, plus o rată de 0.03% pe zi pentru întârzierea la plata dobânzii și penalități de 0.02% pe zi de întârziere. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

În conformitate cu prevederile emise de Ministerul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu care nu au făcut obiectul calculării impozitului pe profit la data înregistrării în contabilitate, datorită naturii lor, dacă Societatea schimbă destinația rezervelor din reevaluare (pentru acoperirea pierderilor sau alocarea către acționari), se vor naște obligații suplimentare cu impozitul pe profit.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. 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.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „RON”, dacă nu se specifică altfel)

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

Consiliul de Administrație a aprobat desprinderea activitatilor secundare prin divizare conform proiectului de divizare nr 129 din 20 martie 2019 care a fost publicat la Registrul Comerțului București în luna aprilie 2019 și pe site-ul societății (www.tts-group.ro).

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 22 aprilie 2019.

Mihăilescu Alexandru Mircea
Președintele Consiliului de Administrație




Ștefanuț Petru
Director Financiar

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

privind activitatea grupului TTS pentru exercițiul financiar 1 ianuarie - 31 decembrie 2018

1. ANALIZA EVOLUȚIEI ACTIVITĂȚII CONSOLIDATE A GRUPULUI TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2018

1.1 IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

Denumirea : TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.

Adresa: Str. Vaselor, Nr. 34, Sect. 2, Bucuresti **Telefon :** 021-2102907

Fax: 021-2103543 **Număr la registrul comerțului:** J40/296/1997

Cod de înregistrare Fiscala: RO9089452 **Cod SIRUES:** 403580039

In continuare in raport denumirea societatii se va prezenta pe scurt: TTS.

1.2 FORMA DE ORGANIZARE

Societatea TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) SA, este organizată conform Legii nr.31/1990* ca societate comercială pe acțiuni, cu capital integral privat. Astfel la 31.12.2018 capitalul social era de 30.000.000 lei, divizat in 30.000.000 actiuni nominative in valoare de 1 Leu/actiune.

La finele anului, structura acționariatului era urmatoarea:

Tabelul 1: Structura acționariatului

	31 decembrie 2018	
Acționar	Nr. acțiuni	%
Persoane fizice	30.000.000	100
TOTAL	31.333.150	100

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 1 Leu/acțiune.

TTS (Transport Trade Services) S.A. detine controlul in filialele CNFR NAVROM S.A., TTS PORTURI FLUVIALE SRL (fosta Trans Europa Port S.A.), TTS Operator SRL, Canopus Star SRL, Agrimol Trade SRL, TTS Covasna SRL, TTS GmbH Austria, Plimsol Ungaria impreuna cu filialele care apartin de CNFR NAVROM si filiala Fluvius care apartine societatii mama Plimsol, conform organigramei prezentata in anexa.

Filialele de mai sus sunt consolidate dupa metoda integrarii globale. Filiala Sim Tur SRL controlata direct de catre TTS, este consolidata dupa metoda punerii in echivalenta.

Prin metoda punerii in echivalenta sunt consolidate si participatiile semnificative (detineri intre 25% si 50%) din societatile Cargo Trans Vagon, Trans Terminal S Chisinau, Navrom Port Service.

1.3. OBIECTUL PRINCIPAL DE ACTIVITATE

Cod CAEN 5229 – Alte activitati anexe transporturilor (dintre care transportul fluvial de marfuri, respectiv :organizarea expeditiei marfurilor in contul expeditorului sau destinatarului, expeditii fluviale internationale, intocmirea documentelor de transport , tranzactii maritime si fluviale pentru efectuarea si derularea transportului de marfuri pe cale maritima sau fluviala).

1.4. CONDUCEREA SOCIETATII

Conducerea societății a fost asigurata in anul 2018 de un Consiliu de Administratie format din 3 administratori, doi neexecutivi, din care unul independent si un administrator executiv.

1.5. FUZIUNI – nu este cazul.

1.6. Instrainari de active – In cursul anului 2018 s-a constituit filiala TTS Covasna SRL prin transferul activului corporal “complex hotelier Covasna” de la TTS catre filiala TTS Covasna SRL, ca aport in natura la capitalul social al filialei.

2. Activitatea realizata in anul 2018

TTS, ca si grup, realizeaza operatiuni de logistica in calitate de casa de expeditii si asigura clientilor lantul logistic complet care cuprinde transportul, in principal transportul pe ape interioare (transport de marfa pe Dunare, Canalul Dunare Marea Neagra si Dunare-Rhin), operatiuni portuare de operare a navelor fluviale sau maritime in porturi fluviale romanesti la Dunare sau in Portul Constanta.

Aceste operatiuni sunt realizate partial cu mijloace tehnice proprii societatii mama si in principal prin subcontractarea acestora cu societati specializate de transport, de operare poartuara afiliate, resectiv CNFR Navrom S.A. Galati si filialele sale, Plimsol si Fluvius din Budapesta, Canopus Star SRL si TTS Operator din Constanta, TTS Porturi Fluviale, cu sediul in Galati. TTS contracteaza servicii si de la alte societati de operare portuara, ca de exemplu SOCEP, COMVEX, CHIMPEX din Constanta sau case de expeditii.

TTS, direct si prin filiale realizeaza si „alte activitati” din domeniul hotelier (exploateaza hotelul TTS din Covasna si pensiunea „Casa Matei” comuna Berca, judetul Buzau) si din domeniul comercial, prin filiala Agrimol Trade SRL.

2.1 Contul de profit si pierderi.

La 31.12.2018 activitatea consolidata a grupului s-a încheiat cu **venituri totale în sumă de 475.190.598 lei fata de anul 2017 incheiat cu venituri totale de 468.471.975 lei** (anul 2016 - veniturile au totalizat 405.685.476 lei).

Cheltuielile totale s-au ridicat in anul 2018 la suma de 451.764.774 lei fata de anul precedent 2017 cand acestea au totalizat suma de 449.972.128 lei,

La 31.12.2018, profitul brut realizat, lei 23.425.824 lei din care impozitele platite au totalizat 5.615.768 lei, **profitul net consolidat fiind de lei 17.810.057 lei.**

In anul 2017, profitul brut a fost de 18.499.846 lei, din care impozitele platite au totalizat 3.980.521 lei, **profitul net fiind de 14.519.326 lei.**

Pe segmente de activitate, rezultatele sunt urmatoarele:

Cifra de afaceri:	- 475.190.599 lei	Anul precedent - 468.471.975 lei
- expeditii (forwarding)	331.537.319 lei	329.607.078 lei
- transport fluvial	259.266.187 lei	255.702.937 lei
- operare portuara	67.875.014 lei	62.696.118 lei
- alte activitati	50.368.238 lei	57.620.168 lei
- intersegmente	(223.856.159)lei	(236.654.323) lei

Profit operational:	2018: 25.768.363 lei	2017: 20.453.892 lei	2016: 20.411.104 lei
Amortizare si depreciere:	46.569.153 lei	59.608.506 lei	58.334.399 lei

2.2 Bilantul consolidat al TTS

	2018	2017
Total active	768.725.411 lei	771.587.340 lei
Din care, active imobilizate	587.685.875 lei	621.185.618 lei
Active circulante	141.171.005 lei	150.401.722 lei
Din care, numerar si echiv.num.	38.940.040 lei	50.672.186 lei
Total pasiv	768.725.411 lei	771.587.340 lei
Din care mentionam:		
Activul net consolidat din care	580.371.057 lei	603.402.749 lei
Atribuibil actionarilor	483.203.893 lei	506.983.199 lei
Interes minoritar	97.167.164 lei	96.419.550 lei
Datorii pe termen lung	73.052.567 lei	64.211.739 lei
Datorii termen scurt	115.301.788 lei	103.972.852 lei

2.3 Activitatea operationala

Volume si tipuri de marfuri transportate si incarcate sau descarcate in porturi :

Volumele de trafic s-au mentinut aproximativ la nivelul anului anterior, dar inregistrandu-se o crestere la transportul fluvial si o usoara scadere la marfa incarcata sau descarcata in porturi (operare portuara).

Activitatea desfasurata in primul semestru din 2018 a fost afectata substantial de un extra sezon neobisnuit de slab pentru cereale si ingrasaminte. In acelasi timp, cantitatile de minerale au ramas stabile, cu usoare cresteri, dar acestea nu au putu suplini lipsa produselor agricole. Activitatea segmentului expeditie a fost mai putin afectata, datorita reorientarii unor fluxuri de marfa catre transportul maritim sau feroviar.

Situatia s-a schimbat incepand cu luna iulie, dar pierderile de volume de transport si cheltuielile suplimentare inregistrate in prima jumatate a anului nu au putut fi recuperate pana la finalul anului. La aceasta situatie a contribuit si nivelul extrem se scazut al apelor Dunarii si durata mentinerii acestui fenomen ; practic, incepand cu luna august, pana la sfarsitul anului s-a navigat in conditii de ape mici pe sectorul romanesc. In Ungaria si, mai ales, pe Dunarea de sus au fost perioade lungi de intrerupere completa a navigatiei. Rezultatul a fost realizarea unui volum de activitate de transport mai mare decat in 2017 in tone fizice, dar mai mic in tone*km, cu cheltuieli suplimentare pentru realizarea

transporturilor. Aceasta situatie a avut impact si in activitatea de operare portuara, in Constanta, care a primit cantitati de cereale mai mici decat in anul anterior, la transbordul direct cu macarale din nave fluviale in nave maritime. Activitatea portuara in porturile dunarene a inregistrat crestere.

Evolutia indicatorilor fizici este prezentata mai jos :

Evoluția indicatorilor fizici:

Nr. crt.	Indicator	UM	2017	2018
1	Transport	tone	8.722.573	8.972.038
2	Manipulare	tone	4.906.645	4.721.519

3. ELEMENTE IMPORTANTE PRIVIND SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Structura activelor imobilizate (lei)

	2018	2017
Imobilizari corporale	587.685.875	579.938.168
Fond comercial	2.943.521	2.943.521
Imobilizari financiare	4.374.257	4.641.845
Interese de participare	27.312.261	27.096.967
Alte creante imobilizate	5.238.492	6.565.116
Total active imobilizate	627.554.406	621.185.618

Principalele investitii realizate in anul 2018 s-au concretizat in :

- Investitii efectuate la punctul de lucru Giurgiu, respectiv lucrari de modernizare la silozul din Portul Giurgiu, efectuarea unor lucrari de imbunatatire a tehnologiei pentru asigurarea posibilitatii transbordarii de cereale direct de la camion in barje, achizitia de magazii, rampe de incarcare-descarcare marfuri, diverse echipamente.
- Investitii in macara cheu port Oltenita
- Investitii in echipamente electronice performante.
- Continuarea modernizarii flotei CNFR Navrom

Structura activelor circulante (lei)

	2018	2017
ACTIVE CIRCULANTE	141.171.005	150.401.722
din care :		
Creante comerciale	56.291.599	59.311.939
Alte creante	17.799.999	18.861.974
Disponibilitati	38.940.040	50.672.186
Stocuri	28.139.367	21.555.623

Structura datoriilor (lei)

	2018	2017
Total datorii	188.354.354	168.184.591
- datorii comerciale	36.811.065	39.921.554
- sume datorate instit. de credit	118.638.250	91.945.416
- alte datorii	29.047.185	32.919.815
- provizioane	3.857.854	3.397.806

Valoarea datoriei a crescut deoarece in anul 2018 s-au contractat imprumuturi noi pentru investitii de catre filialele CNFR Navrom S.A. - 6.500.000 EURO si TTS Porturi Fluviale SRL - 1.500.000 euro de la Citibank Europe PLC, Dublin-Sucursala Romania.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Contul de profit si pierdere (lei)

	Realizat 2018	Realizat 2017	%
Venituri din exploatare	475.190.598	468.471.975	101,43
Cheltuieli din exploatare	(453.664.776)	(443.790.289)	
Net alte venituri/cheltuieli de expl.	4.242.540	(4.227.793)	
<i>Profit din activ. de exploatare</i>	25.768.362	20.453.893	125,98
Venituri financiare	2.250.775	1.778.471	126,56
Cheltuieli financiare	(4.593.313)	(3.732.517)	123,06
<i>Rezultat financiar</i>	(2.342.538)	(1.954.046)	124,49
Venituri totale	481.683.913	470.250.446	102,43
Cheltuieli totale	(458.258.089)	(451.750.599)	101,44
Rezultat brut profit	23.425.824	18.499.847	126,63
Impozit pe profit	(5.615.768)	(3.980.521)	141,08
<i>Rezultatul net</i>	18.270.236	14.519.326	125,83

4 - Operatiuni intragrup

TTS si filialele realizeaza operatiuni intragrup, prezentate detaliat in Nota anexata la bilant si la raportul de audit emis conform normelor IFRS si OMF 1802/2014

In relatiile intragrup sunt practicate tarife si preturi negociate pe baza informatiilor din piata. Dosare pentru preturile de transfer - filialele si societatea mama intocmesc dosarele conform prevederilor legale.

5. EVIDENȚA CONTABILĂ. BILANȚUL CONTABIL

Fiecare filiala tine evidenta contabila in cadrul societății respective in conformitate cu prevederile legii nr.82/1991 cu modificările și completările ulterioare in Romania sau dupa legile corespunzatoare din Austria, Ungaria si Republica Moldova, dupa caz.

Societatea are compartiment distinct pentru conducerea contabilitatii incadrat cu personal calificat, care intocmeste si stuatii financiare consolidate.

Bilantul, Contul de profit și pierderi reflectă fidel situatia activelor si pasivelor, veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare consolidate ale societatii mama si ale filialelor.

De asemenea, fondurile au fost legal constituite și utilizate, obligațiile către bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale si de somaj precum și fondurile speciale au fost corect determinate, plata acestora fiind făcuta în condiții legale.

6. PROPUNERI PENTRU REPARTIZAREA PROFITULUI SI PENTRU DIVIDENDE

TTS S.A si fiecare filiala isi conduc independent politica de dividende.

7. ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Administrarea societatii mama si a filialelor s-a desfășurat în temeiul prevederilor L31/1990 republicată si ale Actului Constitutiv al fiecărei entitati.

8. EVENIMENTE IMPORTANTE IN TIMPUL EXERCITIULUI FINANCIAR

In conformitate cu prevederile Contractului semnat cu IFC (Banca Mondiala), in luna martie 2018 societatea TTS a rascumparat de la actionarul IFC 1.333.150 actiuni, astfel IFC a iesit din actionariatul societatii. Actiunile rascumparate, detinute ca actiuni de trezorerie au fost anulate, potrivit hotararii AGEA din data de 12.03.2018, astfel capitalul social al TTS s-a redus de la 31.333.150 Lei la 30.000.000 Lei, divizat in actiuni in valoare de 1 Leu/actiune. Rascumpararea actiunilor, un pachet de 4,2548%, s-a facut cu respectarea prevederilor legale.

S-a constituit filiala TTS Covasna SRL care exploateaza complexul hotelier de la Covasna;

EVENIMENTE ULTERIOARE - in cadrul procesului de restructurare organizatorica, in scopul cresterii eficientei activitatii de baza, in luna martie 2019 a fost aprobat de catre Consiliul de administratie proiectul de divizare nr. 129/20.3.2019 prin care active si activitati secundare se vor desprinde din TTS.

CONCLUZII

Apreciem că bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și celelalte anexe la bilanțul consolidat sunt corect și legal întocmite și

propunem Adunării Generale a Acționarilor **aprobarea Situațiilor financiare (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere; note la bilanț; cash flow;) întocmite la 31 decembrie 2018, conform IFRS, auditate de către DELOITTE AUDIT SRL.**

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

**Președinte,
M. Mihăilescu**



Despre Deloitte în România

În România, serviciile sunt prestate sau susținute de către Deloitte Audit SRL, Deloitte Tax SRL, Deloitte Consultanta SRL, Deloitte Fiscal Representative SRL, Deloitte Tehnologie SRL, Deloitte GES Support Services SRL și Deloitte Shared Services SRL. Deloitte este una dintre cele mai mari companii de servicii profesionale de pe piața din România și prestează, în cooperare cu Reff & Asociații SCA, servicii de audit, servicii de consultanță fiscală, servicii juridice, servicii de consultanță și consultanță financiară, servicii de managementul riscului, soluții de servicii externalizate și consultanță în tehnologie și alte servicii adiacente prin intermediul a peste 1100 profesioniști. Pentru a afla mai multe despre rețeaua globală a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.