

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

**CUPRINS:****PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4 - 5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 - 7
SITUATIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	8 - 9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 63

Către Acționari,  
TTS (Transport Trade Services) S.A.  
București, Romania

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate atașate ale TTS (Transport Trade Services) S.A care cuprind situația poziției financiare consolidate la 31 decembrie 2015, precum și situația rezultatului global consolidat, situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate și situația fluxurilor de numerar consolidate pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate*

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate 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 consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### *Responsabilitatea auditorului*

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare consolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate în ansamblu.
5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

## Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a TTS (Transport Trade Services) S.A. la data de 31 Decembrie 2015, precum și a performanței sale financiare consolidate cât și a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

## Observatii

7. Atragem atenția asupra notei 1 la situațiile financiare consolidate ale TTS (Transport Trade Services) S.A. pentru anul încheiat la data 31 decembrie 2015 asupra cărora am emis un raport de audit fără modificări la data de 6 aprilie 2016. Prezentul raport de audit se referă la situațiile financiare consolidate ale TTS la aceeași dată aprobate în data de 31 iulie 2017. Aceste situații financiare conțin doar note explicative suplimentare față de cele aprobate anterior referitoare la raportarea pe segmente de afaceri așa cum este prezentat în nota 1 la situațiile financiare atasate.

## Alte aspecte

8. Acest raport este adresat doar acționarilor societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Companiei acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. Acest raport nu poate fi utilizat de alte persoane decât cele cărora le este adresat acest raport.

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

Deloitte Audit S.R.L.  
București, România  
31 iulie 2017

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR**  
**ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

	<b>Notă</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
Venituri	<b>4</b>	422.452.120	410.781.653
Materii prime și materiale		(80.112.054)	(92.285.794)
Bunuri vândute		(21.611.616)	(49.383.931)
Amortizare		(55.168.070)	(53.925.573)
Cheltuieli cu sub-contractanții		(137.538.744)	(116.486.744)
Cheltuieli cu salariile		(61.544.493)	(59.171.494)
Alte cheltuieli	<b>5</b>	(29.443.397)	(30.486.074)
Cheltuieli cu investițiile	<b>6</b>	(821.368)	(717.327)
Alte câștiguri și pierderi	<b>7</b>	(19.314.190)	12.465.934
Cost / venit net de finanțare	<b>9</b>	(2.818.188)	(3.592.791)
<b>Profitul aferent anului din operațiuni continue</b>		<b>14.080.000</b>	<b>17.197.858</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<b>10</b>	(3.507.364)	(3.514.037)
<b>Profit aferent anului atribuibil:</b>		<b>10.572.636</b>	<b>13.683.821</b>
Actionarilor Societății		9.641.310	12.326.053
Intereselor care nu controlează		931.326	1.357.768
<b>Total rezultat global aferent anului atribuibil:</b>			
Actionarilor Societății		9.641.310	12.326.053
Intereselor care nu controlează		931.326	1.357.768

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la 31 iulie 2017.

  
**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
 Președintele Consiliului de Administrație

  
**Ștefănuț Petru**  
 Director Financiar

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

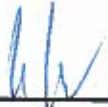
<b>ACTIVE</b>	<b>Notă</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	12	532.604.812	528.904.005
Fond de comerț	13	713.142	713.142
Imobilizări necorporale	14	3.352.721	3.268.601
Investiții în entitățile asociate	15	16.410.370	18.196.253
Alte active imobilizate	16	1.370.117	1.866.283
<b>Total active imobilizate</b>		<b>554.451.162</b>	<b>552.948.284</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	17	18.402.897	20.012.567
Creanțe comerciale și alte creanțe	18	64.282.578	81.070.259
Împrumuturi acordate entităților asociate		-	-
Alte active circulante	19	22.714.291	31.014.996
Numerar și echivalente de numerar	29	31.796.025	42.297.440
Active circulante deținute în vederea vânzării	20	3.218.694	3.300.472
<b>Total active circulante</b>		<b>140.414.484</b>	<b>177.695.734</b>
<b>Total active</b>		<b>694.865.647</b>	<b>730.644.018</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
Capital social	21	35.072.442	35.072.442
Prime de emisiune	21	46.417.946	46.417.946
Rezerve	22	155.530.830	155.902.335
Rezultat reportat		235.896.709	235.690.450
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă</b>		<b>472.917.926</b>	<b>473.083.173</b>
<b>Interese care nu controlează</b>	23	<b>88.055.150</b>	<b>106.444.735</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi purtătoare de dobândă și facilități de descoperit de cont	24	6.110.167	48.040.522
Datorii privind impozitul amânat	10	496.193	3.480.722
Alte datorii pe termen lung		2.753.235	1.239.384
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>9.359.595</b>	<b>52.760.628</b>

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>Notă</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
Datorii comerciale și alte datorii	<b>25</b>	34.406.256	39.380.062
Porțiunea curentă a leasing-urilor		2.669.125	-
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	<b>24</b>	62.263.963	42.610.670
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<b>26</b>	3.026.263	2.393.845
Alte datorii pe termen scurt	<b>27</b>	22.167.367	13.970.904
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>124.532.975</b>	<b>98.355.482</b>
<b>Total datorii</b>		<b>133.892.570</b>	<b>151.116.110</b>
<b>Total capitaluri proprii și pasiv</b>		<b>694.865.647</b>	<b>730.644.018</b>

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la 31 iulie 2017.

  
**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
 Președintele Consiliului de Administrație

  
**Ștefanuț Petru**  
 Director Financiar

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, 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
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>	<b>6.666.571</b>	<b>149.235.765</b>	<b>235.690.450</b>	<b>473.083.173</b>	<b>106.444.735</b>	<b>579.527.907</b>
Profit aferent anului	-	-	-	-	9.641.310	9.641.310	931.326	10.572.626
Rezerve din reevaluare	-	-	-	(371.506)	-	(371.506)	-	(371.506)
Dividende distribuite	-	-	-	-	(6.436.573)	(6.436.573)	-	(6.436.573)
Creșteri în filiale	-	-	-	-	(2.998.479)	(2.998.479)	(19.320.910)	(22.319.389)
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>	<b>6.666.571</b>	<b>148.864.259</b>	<b>239.896.709</b>	<b>472.917.926</b>	<b>88.055.150</b>	<b>560.973.076</b>

În 2015, acționarii au decis să distribuie dividende în valoare de 6.436.573 lei.

Tot în 2015, Grupul și-a majorat participația în Navrom de la 87,4% la 91,79% în urma de-listării Navrom de pe piața alternativă Rasdaq prin achiziția de acțiuni proprii de la acționarii care și-au exprimat intenția de a vinde conform cerințelor legale. Suma achitată a fost 13.734.732 lei.

Tot în 2015, Grupul și-a majorat participația în Trans Europa Port de la 51% la 91,2572% pentru suma de 8.336.820 lei.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 31 iulie 2017.



**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
Președintele Consiliului de Administrație



**Ștefănuț Petru**  
Director Financiar



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, 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
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>	<b>6.666.570</b>	<b>149.235.764</b>	<b>230.857.424</b>	<b>468.250.145</b>	<b>105.364.262</b>	<b>573.614.406</b>
Profit aferent anului	-	-	-	-	12.326.053	12.326.053	1.357.768	13.683.821
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende plătite	-	-	-	-	(7.493.028)	(7.493.028)	(277.295)	(7.770.321)
Creșteri în interese care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amănat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>	<b>6.666.571</b>	<b>149.235.765</b>	<b>235.690.450</b>	<b>473.083.173</b>	<b>106.444.735</b>	<b>579.527.907</b>

La 14 aprilie 2014, acționarii Societății au aprobat alocarea sumei de 7.493.028 lei din profitul aferent exercițiului financiar 2013 pentru alocarea dividendelor.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 31 iulie 2017.

  
**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
 Președintele Consiliului de Administrație

  
**Ștefănuț Petru**  
 Director Financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Profit înaintea impozitării</b>	<b>14.080.000</b>	<b>17.197.858</b>
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
Amortizare și depreciere	55.168.070	49.288.707
Cheltuiala netă cu dobânzile	2.223.510	3.003.166
Câștiguri din vânzarea de mijloace fixe	1.810.887	(3.275.918)
Creștere netă cu provizioanele pentru active circulante	19.162.079	2.606.997
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(76.213)	(237.760)
Creștere / (Descreștere) netă cu activele deținute în vederea vânzării	81.778	12.653
Creștere netă în investiții	1.785.883	974.227
Venituri din active fixe primite cu titlu gratuit	-	(8.094.749)
Creștere netă cu provizioanele pentru activele fixe	-	4.610.688
Venituri / (cheltuieli) din / cu impozitul amânat	-	-
Tranziția la IFRS în legătură cu elementele nemonetare	-	-
Diferențe de curs valutar	-	2.961.590
<b>Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>	<b>94.235.994</b>	<b>69.047.459</b>
<b>Modificări în activele și obligațiile din exploatare</b>		
Creștere în creanțe comerciale și de altă natură	20.717.801	29.522.829
Descreștere / (Creștere) în stocuri	2.130.205	4.045.586
Creștere / (Descreștere) în datorii comerciale și de altă natură	(10.356.052)	(9.001.599)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>106.727.948</b>	<b>93.614.275</b>
Dobânzi plătite	(2.492.183)	(3.606.157)
Impozit pe profit plătit	(6.222.476)	(2.907.765)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>98.013.289</b>	<b>87.100.353</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(65.047.225)	(110.132.327)
Plăți aferente investițiilor	(15.673.702)	(559.493)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	372.865	7.706.029
Împrumuturi primite de la / (acordate) entitățile(lor) asociate	(8.130.695)	(2.229.450)
Dobânzi încasate	268.673	602.990
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activități de investiții</b>	<b>(88.210.084)</b>	<b>(104.612.251)</b>

Notele atașate sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015 RON</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014 RON</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Încasări din majorări de capital		-
Contribuția intereselor care nu controlează	2.060.281	-
Dividende achitate	(3.955.338)	(7.770.321)
Împrumuturi (achitate) / încasate	(22.277.063)	9.015.554
Creștere / (Descreștere) în ratele de leasing	3.867.501	(245.567)
Încasări din rambursarea împrumuturilor entităților asociate	-	4.531.789
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>	<b>(20.304.619)</b>	<b>5.531.455</b>
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(10.501.414)	(11.980.443)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>42.297.440</b>	<b>54.277.883</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>	<b>31.796.025</b>	<b>42.297.440</b>

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la 31 iulie 2017.

  
**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
 Președintele Consiliului de Administrație

  
**Ștefanuț Petru**  
 Director Financiar

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

## **1. INFORMAȚII GENERALE**

S.C. 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 2015 au fost inițial aprobate la 6 aprilie 2016. Aceasta versiune include note suplimentare legate de raportarea pe segmente de afaceri conform IFRS 8 (vezi nota 11), informații necesare pentru procesul planificat de listare la BVB.

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 cuprind Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul” și individual „entitățile Grupului”).

La 31 decembrie 2015, 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 S.C. TTS S.A. deține 91,79% (2014: 87,39%) 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).

S.C. CANOPUS STAR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2001, în care S.C. 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).

S.C. TRANS EUROPA PORT S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1996, în care S.C. TTS S.A. deține 91,2572% (2014: 51,005%) 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 S.C. Europort Logistics (altă filială) în 2014.

S.C. TTS OPERATOR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1994, în care S.C. 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).

S.C. AGRIMOL TRADE S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2010, în care S.C. TTS S.A. deține 100%. 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 4611).

S.C. SIM TUR S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2006, în care S.C. 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).

S.C. CERNAVODA SHIPYARD S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2013, în care S.C. TTS S.A. deține 99% direct, și 1% prin TTS Operator S.R.L. 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).

S.C. Bunker Trade Logistics S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2013, în care S.C. TTS S.A. deține 51% direct, 44% prin CNFR Navrom, și 5% 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).

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

S.C. CARGOROM TRANS BVBA este o societate cu răspundere limitată înființată în 1997, în care S.C. TTS S.A. deține 51%. Sediul societății este situat în Antwerpen, Str. Ferdinand verbiest no. 59/6., Belgia. Principalul obiect de activitate îl constituie servicii similare transportului de bunuri.

TTS (Transport Trade Services) GMBH este o entitate cu răspundere înființată în 2014, în care S.C. 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.

S.C. NAVROM BAC S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1999, în care S.C. TTS S.A. deține 97,37% din capitalul social 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).

S.C. NAVROM – CENTRU DE AFACERI S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1999, în care S.C. TTS S.A. deține 90,25% din capitalul social, 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).

S.C. NAVROM SHIPYARD S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 1999, în care S.C. TTS S.A. deține 99,74% din capitalul social, prin CNFR Navrom. Principalul obiect de activitate îl constituie repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor (cod CAEN 3315).

S.C. HOTEL MERCUR este o entitate înființată în 2011, în care S.C. TTS S.A. deține 100% prin CNFR Navrom. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 23, jud. Galați.

S.C. ROM PESC IMPEX S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2003, în care S.C. TTS S.A. deține 100% prin Navrom-Centru de Afaceri S.R.L. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 23, jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie acvacultură în apă dulce (cod CAEN 0322).

S.C. SUPERQUATTRO Grup S.R.L. este o societate cu răspundere limitată cu sediul în Galați, str. Portului 20. CNFR Navrom deține 75,5% din Superquattro.

S.C. NAVROM DELTA S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1999, în care S.C. TTS S.A. deține 98,84% prin CNFR Navrom S.A. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 26, jud. Tulcea. Principalul obiect de activitate îl constituie transporturi de călători pe căi navigabile interioare (cod CAEN 5030).

S.C. CARGO TRANS VAGON S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 2004, în care S.C. TTS S.A. deține 26% direct, iar prin TTS Operator 4% din capitalul social. Sediul societății este situat în str. Vaselor nr. 34, București. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul feroviar de marfă (cod CAEN 4920).

S.C. DANU TRANSPORT GMBH este o societate cu răspundere limitată înființată în 2006, în care S.C. TTS S.A. deține 15% direct, iar prin CNFR Navrom S.A. 25%. Sediul societății este situat în Viena, 83-85 GUMPENDORFERSTRASSE. Principalul obiect de activitate îl constituie transportul de marfă pe căile navigabile.

S.C. TRANSTERMINAL-S S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2006, în care S.C. 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.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 1999, în care S.C. TTS S.A. deține 49,98% 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).

S.C. MANAGEMENT NFR S.A. este o societate pe acțiuni înființată în 2003, în care S.C. 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).

S.C. PANTA RHEI SLOVAKIA sro este o societate cu răspundere limitată înființată în 2007, în care S.C. TTS S.A. deține 10%. Sediul societății este situat în str. Cernysevskeho nr. 26, Bratislava. Principalul obiect de activitate îl constituie activități auxiliare transportului de marfă.

S.C. PR SHIPPING S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2008, în care S.C. TTS S.A. deține 10% din capitalul social. Sediul societății este situat în Incinta Port Constanța, Digul de Nord, jud. Constanța. Principalul obiect de activitate îl constituie activități auxiliare de transport de marfă.

S.C. 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.

S.C. GIF LEASING IFN este o societate cu răspundere limitată înființată în 2004, în care S.C. TTS S.A. deține 7,701% din capitalul social. Sediul societății este situat în str. Negustori nr. 24, București. Principalul obiect de activitate îl constituie leasing financiar (cod CAEN 6491).

SUPERQUATRO GRUP S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în 2011, în care S.C. TTS S.A. deține 9,087% din capitalul social, prin CNFR Navrom S.A. Sediul societății este situat în str. Portului nr. 20, jud. Galați. Principalul obiect de activitate îl constituie activități auxiliare de transport pe apă.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Sediul și locul operațiunilor</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>Tip</u>
			%	%	lei	lei	
CNFR Navrom S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	91,79%	87,390%	39.073.677	38.998.920	Filială
Canopus Star S.R.L.	Manipularea încărcăturilor	Constanța, România	51,00%	51,000%	45.079.480	45.079.480	Filială
Trans Europa Port S.A.	Manipularea încărcăturilor	Galați, România	91,26%	51,005%	13.544.129	5.207.309	Filială
TTS Operator S.R.L	Manipularea încărcăturilor	Constanța, România	90,000%	90,000%	1.706.207	1.706.207	Filială
	Servicii complementare de transport de marfă						
Cargorom Trans BVBA		Antwerpen, Belgia	51,000%	51,000%	911.677	911.677	Filială
Navrom Bac S.R.L.	Transport fluvial de persoane	Galați, România	97,370%	97,370%	1.118.660	1.118.660	Filială
	Închirierea și sub-închirierea bunurilor proprii sau închiriate						
Navrom - Centru de Afaceri S.A.		Galați, România	90,250%	90,250%	1.945.709	1.945.709	Filială
	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor						
Navrom Shipyard S.R.L.		Galați, România	99,740%	99,740%	2.500.000	2.500.000	Filială
	Hoteluri și activități similare						
Hotel Mercur		Galați, România	100,000%	100,000%	17.855.000	17.855.000	Filială
Rom Pesc Impex S.R.L.		Galați, România	100,000%	100,000%	1.240.200	1.240.200	Filială
Superquattro Group S.R.L.	Acvacultură	Galați, România	75,5%	9,087%	173,080	100,000	Filială

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Sediul și locul operațiunilor</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>Tip</u>
			%	%	Lei	Lei	
Sim Tur S.R.L.	Hoteluri și activități similare	Buzău, România	91,79%	91,79%	3.852.790	3.852.790	Filială
TTS (Transport Trade Services) Gmbh	Servicii complementare de transport	Austria	75,000%	75,000%	116.477	116.477	Filială
Agrimol Trade S.R.L.	Comercializare a de diverse produse	București, România	100,000%	100,000%	706.000	706.000	Filială
Cernavodă Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Cernavodă, România	99,00%	99,00%	4.455.000	4.455.000	Filială
Cernavodă Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Cernavodă, România	100,00%	100,00%	45.000	45.000	Filială
Bunker Trade Logistics	Servicii complementare de transport	Constanța, România	51,000%	51,000%	102.000	102.000	Filială
Bunker Trade Logistics	Servicii complementare de transport	Constanța, România	44,000%	44,000%	88.000	88.000	Filială
Bunker Trade Logistics	Servicii complementare de transport	Constanța, România	5%	5%	10.000	10.000	Filială
Navrom Delta S.A.	Transport fluvial de persoane	Tulcea, România	98,840%	98,840%	4.834.140	4.834.140	Activ deținut în vederea vânzării



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Sediul și locul operațiunilor</u>	<u>31 decembrie</u>		<u>31 decembrie</u>		<u>Tip</u>
			<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
					Lei	Lei	
Cargo Trans Vagon S.A.	Transport feroviar de marfă	București, România	26 %	26%	6.916.000	6.916.000	Entitate asociată
Cargo Trans Vagon S.A.	Transport feroviar de marfă	București, România	4%	4%	1.040.000	1.040.000	Entitate asociată
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	Chișinău, Rep. Moldova	25,500%	25,500%	147.339	147.339	Entitate asociată
Danu Transport GMBH	Transport fluvial de marfă	Viena, Austria	15,000%	15,000%	843.720	843.720	Entitate asociată
Danu Transport GMBH	Transport fluvial de marfă	Viena, Austria	25,000%	25,000%	1.866.595	1.866.595	Entitate asociată
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	49,980%	49,980%	878.700	878.700	Entitate asociată
Management NFR S.A.	Activități de consultanță în afaceri și management	București, România	20,000%	20,000%	18.000	18.000	Entitate asociată
Panta Rhei Slovakia sro	Servicii complementare de transport	Bratislava, Slovacia	10,000%	10,000%	5.195	5.195	Investiție
PR Shipping S.R.L.	Servicii complementare de transport	Constanța, România	10,000%	10,000%	70	700	Investiție

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Sediul și locul operațiunilor</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>Tip</u>
			%	%	Lei	Lei	
Cargo Trans Vagon Bulgaria JSA	Transport feroviar de marfă	Bulgaria	10,000%	10,000%	54.230	54.230	Investiție
GIF Leasing IFN	Leasing financiar	București, România	7,701%	7,701%	129.000	129.000	Investiție
For Serv Drum	Construcții	Argeș, România	30%	30%	559.493	559.493	Investiție

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

**PERIMETRUL DE CONSOLIDARE**

S.C. TTS S.A. întocmește situații financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societăților S.C. TTS S.A. („Societatea”) și ale filialelor CNFR Navrom S.A., Canopus Star S.R.L., Trans Europa Port S.A., TTS Operator S.R.L., Navrom Bac S.R.L. Navrom - Centru de Afaceri S.A., Navrom Shipyard S.R.L., Rom Pesc Impex 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 și Superquattro Group S.R.L., denumite „Grupul”.

Navrom Delta S.A. a fost exclusă din consolidare întrucât a fost considerată o investiție deținută în vederea vânzării conform planurilor actuale ale Grupului. Pentru mai multe detalii cu privire la acest aspect, a se vedea nota 20.

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 STANDARDERELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI REVIZUITE**

**Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă de raportare**

Următoarele amendamente la standardele existente și noile interpretări emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada curentă de raportare:

- **Amendamente la diferite standarde și interpretări „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”** rezultate din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40) în principal în vederea îndepărtării inconsecvențelor și a clarificării formulării, adoptat de UE la 18 decembrie 2014 (amendamentele urmează să fie aplicate pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015),
- **IFRIC 21 „Taxe”** adoptat de UE la 13 iunie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Adoptarea acestor amendamente la standardele și interpretările existente nu a dus la modificări substanțiale în situațiile financiare ale Grupului.

**Amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare**

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE erau emise, dar nu erau încă în vigoare:

- **Amendamente la IFRS 11 „Asocieri în participație”** – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);

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

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale”** – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultura”** – Agricultură: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- **Amendamente la IAS 27 „Situații financiare individuale”** - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

**Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar încă neadoptate de UE**

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente aduse standardelor existente, care nu au fost aprobate de UE la 6 aprilie 2016 (datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime):

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018);
- **IFRS 14 „Conturi de amânare pentru entitățile reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final;
- **IFRS 15 „Venituri din Contractele cu Clienții”** cu amendamentele ulterioare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017);

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

**Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar încă neadoptate de UE (continuare)**

- **IFRS 16 „Leasing”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019);
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Societăți de investiții: aplicarea excepției de consolidare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **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 7 „Situația fluxurilor de numerar”** – Inițiativa de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017);
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe venit”** – recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderi nerealizate (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017).

Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada inițială a adoptării.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru portofoliul de active și datorii financiare, ale cărei principii nu au fost încă adoptate de UE, rămâne nereglementată.

Conform estimărilor Grupului, aplicarea contabilității de acoperire pentru portofoliul de active și datorii financiare conform **IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”**, nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

### **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 2015 și 31 decembrie 2014 sunt:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
EUR	4,5245	4,4821
USD	4,1477	3,6868

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.

#### **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 guverna 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.

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.3 Bazele consolidării (continuare)**

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. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.7 Recunoașterea veniturilor (continuare)**

##### **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.

##### **3.7.2 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. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.7 Recunoașterea veniturilor (continuare)**

##### **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 viață 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.

#### **3.9 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. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **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 combinare de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea impozabilă și nici profitul sau pierderea contabilă, și nici diferențele aferente investițiilor în filiale și entități controlate în comun în măsura în care este probabil să nu fie reluate în viitorul previzibil. În plus, impozitul amânat nu este recunoscut în cazul diferențelor temporare apărute la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Impozitul amânat este măsurat la ratele de impozitare estimate a fi aplicate diferențelor temporare în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza legilor din România în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data raportării (2015 și 2014: 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.

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.12 Impozitare (continuare)**

##### ***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 2015 a fost 16% (31 decembrie 2014: 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.

Imobilele în curs de construcție pentru a fi folosite în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative sunt înregistrate la cost, minus pierderile din depreciere. Costul include onorariile profesionale și, pentru activele cu ciclu lung de producție, costurile îndatorării capitalizate conform politicii contabile a Grupului. Astfel de imobile sunt clasificate în categoriile corespunzătoare de imobilizări corporale când sunt finalizate și pregătite pentru utilizarea prevăzută. 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, inclusiv navele, sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile de valoare.

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 cerințele de reluire 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.

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.

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.13 Imobilizări corporale (continuare)**

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>Ani</u>
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>Ani</u>
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.

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.19 Instrumente financiare (continuare)**

##### *i Instrumente financiare nederivate (continuare)*

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. 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.

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

#### **3.19 Instrumente financiare (continuare)**

##### *Deprecierea activelor financiare (continuare)*

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 pierderi.

##### *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.



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**4. VENITURI**

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

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Venituri din vânzarea de marfă	25.376.552	53.626.498
Venituri din vânzarea de materii prime	21.387	368.086
Venituri din vânzarea de produse finite	-	-
Venituri din prestarea de servicii	389.076.952	343.536.367
Venituri din alte activități	7.977.229	13.250.702
<b>Total</b>	<b>422.452.120</b>	<b>410.781.653</b>

**5. ALTE CHELTUIELI**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Cheltuieli cu energia electrică	3,820,302	3,723,844
Cheltuieli cu reparațiile	7,111,303	7,829,236
Cheltuieli cu chiriile	5,617,356	7,372,075
Cheltuieli cu primele de asigurare	5,252,235	4,732,845
Cheltuieli cu formarea	3,648	13,949
Cheltuieli de transport	1,287,981	763,833
Cheltuieli cu taxe și comisioane	926,928	431,173
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1,238,741	1,391,929
Cheltuieli de deplasare	579,343	486,325
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	1,223,916	1,404,770
Cheltuieli cu taxele și impozitele	2,375,994	2,331,659
Cheltuieli cu ambalajele	5,650	4,436
<b>Total</b>	<b>29,443,397</b>	<b>30,486,074</b>

**6. CHELTUIELI CU INVESTIȚIILE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Venituri din investiții financiare	-	85.556
Cheltuieli cu investițiile financiare	(1.670.161)	(1.091.655)
Venituri din active financiare	146.446	179.442
Alte venituri financiare	856.676	194.792
Alte cheltuieli financiare	(154.329)	(85.462)
<b>Venituri / (Cheltuieli) din investiții financiare</b>	<b>(821.368)</b>	<b>(717.327)</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
Alte venituri	11.509.228	18.522.680
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	714.188	366.908
Cheltuieli nete cu ajustări pentru activele curente	(17.382.107)	(2.369.237)
Venituri / (cheltuieli) nete cu serviciile în curs	(3.341.191)	1.240.890
Venituri din active imobilizate în curs	2.840.008	3.886.574
Amortizarea creanțelor incerte	(902.716)	(991.939)
Alte cheltuieli administrative	(4.291.784)	(3.714.675)
Cheltuieli cu cedarea mijloacelor fixe	(8.459.814)	(4.475.267)
<b>Total</b>	<b>(19.314.190)</b>	<b>12.465.934</b>

În 2014, rândul Alte venituri include suma de 6,106,665 lei aferentă înlocuirii terminalului Canopus cu titlu gratuit conform garanției furnizorului, și 7,5 mil RON din vânzarea anumitor barje.

În 2015, rândul Alte venituri include vânzarea unui motor Siemens la prețul de 6.623.270 lei și alte vagoane vândute, însă și o corecție aferentă taxelor locale cu privire la Canopus în sumă de 1.665.354 lei.

Rândul Cheltuieli nete cu ajustări pentru activele curente conține o ajustare de 8.872.291 lei pentru clientul Interagro, societate care a intrat în insolvență în 2016. Există de asemenea alte sume provizionate conform scadenței sumelor, dar și în funcție de dificultățile financiare specifice ale clienților respectivi.

**8. CHELTUIELI CU SUB-CONTRACTANȚII**

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

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**9. COSTURI DE FINANȚARE NETE**

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

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Venituri financiare	278.754	625.384
Comisioane bancare și cheltuieli similare	(604.760)	(612.019)
Dobânzi la împrumuturi	(2.492.183)	(3.606.156)
<b>Total</b>	<b>(2.818.188)</b>	<b>(3.592.791)</b>

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 TTS S.A. și CNFR Navrom S.A. de la IFC, de Trans Europa Port de la ING Bank și de Canopus de la Unicredit Bank, dar și la facilitatea de tip „descoperit de cont” primită de Navrom de la Unicredit Bank.

**10. IMPOZIT PE PROFIT**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)	6.491.893	5.789.338
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(2.984.529)	(2.275.301)
<b>Total</b>	<b>3.507.364</b>	<b>3.514.037</b>

Rata de impozitare pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2015 și 2014 este 16% în România.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**10. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)**

**10.1 Detalii privind impozitul amânat**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Sold datorii cu impozitul amânat la 1 ianuarie</b>	<b>3.480.722</b>	<b>5.756.023</b>
Cheltuieli / (venituri) aferente perioadei		
- generate de rezervele din reevaluare	(1.208.103)	(1.123.077)
- împrumuturi și alte datorii	(1.776.426)	(1.152.224)
<b>Impact total – contul de profit și pierdere</b>	<b>(2.984.529)</b>	<b>(2.275.301)</b>
<b>Impact total – alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sold datorii cu impozitul amânat la 31 decembrie</b>	<b>496.193</b>	<b>3.480.722</b>

**10.2 Detalii privind impozitul pe profit**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Profit înaintea impozitării</b>	<b>14.080.000</b>	<b>17.197.858</b>
Impozit calculat la o rată de 16% (2012: 16%)	2.252.800	3.227.945
Efectul cheltuielilor neimpozabile	4.074.957	(1.118.193)
Efectul veniturilor neimpozabile	(1.043.967)	1.133.825
Efectul altor elemente similare veniturilor	1.208.103	7.086.407
Impozit curent aferent anului în curs, înaintea pierderilor fiscale	-	5.995.235
Credit fiscal	-	214.900
<b>Impozit curent aferent anului în curs</b>	<b>6.491.893</b>	<b>5.789.338</b>

**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)).

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, 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:

<b>2015</b>	<b>Total</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operațiuni în port</b>	<b>Alte</b>
<b>Venituri (clienți externi)</b>	<b>678.067.405</b>	<b>322.000.376</b>	<b>254.082.218</b>	<b>54.643.674</b>	<b>47.341.137</b>
<b>Venituri inter-segmente, din care:</b>	<b>(255.615.285)</b>	<b>(227.156.668)</b>	<b>(9.134.575)</b>	<b>(5.762.722)</b>	<b>(13.561.320)</b>
din segmentul Forwarding	(7.438.820)	-	(2.940.421)	(4.498.399)	-
din segmentul Transport fluvial	(197.933.967)	(196.461.430)	-	(1.264.323)	(13.364.678)
din segmentul Operațiuni în port	(31.327.018)	(30.467.715)	(692.491)	-	(196.643)
din segmentul Altele	(18.915.479)	(227.522)	(5.501.663)	-	-
<b>Venituri</b>	<b>422.452.120</b>	<b>94.843.708</b>	<b>244.947.643</b>	<b>48.880.952</b>	<b>33.779.817</b>
Bunuri vândute	(21.617.266)	(3.698.903)	(4.766.041)	171.896	(13.324.218)
Materii prime și consumabile	(80.112.054)	(177.354)	(69.879.412)	(4.503.280)	(5.552.008)
Amortizare	(55.168.070)	(3.474.983)	(38.666.777)	(10.737.018)	(2.289.292)
Cheltuielile cu sub-contractanții	(137.538.744)	(45.056.680)	(78.903.128)	(9.043.159)	(4.535.778)
Salarii	(61.544.490)	(7.725.711)	(33.102.949)	(13.249.186)	(7.436.814)
Energie electrică, termică și apă	(3.820.301)	(233.399)	(661.242)	(1.673.668)	(1.251.993)
Cheltuieli de întreținere și reparații	(7.111.303)	214.010	(4.604.282)	(2.413.080)	(307.951)
Alte cheltuieli administrative	(18.506.144)	(2.813.707)	(9.734.257)	(3.951.942)	(2.006.237)
Alte câștiguri	27.323.072	14.609.503	7.757.608	3.338.972	1.616.988
Alte pierderi	(46.637.262)	(20.464.756)	(17.213.931)	(1.956.835)	(7.001.740)
	<b>17.719.557</b>	<b>26.021.727</b>	<b>(4.826.767)</b>	<b>4.833.823</b>	<b>(8.309.226)</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

**Venituri și rezultate pe segmente (continuare)**

<b>2015</b>	<b>Total</b>
Cheltuieli cu investițiile	(821.368)
Cheltuieli / venit de finanțare net	(2.818.188)
<b>Profit înaintea impozitării</b>	<b>14.080.001</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(3.507.364)
<b>Profitul aferent anului din operațiuni continue</b>	<b>10.572.636</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global al anului</b>	<b>-</b>
Impozit amânat aferent rezultatului global	-
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>10.572.636</b>

**Profitul anului atribuibil:**

**Atribuibil:**

Actionarilor Societății	9.641.311
Intereselor care nu controlează	931.326

**Total rezultat global**

**Atribuibil:**

Actionarilor Societății	9.641.311
Intereselor care nu controlează	931.326

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

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel))

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

**Venituri și rezultate pe segmente (continuare)**

<b>2014</b>	<b>Total</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operațiuni în port</b>	<b>Alte</b>
<b>Venituri (clienți externi)</b>	<b>646.182.701</b>	<b>284.603.861</b>	<b>237.620.491</b>	<b>49.973.909</b>	<b>73.984.440</b>
<b>Venituri inter-segmente, din care:</b>	<b>(235.401.047)</b>	<b>(205.285.406)</b>	<b>(14.230.624)</b>	<b>(6.200.904)</b>	<b>(9.684.113)</b>
din segmentul Forwarding	(11.543.865)		(2.792.869)	(4.434.537)	(4.316.459)
din segmentul Transport fluvial	(185.946.311)	(178.819.716)	-	(1.766.367)	(5.360.229)
din segmentul Operațiuni în port	(27.084.009)	(26.454.414)	(622.170)	-	(7.425)
din segmentul Alte	(10.826.862)	(11.277)	(10.815.585)	-	-
<b>Venituri</b>	<b>410.781.654</b>	<b>79.318.455</b>	<b>223.389.867</b>	<b>43.773.005</b>	<b>64.300.327</b>
Bunuri vândute	(49.388.367)	(7.566.620)	(641.183)	382.070	(41.562.634)
Materii prime și consumabile	(92.285.795)	(253.925)	(79.472.718)	(5.807.720)	(6.751.432)
Amortizare	(53.925.573)	(5.806.534)	(34.295.619)	(7.435.813)	(6.387.607)
Cheltuielile cu sub-contractanții	(116.486.743)	(30.452.813)	(73.043.864)	(8.093.903)	(4.896.164)
Salarii	(59.171.494)	(6.641.786)	(30.300.152)	(13.539.189)	(8.690.367)
Energie electrică, termică și apă	(3.723.844)	(138.144)	(741.396)	(1.732.119)	(1.112.185)
Cheltuieli de întreținere și reparații	(7.829.236)	(102.374)	(5.736.882)	(1.906.829)	(83.151)
Alte cheltuieli administrative	(18.928.557)	(2.469.465)	(9.880.509)	(5.233.622)	(1.344.961)
Alte câștiguri și pierderi	12.465.934	1.202.158	2.624.622	5.542.221	3.096.932
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>21.507.978</b>	<b>27.088.953</b>	<b>(8.097.833)</b>	<b>5.948.101</b>	<b>(3.431.243)</b>
Cheltuieli cu investițiile	(717.327)				
Cheltuieli/venituri financiare, net	(3.592.791)				
<b>Profit înaintea impozitării</b>	<b>17.197.860</b>				
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(3.514.037)				
<b>Profit aferent anului din operațiuni continue</b>	<b>13.683.823</b>				

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

**Venituri și rezultate pe segmente (continuare)**

<b>2014</b>	<b>Total</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global al anului</b>	<b>-</b>
Impozit amânat aferent rezultatului global	-
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>13.683.823</b>

**Profitul anului atribuibil:**

**Atribuibil:**

A acionarilor Societatii	12.326.053
Intereselor care nu controlează	1.357.768

**Atribuibil:**

A acionarilor Societatii	12.326.053
Intereselor care nu controlează	1.357.768

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

În continuare este prezentată defalcarea cifrei de afaceri pe tip de marfă la nivel de segmente:

<b>2015</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operațiuni în port</b>	<b>Altele</b>
Total	422.452.120	94.843.708	231.791.179	48.851.122	46.966.111
Produse agricole	141.807.328	46.550.960	59.019.388	36.236.980	-
Produse chimice	34.555.164	4.001.617	24.129.355	6.424.192	-
Minereuri	166.121.624	30.502.563	133.927.568	1.691.493	-
Alte produse	13.273.386	-	13.273.386	-	-
Alte servicii	66.694.618	13.788.568	1.441.482	4.498.457	46.966.111
<b>2014</b>	<b>Total</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operațiuni în port</b>	<b>Altele</b>
Total	410.781.654	79.318.455	223.389.867	43.773.005	64.300.327
Produse agricole	125.698.979	42.478.999	54.963.433	28.256.547	-
Produse chimice	44.359.637	4.234.365	31.982.218	8.143.054	-
Minereuri	135.737.445	17.500.088	115.640.353	2.597.004	-
Alte produse	12.928.056	-	12.928.056	-	-
Alte servicii	92.057.537	15.105.003	7.875.807	4.776.400	64.300.327

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



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

**Active și datorii pe segmente**

<b>Active pe segmente 2015</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Forwarding	111.873.354
Transport fluvial	312.547.101
Operațiuni în port	161.529.011
Altele	89.287.117
<b>Total active pe segmente</b>	<b>675.236.584</b>
<b>Active nealocate</b>	
Investiții în entitatea în care se investește	16.410.370
Active deținute în vederea vânzării	3.218.694
<b>Total active</b>	<b>694.865.647</b>
<b>Datorii pe segmente</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Forwarding	17.944.081
Transport fluvial	28.285.173
Operațiuni în port	3.645.292
Altele	9.725.342
<b>Total datorii pe segmente</b>	<b>59.599.887</b>
<b>Datorii nealocate</b>	
Împrumuturi pe termen lung	6.110.167
Datorii cu impozitul amânat	496.193
Alte datorii pe termen lung	2.753.235
Leasing	2.669.125
Împrumuturi pe termen scurt	62.263.963
<b>Total datorii</b>	<b>133.892.570</b>
<b>Active pe segmente 2014</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Forwarding	134.048.945
Transport fluvial	343.892.635
Operațiuni în port	166.043.123
Altele	65.162.590
<b>Total active pe segmente</b>	<b>709.147.293</b>
<b>Active nealocate</b>	
Investiții în entitatea în care se investește	18.196.252
Active deținute în vederea vânzării	3.300.472
<b>Total active</b>	<b>730.644.017</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

<b>Datorii pe segmente</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Forwarding	8.190.337
Transport fluvial	34.996.058
Operațiuni în port	6.533.263
Altele	6.025.153
<b>Total datorii pe segmente</b>	<b>55.744.811</b>

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.

	<b>31 decembrie 2014</b>
<b><u>Datorii nealocate</u></b>	
Împrumuturi pe termen lung	48.040.522
Datorii cu impozitul amânat	3.480.722
Alte datorii pe termen lung	1.239.384
Leasing	-
Împrumuturi pe termen scurt	42.610.670
<b>Total datorii</b>	<b>151.116.109</b>

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

**Alte informații privind segmentarea**

<b>Amortizarea</b>	<b>2015</b>
Forwarding	3.474.983
Transport fluvial	38.666.777
Operațiuni în port	10.737.018
Altele	2.289.292
	<b>55.168.070</b>

**Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din  
investitii în curs**

	<b>2015</b>
Forwarding	
Transport fluvial	34.223.658
Operațiuni în port	18.082.751
Altele	15.176.356
	<b>67.482.765</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)**

<b>Amortizarea</b>	<b>2014</b>
Forwarding	5.806.534
Transport fluvial	34.295.619
Operațiuni în port	7.435.813
Altele	6.387.607
	<b>53.925.573</b>

<b>Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din investitii în curs</b>	<b>2014</b>
Forwarding	1.281.510
Transport fluvial	45.605.301
Operațiuni în port	48.541.270
Altele	22.866.890
	<b>118.294.972</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<b>Terenuri</b>	<b>Construcții</b>	<b>Instalații și echipamente</b>	<b>Instalații și mobilier</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>COST</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>15.431.149</b>	<b>146.361.710</b>	<b>400.022.977</b>	<b>2.956.678</b>	<b>77.435.824</b>	<b>642.208.338</b>
Creșteri	-	32.395.440	85.117.750	1.941.858	55.739.768	175.194.816
Cedări	-	(78.780)	(14.107.504)	(19.684)	(108.449.293)	(122.655.261)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>15.431.149</b>	<b>178.678.370</b>	<b>471.033.223</b>	<b>4.878.852</b>	<b>24.726.299</b>	<b>694.747.893</b>
<b>AMORTIZĂRI ACUMULATE</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>31.929</b>	<b>13.455.514</b>	<b>98.891.996</b>	<b>924.894</b>	-	<b>113.304.333</b>
Cheltuieli cu amortizările	15.965	5.397.587	48.683.241	418.154	-	54.514.946
Cedări	-	(14.448)	(5.650.096)	(11.655)	-	(5.676.199)
Provizioane	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>47.895</b>	<b>18.838.652</b>	<b>141.925.141</b>	<b>1.331.392</b>	-	<b>162.143.080</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>						
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>15.399.219</b>	<b>132.906.196</b>	<b>301.130.981</b>	<b>2.031.784</b>	<b>77.435.824</b>	<b>528.904.005</b>
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>15.383.254</b>	<b>159.839.718</b>	<b>329.108.082</b>	<b>3.547.460</b>	<b>24.418.576</b>	<b>532.604.812</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

	<b>Terenuri</b>	<b>Construcții</b>	<b>Instalații și echipamente</b>	<b>Instalații și mobilier</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</b>	<b>Total</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>COST</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>15.342.585</b>	<b>97.297.392</b>	<b>358.206.950</b>	<b>2.683.697</b>	<b>74.932.850</b>	<b>548.463.474</b>
Creșteri	89.264	49.209.424	64.264.910	307.574	122.100.993	235.972.164
Cedări	(700)	(145.106)	(22.448.882)	(34.593)	(119.598.019)	(142.227.299)
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>15.431.149</b>	<b>146.361.710</b>	<b>400.022.977</b>	<b>2.956.678</b>	<b>77.435.824</b>	<b>642.208.338</b>
<b>AMORTIZĂRI ACUMULATE</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>15.965</b>	<b>5.030.357</b>	<b>60.174.189</b>	<b>523.798</b>	<b>-</b>	<b>65.744.310</b>
Cheltuieli cu amortizările	15.964	3.837.940	44.514.999	411.820	-	48.780.723
Cedări	-	(23.472)	(5.797.193)	(10.723)	-	(5.831.387)
Provizioane	-	4.610.688	-	-	-	4.610.688
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>31.929</b>	<b>13.455.514</b>	<b>98.891.996</b>	<b>924.894</b>	<b>-</b>	<b>113.304.333</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>						
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>15.326.620</b>	<b>92.267.035</b>	<b>298.032.761</b>	<b>2.159.899</b>	<b>74.932.850</b>	<b>482.719.165</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>15.399.219</b>	<b>132.906.196</b>	<b>301.130.981</b>	<b>2.031.784</b>	<b>77.435.824</b>	<b>528.904.005</b>

**1. Imobilizări corporale constituite drept gaj**

La 31 decembrie 2015, valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale constituie drept gaj în favoarea băncilor cu privire la împrumuturile contractate de Grup se ridică la 34,690,702 lei.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**13. FOND COMERCIAL**

<b>COST</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
<b>Sold la începutul anului</b>	<b>713.142</b>	<b>713.142</b>
Combinări în timpul anului	-	-
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>713.142</b>	<b>713.142</b>

Fondul comercial a fost recunoscut pentru 2 dintre filialele consolidate: Canopus Star S.R.L. în valoare de 364.260 lei și Trans Europa Port în valoare de 348.882 lei.

**14. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

<b>COST</b>	<b>Alte immobilizări necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>2.583.518</b>	<b>2.583.518</b>
Intrări	544.244	544.244
Ieșiri	(89.254)	(89.254)
Ajustări la valoare justă	(24.844)	(24.844)
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>3.013.664</b>	<b>3.013.664</b>
Intrări	471.305	471.305
Ieșiri	(107.407)	(107.407)
Ajustări la valoare justă	-	-
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>3.377.562</b>	<b>3.377.562</b>
Intrări	1.920.827	1.920.827
Ieșiri	(547.507)	(547.507)
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>4.750.882</b>	<b>4.750.882</b>
Intrări	737.242	737.242
Ieșiri	(110.054)	(110.054)
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>5.378.070</b>	<b>5.378.070</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**14. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)**

<b>AMORTIZARE CUMULATĂ</b>	<b>Alte immobilizări necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>760.788</b>	<b>760.788</b>
Amortizarea aferentă anului	406.272	406.272
Amortizarea aferentă immobilizărilor cedate	(107.407)	(107.407)
Ajustări la valoare justă	-	-
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>1.059.653</b>	<b>1.059.653</b>
Amortizarea aferentă anului	507.983	507.983
Amortizarea aferentă immobilizărilor cedate	(85.356)	(85.356)
Ajustări la valoare justă	-	-
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>1.482.280</b>	<b>1.482.280</b>
Amortizarea aferentă anului	653.123	653.123
Amortizarea aferentă immobilizărilor cedate	(110.054)	(110.054)
Ajustări la valoare justă	-	-
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>2.025.350</b>	<b>2.025.350</b>
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2014</b>	<b>3.268.601</b>	<b>3.268.601</b>
<b>Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2015</b>	<b>3.352.721</b>	<b>3.352.721</b>

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 2015 și 31 decembrie 2014.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

**15. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE**

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Procent deținut la 31/12/2015	Lei			Valoarea contabilă a investiției 31/12/2015	Costul investiției la 31/12/2015	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Costul investiției la 31/12/2014	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Valoarea contabilă a investiției 1/1/2014
			%								
Cargorom Trans BVBA	Servicii complementare de transport	51,00%		911.677	(612.058)	299.619	911.677	(616.228)	911.677	(616.228)	295.449
Cargo Trans Vagon S.A.	Transport feroviar de marfă	26%		6.030.752	1.269.176	7.299.928	6.030.752	1.517.431	6.030.752	1.517.431	7.548.183
Cargo Trans Vagon S.A. (investiție deținută de TTS Operator S.A.)	Transport feroviar de marfă	4,19%		1.040.000	145.072	1.185.072	1.040.000	185.373	1.040.000	185.373	1.225.373
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	26%		147.339	3.581.695	3.729.034	147.339	3.080.901	147.339	3.080.901	3.228.240
Management NFR S.A.	Activități de consultanță în afaceri și management	20%		18.000		18.000	18.000	-	18.000	-	18.000
Danu Transport GMBH	Transport fluvial de marfă	15%		843.720	(793.293)	50.427	843.720	(83.777)	843.720	(83.777)	759.943
GIF Leasing IFN	Leasing financiar	8%		129.000		129.000	129.000	-	129.000	-	129.000
Panta Rhei Slovakia sro	Servicii complementare de transport	10%		5.195		5.195	5.195	-	5.195	-	5.195
PR Shipping S.R.L.	Servicii complementare de transport	10%		700		700	700	-	700	-	700



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**15. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)**

Denumirea investiției	Principalul obiect de activitate	Procent deținut la 31/12/2015	Lei		Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Costul investiției la 31/12/2015	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Valoarea contabilă a investiției la 31/12/2015	Costul investiției la 31/12/2014	Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește	Valoarea contabilă a investiției la 1/1/2014
			%								
Cargo Trans Vagon Bulgaria JSA	Transport feroviar de marfă	10%		54.230		54.230	-	54.230			54.230
Danu Transport GMBH Super Quattro	Transport fluvial de marfă	25%		1.866.595	(1.782.551)	84.044		1.866.595	(600.023)		1.266.572
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	49,97%	9% (2014)	878.700	2.068.929	2.947.629		878.700	1.981.675		2.860.375
For Serv Drum		30%		559.493		559.493		559.493			559.493
Alte investiții				48.000		48.000		145.500			145.500
<b>VALOARE TOTALĂ A INVESTIȚIEI ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE</b>											<b>18.196.253</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**16. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Garanții comerciale	<u>1.370.117</u>	<u>1.866.283</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.370.117</u></b>	<b><u>1.866.283</u></b>

La 31 decembrie 2014, soldul activelor imobilizate include în principal o creanță de încasat de la Administrația Porturilor Maritime în următorii ani, în valoare de 1,4 mil. lei.

**17. STOCURI**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Materiale	13.830.364	13.979.613
Unelte de mică dimensiune	1.233.546	888.288
Bunuri	2.027.565	175.365
Bunuri aflate în custodie la terți	370.799	311.555
Lucrări în curs de execuție	257.333	583.513
Servicii în curs de execuție	2.496.380	4.954.339
Ambalaje	15.948	14.770
Deprecierea materialelor	(1.750.534)	(889.278)
Deprecierea uneltelor de mică dimensiune	(71.659)	-
Deprecierea ambalajelor	<u>(6.846)</u>	<u>(5.598)</u>
<b>Total</b>	<b><u>18.402.897</u></b>	<b><u>20.012.567</u></b>

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 de pe Șantierul Navrom.

Serviciile în curs de execuție se referă în principal la serviciile prestate de Navrom Shipyard pentru CNFR Navrom și Cernavodă Shipyard pentru Quayside Trading.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**18. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015 lei</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014 lei</b>
Creanțe comerciale	80.350.971	78.800.639
Provizioane pentru creanțe incerte	(22.154.765)	(7.618.993)
Avansuri către furnizorii de servicii	4.960.472	9.393.762
Alte creanțe	1.125.900	494.851
	<b>64.282.578</b>	<b>81.070.259</b>

Mișcările în provizioanele pentru creanțe incerte:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015 lei</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014 lei</b>
<b>Sold la începutul anului</b>	<b>7.618.993</b>	<b>6.713.694</b>
Creșteri / (descreșteri) nete de provizioane aferente perioadei	14.535.772	905.299
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>22.154.765</b>	<b>7.618.993</b>

La 31 decembrie 2015, Grupul a înregistrat un sold total de creanțe împotriva Comcereal în valoare de 23.025.534 lei, din care 2.449.223 lei (care include și un avans pentru achiziția unui teren în valoare de 7,5 mil EUR). Recuperabilitate sumei este acoperită prin garanțiile obținute de la client constând în teren, podgorii și acțiuni în una dintre societățile din Grupul Comcereal.

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

**19. ALTE ACTIVE CIRCULANTE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015 lei</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014 lei</b>
Avansuri	920.374	1.497.335
Debitori diverși	13.770.352	19.477.508
Provizioane pentru debitori diverși	(7.380.259)	(2.824.760)
Taxe de recuperate de la bugetul de Stat	5.402.674	5.369.876
Alte active circulante	10.001.150	7.495.037
<b>Total</b>	<b>22.714.291</b>	<b>31.014.996</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**19. ALTE ACTIVE CIRULANTE (continuare)**

În 2015, Alte active circulante include împrumuturi acordate Danu Transport în valoare de 6.615.756 lei și Trans Terminal în valoare de 1.451.695 lei cu scadență în octombrie 2016. Împrumutul acordat Danu Transport a fost rambursat în 30 martie 2016.

Rândul Debitori diverși include o parte din sumele datorate de Comcereal descrise la nota 18 în sumă de 4.910.446 lei, din care 50% este provizionată conform evaluării conducerii.

În 2014, o valoare semnificativă din rândul Debitori diverși se referă la cesiunea creanțelor încheiată în 2014 cu privire la creanțele preluate de Superquatro Grup S.R.L. în favoarea CN ADPM S.A., în sumă totală de 10.340.852 lei.

În 2014, taxele de recuperat se referă în principal la TVA de primit de la bugetul de Stat în sumă de 3.816.830 lei.

Tot în 2014, rândul Alte active circulante include împrumutul pe termen scurt acordat Trans Europa Management în sumă de 500.000 EUR, și garanțiile de recuperat de la Superquatro în valoare de 3,5 mil. lei.

**20. ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
Investiții aferente activității Navrom Delta	3.300.472	4.834.140
Pierderi din depreciere	(81.778)	(1.533.668)
<b>Valoarea contabilă a activelor nete aferente activității Navrom Delta</b>	<b>3.218.694</b>	<b>3.300.472</b>

Grupul dorește să renunțe la activitatea de transport din Deltă. Cedarea este în acord cu politica pe termen lung a Grupului de a-și concentra activitățile pe transportul de bunuri pe fluviul Dunărea și alte operațiuni asimilate.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**21. CAPITAL EMIS**

Capitalul emis conține:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>600.000</b>	<b>31.739.592</b>	<b>199.315</b>
Emisiune de acțiuni	66.657	3.332.850	46.218.631
Efectul aplicării IAS 29	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>666.657</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>
Emisiune de acțiuni	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2013</b>	<b>666.657</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>
Emisiune de acțiuni	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>666.657</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>
Emisiune de acțiuni	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>666.657</b>	<b>35.072.442</b>	<b>46.417.946</b>

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.

În 2015 și 2014, nu au fost emise acțiuni suplimentare.

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, structura acționariatului Societății este următoarea:

<b>Structura acționariatului</b>	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
MIHAILESCU ALEXANDRU MIRCEA	296.940	45%
STANCIU ION	84.848	13%
PETER HUNGERBUEHLER	60.606	9%
STEFAN VIOREL	60.606	9%
HARTAN CONSTANTIN	30.303	5%
STEFANUT PETRU	18.182	3%
MOLDOVEANU AUREL FLORIN	6.061	1%
PETREA SILVIU CATALIN	9.061	1,3%
STEFAN JANCOSCHI DANIEL	9.061	1,3%
STOEAN ANTONIO GABRIEL	9.061	1,3%
SIMION CAMELIA	6.061	1%
ALEXANDRESCU FLORIN	3.070	0%
CISMECK AURELIA MIHAELA	3.070	0%
MIRON MIHAELA	3.070	0%
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	66.657	10%
<b>Total</b>	<b>666.657</b>	<b>100%</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**22. REZERVE**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015 <i>lei</i>	Anul încheiat la 31 decembrie 2014 <i>lei</i>
Rezerve legale	6.666.570	6.666.570
Rezerve din reevaluare	-	603
Prime de emisiune	46.417.946	46.417.946
Alte rezerve	148.864.259	149.235.163
<b>Total</b>	<b>201.948.775</b>	<b>202.320.282</b>

Principalele rânduri de rezerve se referă la rezervele obținute din adoptarea pentru prima dată a IFRS-urilor, incluse la rândul „Alte rezerve” în sumă de 149.235.163 lei.

Prima de emisiune a fost generată de tranzacția cu International Finance Corporation (IFC) din 2012, când IFC a achiziționat 10% reprezentând 66.657 de acțiuni din totalul acțiunilor Societății. Rândul de Rezerve legale conține rezervele constituite în conformitate cu reglementările din România.

**23. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ**

	Anul încheiat la 31 decembrie 2015 <i>lei</i>	Anul încheiat la 31 decembrie 2014 <i>lei</i>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>106.444.735</b>	<b>105.364.262</b>
Cota de profit aferentă anului	931.326	1.357.768
Dividende achitate	-	(277.295)
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	-	-
Descrășteri ale intereselor care nu controlează - aport	(19.320.910)	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>88.055.150</b>	<b>106.444.735</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**24. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b><u>Împrumuturi garantate</u></b>		
Împrumuturi pe termen scurt	20.233.037	16.898.824
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	42.030.926	25.711.846
<b><u>Împrumuturi pe termen lung</u></b>		
Împrumuturi pe termen lung	6.110.167	48.040.522
<b>Total împrumuturi pe termen scurt și lung</b>	<b>68.374.130</b>	<b>90.651.192</b>

**Datorii către instituțiile de credit**

În 10 aprilie 2008, Societatea a primit o facilitate de credit în valoare de 10.000.000 EUR de la International Finance Corporation pentru extinderea operațiunilor TTS S.A., inclusiv în Portul Constanța și Galați. Creditul trebuie rambursat în 16 rate egale bianuale consecutive (15 ianuarie 2010 – 15 iulie 2017).

Contractul prevede următorii indicatori:

1. Pe bază consolidată
  - a. rata lichidității curente peste 1,1
  - b. raportul dintre datoriile financiare și valoarea netă a capitalurilor proprii sub 1,0
  - c. rata de acoperire a serviciului datoriei maxime peste 1,3

Societatea nu poate încheia niciun contract sau pentru închirierea de imobile sau echipamente (decât în leasing financiar) cu plăți de leasing mai mari de 500.000 USD în orice exercițiu financiar.

Societatea nu poate distribui profituri, nu poate încheia niciun contract de management prin care activitatea sa să fie gestionată de o altă persoană.

Societatea nu poate acorda credite / avansuri / constitui depozite mai mari de 2 mil. EUR. Societatea nu poate folosi încasările din nicio plată dintr-o țară care nu este membră a Băncii Mondiale.

Soldul datoriilor la 31 decembrie 2014 este 3.750.000 EUR (16.807.875 lei), iar la 31 decembrie 2015 este 2.500.000 EUR (11.311.250 lei).

La 31 decembrie 2015, Societatea a respectat acești indicatori.

La 31 august 2005, CNFR Navrom S.A. a semnat un acord cu IFC pentru achiziția de motoare pentru modernizarea împingătoarelor Navrom Galați și Drobeta pe care le deține în proprietate. Costul estimat al proiectului este 14.000.000 EUR, care va fi finanțat în proporție de 100% de IFC, și care este garantat de S.C. TTS S.A. Dobânda la împrumut se va acumula zilnic, proporțional cu anul de 360 de zile pentru numărul efectiv de zile din perioada de aplicare a dobânzii și se va rambursa în tranșe la data plății dobânzii imediat următoare sfârșitului perioadei respective de aplicare a dobânzii.

#### **24. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)**

Creditul a fost rambursat până la 15 iulie 2015. La 31 decembrie 2014, soldul creditului este în valoare de 1.571.429 EUR, echivalentul a 7.043.300 lei.

La 15 octombrie 2013, Canopus 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 este 11.500.000 EUR, la o dobândă de EURIBOR 1M + 3% pe an, cu scadență la 31 august 2018. La 31 decembrie 2015, a fost trasă suma de 7.906.250 EUR (35.771.828 lei) (la 31 decembrie 2014 a fost 10.781.250 EUR (48.322.641 lei). Împrumutul a fost cesionat Unicredit Tiriatic Bank.

În conformitate cu prevederile contractuale, Canopus trebuie să respecte următorii indicatori la 31 decembrie 2015:

- valoarea totală a creditelor/leasing-urilor împărțite la EBITDA nu mai mare de 2;
- valoarea totală a creditelor/leasing-urilor minus numerar și echivalente de numerar împărțite la EBITDA nu mai mare de 4;
- valoarea totală a creditelor împărțită la totalul capitalurilor proprii minus valoarea contabilă netă a imobilizărilor necorporale nu mai mare de 0,7;
- valoarea totală a capitalurilor proprii minus valoarea contabilă netă a imobilizărilor necorporale împărțită la totalul activelor mai mare de 0,5;
- rata de acoperire a dobânzii mai mare de 1,1;
- totalul capitalurilor proprii de minim 64 mil. lei.

La 31 decembrie 2015, Societatea respectă indicatorii de mai sus, cu excepția celui legat de rata de acoperire a dobânzii, care este sub 1,1 la 31 decembrie 2015. Din acest motiv, împrumutul a fost clasificat drept împrumut pe termen scurt la 31 decembrie 2015.

În plus, Navrom a contractat o facilitate de tip „descoperit de cont” de la Unicredit Tiriatic Bank cu un sold de 3.407.061 EUR (15.415.249 lei) la 31 decembrie 2015. Facilitatea de tip „descoperit de cont” are o limită totală de 4.500.000 EUR. Creditul este garantat printr-o garanție de rang I asupra imobilului din Galați, Str. Portului 23.

De asemenea, TransEuropa Port are un împrumut pe termen lung cu scadență în noiembrie 2017 de la ING Bank cu un sold de 1.363.645 lei.

Și Navrom Shipyard are un sold de 3.395.508 lei pentru o facilitate de tip „descoperit de cont” de la Unicredit Tiriatic Bank.



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**25. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Datorii comerciale	32.116.677	36.766.991
Datorii aferente facturilor de primit	1.731.888	1.718.274
Creditori diverși	557.691	894.797
<b>Total</b>	<b>34.406.256</b>	<b>39.380.062</b>

**26. PROVIZIOANE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.026.263	2.393.845
<b>Total</b>	<b>3.026.263</b>	<b>2.393.845</b>

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli se referă la litigiul cu Consiliul Concurenței, în urma căruia entitatea ar trebui să plătească o amendă calculată la cifra de afaceri înregistrată de CNFR Navrom în 2005. La data situațiilor financiare, litigiul nu era soluționat.

**27. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Datorii cu salariile angajaților	3.009.117	3.107.297
Datorii cu asigurările sociale	2.637.378	2.204.305
Impozitul pe profit datorat	1.338.850	1.080.799
Impozitul pe salarii datorat	934.132	739.422
Dobânda datorată	55.702	335.061
Alte datorii non-comerciale	8.867.738	1.946.811
Datorii de TVA	1.267.605	757.751
Creditori diverși	4.056.846	3.799.458
<b>Total</b>	<b>22.167.367</b>	<b>13.970.904</b>

Alte datorii non-comerciale includ 2.481.235 lei dividende datorate, 1.590.436 lei subvenții pentru mijloace fixe și 4.168.410 lei datorii pe termen scurt pentru achiziția de participații suplimentare în Trans Europa Port în 2015.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

## **28. 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 2015 și 31 decembrie 2014 este următoarea:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015 lei</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014 lei</b>
Împrumuturi pe termen lung	6.110.167	48.040.522
Total capitaluri proprii și rezerve	472.917.926	473.083.173
<b>Rata îndatorării</b>	<b>1,29%</b>	<b>10%</b>

### **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.

## **28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

### **e) Administrarea riscului de lichiditate**

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

### **f) Valoarea justă a instrumentelor financiare**

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.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

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

2015	EUR 1 EUR = 4,5245 lei	USD 1 USD = 4,1477 lei	CHF 1 CHF = 4,1797 lei	GBP 1 GBP = 6,1466 lei	RON 1 lei	31 decembrie 2015 Total lei
<b>ACTIVE</b>						
Numerar și echivalente de numerar	6.062.594	4.138.202	998	133	21.594.097	31.796.025
Creanțe și alte active circulante	40.985.846	5.283.756	-	-	40.727.266	86.996.869
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	-	1.370.117	1.370.117
<b>DATORII</b>						
Datorii comerciale și alte datorii	20.055.041	2.206.718	-	-	34.311.863	56.573.624
Împrumuturi pe termen scurt și lung	67.229.206	-	-	-	1.144.923	68.374.129
<b>Expunere bilanțieră netă</b>	<b>(40.235.808)</b>	<b>7.215.241</b>	<b>998</b>	<b>133</b>	<b>28.234.695</b>	<b>(4.784.742)</b>
<b>2014</b>						
<b>ACTIVE</b>						
Numerar și echivalente de numerar	15.362.900	2.967.305	2.786	124	23.964.325	42.297.440
Creanțe și alte active circulante	23.130.148	4.501.610	-	-	84.453.497	112.085.255
Alte creanțe pe termen lung	15.576	-	-	-	1.850.707	1.866.283
<b>DATORII</b>						
Datorii comerciale și alte datorii	22.547.629	4.015.058	-	2.099	26.786.180	53.350.967
Împrumuturi pe termen scurt și lung	87.544.476	-	-	-	3.106.717	90.651.193
<b>Expunere bilanțieră netă</b>	<b>(71.583.481)</b>	<b>3.453.857</b>	<b>2.786</b>	<b>(1.975)</b>	<b>80.371.287</b>	<b>12.242.473</b>

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Analiza sensibilității**

Grupul este expus, în principal cu privire la cursul de schimb al EUR și USD față de Leu. Tabelul următor detaliază sensibilitatea societății la o creștere și descreștere de 10% a EUR / USD față de leu. 10% este rata de sensibilitate folosită atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către conducerea superioară și reprezintă estimarea conducerii cu privire la modificările rezonabil 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 Leu 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 2015 și 31 decembrie 2014 sunt:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
EUR	4,5245	4,4821
USD	4,1477	3,6868

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Profit sau pierdere	(3.302.057)	(6.812.962)

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

<b>Moneda</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2015</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
EUR	(4.023.581)	(7.158.348)
USD	721.524	345.386
<b>Total</b>	<b>(3.302.057)</b>	<b>(6.812.962)</b>

**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.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

<b>2015</b>	<b>Mai puțin de 1 an</b>	<b>1 - 2 ani</b>	<b>2 - 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b><i>Nepurtătoare de dobândă</i></b>				
Datorii comerciale și alte datorii curente	56.573.524	-	-	56.573.524
<b><i>Instrumente purtătoare de dobândă</i></b>				
Împrumut pe termen lung și scurt	62.263.962	6.110.167	-	68.374.129
Numerar și echivalente de numerar	31.796.025	-	-	31.796.025
Creanțe și alte active circulante	86.996.868	-	-	86.996.868
Alte creanțe pe termen lung	-	1.370.117	-	1.370.117
<b>2014</b>				
<b><i>Nepurtătoare de dobândă</i></b>				
Datorii comerciale și alte datorii curente	53.350.966	-	-	53.350.966
<b><i>Instrumente purtătoare de dobândă</i></b>				
Împrumut pe termen lung și scurt	42.610.670	19.242.795	28.797.727	90.651.192
Leasing-uri pe termen scurt și lung	42.297.440	-	-	42.297.440
Creanțe și alte active circulante	112.085.255	-	-	112.085.255
Alte creanțe pe termen lung	-	1.734.552	131.730	1.866.282

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

## 29. 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 2015 <i>lei</i>	Anul încheiat la 31 decembrie 2014 <i>lei</i>
Numerar în bănci	17.554.383	2.082.898
Numerar în casă	253.718	3.035
Echivalente de numerar	13.987.924	40.211.507
<b>Total</b>	<b>31.796.025</b>	<b>42.297.440</b>

Elementul Echivalente de numerar include depozite pe termen scurt și descoperit de cont. Grupul înregistrează următoarea defalcare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Denumirea entității	Anul încheiat la 31 decembrie 2015 <i>lei</i>	Anul încheiat la 31 decembrie 2014 <i>lei</i>
TTS S.A.	13.088.356	25.165.998
CNFR Navrom S.A.	298.108	829.612
Cernavodă Shipyard	141.460	988.297
Canopus S.R.L.	-	3.813.365
TTS Operator	370.000	126.431
Navrom Bac	-	7.840.454
Navrom Shipyard	-	9.685
Hotel Mercur	-	180.130
Trans Europa Port	-	346.699
Bunker Trade Logistics	90.000	50.119
Agrimol Trade	-	524.611

## 30. 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.

**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)

### 30. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

#### Impozitarea (continuare)

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.

#### Mediu

Reglementările cu privire la mediu se află în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat obligații la 31 decembrie 2015 sau 31 decembrie 2014 pentru costuri estimate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii de amplasament, elaborarea și implementarea planurilor de remediere cu privire la mediu.

#### Garanții

Banca	Beneficiar	Moneda	Valoare	Data începerii	Data scadenței	Comentarii	
UNICREDIT BANK	Administrația Zonei Libere Brăila	USD	350,00	10 noiembrie 2015	30 noiembrie 2016	amendament 2_SGB GAR/OUT/39618/13 CONF ACT ADITIOINAL 8 / 26.11.2013 LA CTR 4153/09.11.2006	Prin reducerea facilității de descoperit de cont
	APDM Galați	RON	200.161,00	13 februarie 2015	31 decembrie 2015	SGB 00888-02-0119682_CTR 6067/2010; 6066/2010; 6328/2009; 6329/2009; 6330/2009; 544/2011; 5360/2010	
	APM Constanța	EUR	5.000,00	23 martie 2015	30 iunie 2016	SGB 00888-02-0128716_CTR 2284/B/2015_utilizare infrastructura portuară Suc Constanța	
	APM Constanța	EUR	10.000,00	4 august 2015	30 iulie 2017	SGB 00888-01-0166185_Ctr. 102/A/2015_utilizare infrastructura portuară Constanța	

#### 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.



**S.C. T.T.S. (Transport Trade Services) S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se specifică altfel)**

---

**31. EVENIMENTE ULTERIOARE**

La 30 martie 2016, Grupul a încasat contravaloarea investiției de 40% în Danu Transport în valoare de 1.247.215,88 EUR.

Nu există alte evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la 31 iulie 2017.



---

**Mihăilescu Alexandru Mircea**  
Președintele Consiliului de Administrație



---

**Ștefănuț Petru**  
Director Financiar

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, rețeaua globală de firme membre și persoanele juridice afiliate acestora. DTTL și firmele sale membre sunt entități juridice separate și independente. DTTL (numit în continuare și "Deloitte Global") nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe despre rețeaua globală a firmelor membre, vă rugăm să accesați [www.deloitte.com/ro/despre](http://www.deloitte.com/ro/despre).

Deloitte furnizează clienților din sectorul public și privat din industrii variate servicii de audit, consultanță, servicii juridice, consultanță financiară și de managementul riscului, servicii de taxe și alte servicii adiacente. Patru din cinci companii prezente în Fortune Global 500® sunt clienți Deloitte, prin intermediul rețelei sale globale de firme membre care activează în peste 150 de țări și teritorii, oferind resurse internaționale, perspective locale și servicii de cea mai înaltă calitate pentru a rezolva probleme de business complexe. Pentru a afla mai multe despre modalitatea în care cei 244.000 de profesioniști Deloitte creează un impact vizibil în societate, vă invităm să ne urmăriți pe Facebook sau LinkedIn.

© 2017. Pentru mai multe detalii, contactați Deloitte România.