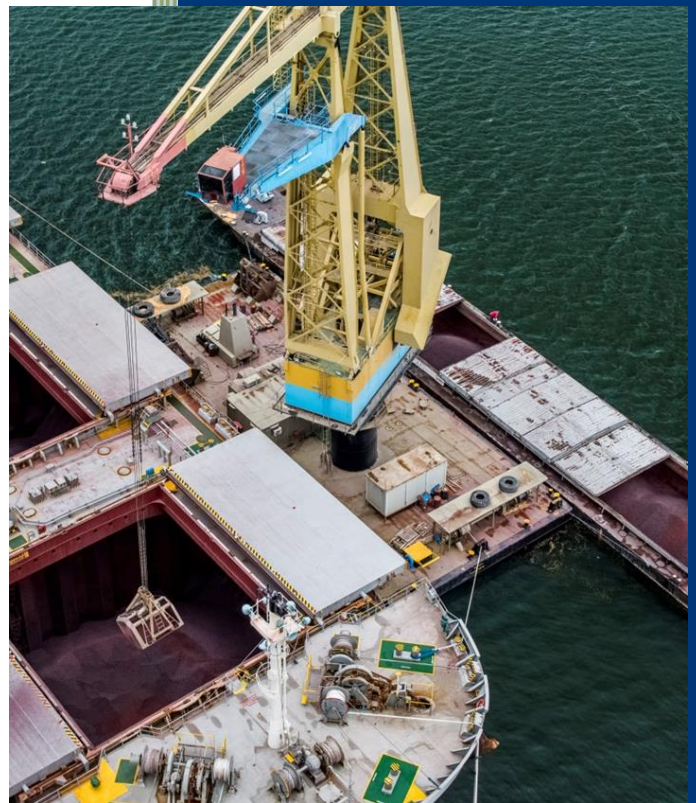


TTS – 2023

Raportul anual 2023

TTS (Transport Trade Services) S.A.

BVB: TTS





Stimați acționari și investitori,

2023 a fost un an de excepție pentru Grupul TTS, cu rezultate financiare și investiții record, extinderea prezenței în portul Constanța, intrarea în TOP 10 cele mai tranzacționate acțiuni la Bursa de Valori București, cu cea mai bună evoluție a prețului din Piața Reglementată și recunoașterea internațională a rezultatelor companiei în piața de capital. Aceste rezultate – obținute într-un context cu provocări geopolitice și macroeconomice, au demonstrat încă o dată adaptabilitatea și robustețea modelului nostru de afaceri.

În urmărirea obiectivului nostru strategic de a fi furnizorul numărul 1 de servicii logistice integrate din bazinul Dunării, în anul 2023 am realizat mutări strategice importante prin **achiziția operatorului portuar Deciro**m și a **două macarale plutitoare de mare capacitate**. Aceste investiții în valoare de 190,0 milioane lei reprezintă pași importanți pentru **dezvoltarea operațiunilor Grupului TTS în portul Constanța** prin creșterea atât a capacității de operare, cât și, în special, a vitezei de operare, cel mai important parametru în evaluarea eficienței portuare.

Prin **investițiile record de 381,9 milioane lei** realizate în anul 2023, Grupul TTS își consolidează poziția de furnizor de servicii logistice integrate pe Dunăre, **acoperind toate elementele lanțului logistic – avantaj competitiv esențial**, care ne oferă posibilitatea de a optimiza fluxurile și de a asigura niveluri ridicate de eficiență.

Grupul TTS a înregistrat rezultate istorice, cu o creștere de peste 24% a cifrei de afaceri și de peste 67% a EBITDA față de anul 2022, susținute de fluxurile de produse agricole ucrainene redirecționate în 2022 pe ruta Izmail/Reni – Constanța. Menținerea acestor fluxuri la niveluri ridicate pe parcursul întregului an 2023, împreună cu stabilizarea relativă a tarifelor de transport și de operare portuară care a urmat creșterilor generale de tarife înregistrate în 2022, au condus la o creștere a veniturilor din produse agricole și a veniturilor din operațiuni portuare. Pentru prima dată în istoria Grupului, activitatea de operare portuară a depășit semnificativ activitatea de transport fluvial prin prisma volumelor de mărfuri. În 2023, **Grupul TTS a înregistrat venituri totale de 1,16 miliarde lei**, un avans de 24,3% față de 2022, și **EBITDA de 437,6 milioane lei**, o creștere de 67,2% față de anul precedent. În linie cu grupul, **TTS a înregistrat o cifră de afaceri de 904,5 milioane lei**, în creștere cu aproape 38% față de anul 2022, și **EBITDA de 161,8 milioane lei**, un avans de 76,5%.

Rezultatele financiare au fost susținute de **revenirea volumelor agregate de mărfuri la nivelurile înregistrate în anul 2021**, alimentată de **creșterea robustă a volumelor operate în porturi**. Astfel, creșterea de 9,2% a volumului agregat de mărfuri transportate și operate de Grup până la 15,2 milioane tone a fost susținută de creșterea cu peste 42% a volumelor operate în porturi, volume care s-au ridicat la 8,9 milioane tone în 2023.

Rezultatele anului 2023 permit acordarea unui **dividend de 68,4 milioane de lei**, reprezentând 45,2% din profitul net al TTS. Propunerea de dividend 2023 este aliniată politicii de dividend a TTS și a luat în considerare planurile pe termen lung ale companiei și alocarea de resurse pentru finanțarea proiectelor de investiții și menținerea unui grad adecvat de flexibilitate și reziliență financiară.

În ceea ce privește activitatea în piața de capital, strategia noastră s-a concentrat pe creșterea lichidității. **Acțiunile TTS s-au clasat pe poziția a 8-**

a în clasamentul celor mai tranzacționate acțiuni listate la Bursa de Valori București în 2023 – un rezultat de excepție ținând cont de nivelul capitalizării bursiere a acțiunilor TTS, și am fost compania care a avut cea mai mare creștere a prețului acțiunii, de 135,6%. Aceste realizări au fost susținute de rezultatele financiare excelente, de creșterea gradului de transparență și proactivitate în comunicare, de deschiderea demonstrată de TTS în relația cu investitorii, și de activitatea de market making a celor doi formatori de piață, BRK Financial Group și Raiffeisen International Bank. Am comunicat pe tot parcursul anului cu piața direct prin intermediul BVB, prin organizarea de videoconferințe, precum și prin participarea la conferințe dedicate investitorilor. Toate aceste instrumente, alături de creșterea acoperirii TTS de către furnizorii de analiză, au avut ca rezultat o **creștere de peste patru ori a numărului acționarilor TTS de la listare și până astăzi, când se apropie de 9.300, reflectare a interesului crescut față de acțiunile TTS.**

Statutul de companie listată a crescut vizibilitatea noastră la nivel internațional, **TTS fiind singura companie românească nominalizată la European Small and Mid-Cap Awards** – competiție organizată din inițiativa Comisiei Europene, a European Issuers și a Federation of European Stock Exchanges (FESE) la care au participat companiile listate pe bursele europene, și **am ocupat locul al 2-lea la categoria "Rising Star"**, pentru performanțele obținute ca urmare a accesării pieței de capital printr-un IPO și a adoptării celor mai bune practici în relația cu investitorii.

Ne-am asumat un angajament ferm în ceea ce privește sustenabilitatea operațiunilor noastre din perspectiva impactului asupra mediului. Ne propunem să menținem în continuare un nivel scăzut al amprentei de bioxid de carbon generată de activitatea de transport pe Dunăre prin investiții în porturi și flotă. Vom continua de asemenea procesul de integrare a celor mai bune practici de guvernare corporativă și responsabilitate socială. O confirmare a strategiei noastre a venit în 2023, când pe baza Rapoartelor de Sustenabilitate 2022

și EHS 2022 publicate la începutul lunii iulie, **agenția de rating Morningstar Sustainalytics a coborât rating-ul de risc ESG al TTS la 21,8 cu o tendință de scădere de 2,9 puncte.** Ne situăm astfel la limita dintre "Risc mediu" și "Risc scăzut" – de care ne mai despart mai puțin de 2 puncte, obiectivul nostru fiind să intrăm în categoria companiilor cu risc ESG scăzut în cel mai scurt timp. Din această perspectivă, suntem încrezători că rezultatele pe anul 2023 – aflate în plin proces de evaluare, urmat de publicarea lor în 1 iulie 2024, vor confirma așteptările și ne vom atinge obiectivul de a coborî în zona de "Risc scăzut" până la finalul anului.

În anul 2024 ne vom concentra pe două obiective cheie. Vom continua să susținem creșterea TTS prin dezvoltarea capacităților de operare portuară – în special pentru consolidarea poziției noastre în portul Constanța, și prin investiții în flotă – construirea de barje noi și achiziții. În paralel, vom dezvolta sistemul de raportare în domeniul sustenabilității la nivelul cerut de standardele ESRS, în principal prin extinderea sa și integrarea cu alte sisteme, pentru a fi în conformitate cu prevederile Directivei CSRD.

La baza realizărilor grupului a stat **modelul de afaceri integrat pe verticală construit pe două principii: autonomia comercială a companiilor din grup și coordonarea operativă între segmente.** Acest model – **cu un nivel ridicat de flexibilitate operațională,** ne permite să ne adaptăm rapid la condițiile pieței și a demonstrat de-a lungul anilor niveluri ridicate de eficiență și reziliență, asigurând perspective solide de dezvoltare pentru anii ce vor urma. **Îmbinarea dintre capacitatea operațională a companiilor din grup și expertiza TTS în servicii logistice integrate creează o arhitectură unică în sectorul operațiunilor de transport și logistică integrată pe Dunăre.** Suntem bine poziționați pentru a ne asigura consolidarea prezenței și creșterea sustenabilă în toate piețele în care ne desfășurăm activitatea.

În numele echipei TTS, mulțumesc acționarilor și partenerilor noștri pentru încrederea și sprijinul pe care ni le-au acordat în mod continuu și **vă invit pe toți să ne fiți alături și în 2024**, anul consolidării activității TTS ca furnizorul numărul 1 de servicii logistice integrate din bazinul Dunării.

Cu stimă,
Petru Ștefănuț

Cuprins

1. ACTIVITATEA TTS ȘI A GRUPULUI ÎN ANUL 2023	6
1.1. ANUL 2023 – CELE MAI BUNE REZULTATE DIN ISTORIA TTS ȘI A GRUPULUI	6
1.2. ANUL INVESTIȚIILOR RECORD	7
1.3. MODIFICAREA STRUCTURII OPERAȚIUNILOR GRUPULUI TTS: OPERARE PORTUARĂ VS. TRANSPORT FLUVIAL	8
1.4. FLUXURILE DE MĂRFURI ÎN 2023: AGRICOLELE AU CRESCUT, MINERALELE AU SCĂZUT, PRODUSELE CHIMICE S-AU MENȚINUT.....	9
1.5. DIVIDENDE 2022 ȘI 2023	10
1.6. SUSTENABILITATE: RATING DE RISC ESG ÎN SCĂDERE (MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS)	10
1.7. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR PE PIAȚĂ: LICHIDITATEA A CRESCUT DE 3,4 ORI ȘI CAPITALIZAREA DE 2,4 ORI	10
2. PERSPECTIVE 2024	12
SITUAȚIA PE PIEȚE.....	12
VOLUMELE OPERATE DE GRUPUL TTS.....	12
PERSPECTIVĂ FINANCIARĂ	13
INVESTIȚII	13
FACTORI DE RISC.....	14
3. OPERAȚIUNI	14
3.1. TABLOUL GENERAL	14
3.2. SEGMENTUL EXPEDIȚIE	16
3.3. SEGMENTUL TRANSPORT FLUVIAL.....	16
3.4. SEGMENTUL OPERARE PORTUARĂ.....	17
4. INVESTIȚII	17
4.1. INVESTIȚII ÎN SEGMENTUL TRANSPORT FLUVIAL	17
4.2. INVESTIȚII ÎN SEGMENTUL OPERARE PORTUARĂ.....	18
4.3. INVESTIȚII REALIZATE DE TTS.....	18
5. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ.....	19
5.1. ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR.....	19
5.2. ACTIVITATEA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE	20
5.3. DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ	21
5.4. TRANZACȚIILE TTS CU AFILIAȚI.....	24
5.5. TRANZACȚIILE CU ACȚIUNI TTS REALIZATE DE MEMBRII CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI AI CONDUCERII TTS.....	25
6. RELAȚIA CU INVESTITORII ȘI COMUNICAREA PE PIAȚĂ.....	25
6.1. STRATEGIA DE COMUNICARE A TTS	25
6.2. COMUNICAREA CU INVESTITORII	25
7. ACTIVITATEA PE PIAȚA DE CAPITAL.....	26
7.1. ACȚIUNILE TTS ȘI INSTRUMENTE STRUCTURATE CU ACTIV SUPOORT ACȚIUNI TTS	26
7.2. LICHIDITATEA ȘI CAPITALIZAREA DE PIAȚĂ A ACȚIUNILOR TTS.....	26
7.3. EVOLUȚIA LUNARĂ A LICHIDITĂȚII	27
DESPRE GRUPUL TTS	29
<i>TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.</i>	29
<i>Administrarea și conducerea TTS.....</i>	29
<i>Cadrul de reglementare internă a TTS</i>	31
<i>GRUPUL TTS</i>	31
<i>Guvernanța corporativă în grupul TTS</i>	34
<i>Modelul de afaceri al TTS.....</i>	34

1. Activitatea TTS și a Grupului în anul 2023

1.1. Anul 2023 – Cele mai bune rezultate din istoria TTS și a Grupului

TTS încheie anul 2023 cu o cifră de afaceri de 904,5 mil lei, mai mare cu 37,9% față de cifra de afaceri înregistrată în 2022, și un profit net de 151,4 mil lei, mai mare cu 86,4% față de profitul net înregistrat în 2022.

TTS – Cont profit și pierderi – 12 luni 2023			
(mil. lei)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Cifra de afaceri	904,5	656,0	▲ +37,9%
Rezultat din exploatare	157,6	87,3	▲ +80,5%
Profit net	151,4	81,2	▲ +86,4%
EBITDA	161,8	91,7	▲ +76,5%

Urmare acestor rezultate, activul net al TTS a atins 369,1 mil lei (▲+49,0% Δ 2023/2022), la o valoare totală a activelor de 550,5 mil lei (▲+62,4% Δ 2023/2022) și un nivel al datoriilor de 181,5 mil lei (+98,8% Δ 2023/2022).

TTS – Bilanț – 31.12.2023			
(mil. lei)	31.12.2023	31.12.2022	Δ 2023/2022
Total active	550,5	339,1	▲ +62,4%
Total datorii, din care	181,5	91,3	+98,8%
Împrumuturi	53,9	-	N/A
Activ net	369,1	247,8	▲ +49,0%

Nivelul datoriilor la 31.12.2023 s-a dublat în raport cu anul 2022 (+98,9%), reflectând inclusiv intenția de îmbunătățire în mod prudent a structurii de capital. Ponderea principală o au datoriile comerciale în valoare de 91,6 mil. lei (+42,8% Δ 2023/2022, în linie cu evoluția cifrei de afaceri) și soldul de 53,9 mil. lei al creditului contractat pentru finanțarea achiziției DECIROM S.A.. Diferența constă în principal din subvenții pentru investiții (aferește proiectului de modernizare a portului Giurgiu) și venituri înregistrate în avans.

La nivel de Grup, cifra de afaceri a fost de 1.161,1 mil. lei, mai mare cu 24,3% față de cifra de afaceri înregistrată în 2022, respectiv 934,4 mil lei, profitul net atingând 305,5 mil. lei, în creștere cu 70,8%, față de 2022.

Grup TTS (consolidat) – Cont profit și pierderi – 12 luni 2023			
(mil. lei)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Cifra de afaceri	1.161,1	934,4	▲ +24,3%
Rezultat din exploatare	351,5	210,4	▲ +67,1%
Profit net	305,5	178,9	▲ +70,8%
EBITDA	437,6	283,3	▲ +67,2%

În aceste condiții, valoarea totală a **activelor grupului TTS** la 31.12.2023 a atins 1.339,4 mil lei (▲+33,3% Δ 2023/2022), valoare care, în condițiile unui nivel scăzut al datoriilor, respectiv 252,5 mil lei (▲+35,3% Δ 2023/2022), a condus la un **activ net** de 1.087,0 mil lei, (▲+32,8% Δ 2023/2022).

Grup TTS (consolidat) – Bilanț – 31.12.2023			
(mil. RON)	31.12.2023	31.12.2022	Δ 2023/2022
Total active	1.339,4	1.005,0	▲ +33,3%
Total datorii, din care	252,5	186,6	▲ +35,3%
Împrumuturi	110,8	68,0	▲ +63,6%
Activ net	1.087,0	818,4	▲ +32,8%

1.2. Anul investițiilor record

Grupul TTS a reinvestit **întregul profit realizat** în anul 2023, pe fondul oportunităților de alocare eficientă a capitalurilor identificate în piață, **volumul investițiilor atingând o valoare record istoric, respectiv 381,9 mil. lei** (grad de realizare 114,6%), cu 76,6 mil. lei mai mare decât profitul net al anului. Din valoarea totală investită, **239,2 mil. lei** (62,6 % din total) au fost alocați pentru **dezvoltarea operațiunilor portuare** și **134,5 mil. lei pentru flotă** (35,2 % din total).

Investiții – 12 luni_2023			
(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Transport pe cale fluvială	134,5	102,3	▲ 131,5%
Operare portuară	239,2	231,0	▲ 103,6%
Activități suport	8,1	0	N/A
Total	381,9	333,3	▲ 114,6%

Diferența de 8,1 mil. lei a fost investită de CNFR NAVROM în șantierele navale operate de NAVROM Shipyard și în filiala SUPER QUATRO, **valoarea totală a investițiilor NAVROM fiind de 142,6 mil. lei.**

Investițiile în **operare portuară** au fost realizate în principal de TTS (Transport Trade Services), **respectiv 204,4 mil. lei** (în principal: 132,8 mil. lei în preluarea DECIROM, 57,1 mil. lei în achiziția de macarale plutitoare și 14,0 mil. lei în modernizarea portului Giurgiu), și **CANOPUS STAR – investiții de 21 mil. lei** în proiectul de extindere a capacităților proprii de operare și depozitare.

În decembrie 2023, TTS (Transport Trade Services) a finalizat lucrările de modernizare a portului Giurgiu, proiect cofinanțat din fonduri europene.

TTS a reinvestit la **rândul său întreg profitul realizat** în anul 2023, **volumul investițiilor atingând o valoare record istoric, respectiv 205,0 mil. lei** (grad de realizare 90,5%), cu 53,6 mil. lei mai mare decât profitul net al anului. Din **valoarea totală investită, 204,4 mil. lei** (99,8% din total) au fost investiți în dezvoltarea operațiunilor portuare ale Grupului TTS.

Investiții agregate – 12 luni_2023			
(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții în Segmentul Operare Portuară	204,4	202,8	▲ 100,8%
Alte investiții	0,6	23,7	▼ 2,3%
Total	205,0	226,5	▼ 90,5%

1.3. Modificarea structurii operațiunilor Grupului TTS: operare portuară vs. transport fluvial

Din punct de vedere operațional, anul 2023 a marcat o evoluție importantă în structura portofoliului de afaceri a Grupului TTS, fiind primul an în care activitatea de operare portuară a depășit semnificativ în volum transportul fluvial, fapt ce a avut ca rezultat revenirea volumului de mărfuri operate și transportate de Grupul TTS la nivelul înregistrat în anul 2021.

Astfel, volumul agregat de mărfuri a înregistrat o creștere de 1,30 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând la finalul anului 15,52 mil. tone (▲+9,2% Δ 2023/2022, ▼-0,2% Δ 2023/2021), ca urmare a creșterii cu 2,65 mil. tone în volum a activității de operare portuară (▲+42,3% Δ 2023/2022), care a acoperit scăderea înregistrată de transportul fluvial (▼-17,0% Δ 2023/2022).

Operațiuni ¹ – 12 luni 2023 (mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	6,60	7,94	▼ -17,0%
Operare portuară	8,93	6,28	▲ +42,3%
Total	15,52	14,22	▲ +9,2%

Această evoluție a fost determinată de creșterea semnificativă a activității grupului în Portul Constanța, începând cu trimestrul al 3-lea – odată cu preluarea DECIROM de către TTS urmată de consolidarea volumelor operate de aceasta începând cu 1 august, și continuând în trimestrul al 4-lea prin operaționalizarea în septembrie a celor 2 macarale plutitoare achiziționate de TTS în iunie.

O evoluție similară au avut serviciile de expediție prestate de TTS având ca obiect mărfuri operate în porturi care au depășit semnificativ serviciile prestate pentru mărfuri transportate fluvial.

Volumul agregat de mărfuri expediate de TTS a înregistrat o creștere de 2,88 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând la finalul anului 12,82 mil. tone (▲+29,1% Δ 2023/2022), ca urmare a creșterii cu 2,86 mil. tone (▲+66,5% Δ 2023/2022) a volumului de mărfuri operate în porturi expediate de TTS.

Operațiuni – 12 luni 2023 (mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	5,64	5,62	▲ 0,3%
Operare portuară	7,18	4,32	▲ 66,5%
Total	12,82	9,94	▲ 29,1%

¹ Exclusiv filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta și Port of Fajsz Kft. Fajsz

1.4. Fluxurile de mărfuri în 2023: agricolele au crescut, mineralele au scăzut, produsele chimice s-au menținut

Fluxurile de produse agricole au înregistrat în anul 2023 o creștere cu 3,30 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând un volum de 8,44 mil. tone (▲+64,2% Δ 2023/2022), creșteri înregistrând atât operarea portuară, cât și transportul fluvial.

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	3,00	2,12	▲ +41,5%
Operare portuară	5,44	3,02	▲ +80,2%
Total	8,44	5,14	▲ +64,2%

Aceste creșteri au fost determinate, pe de o parte, de faptul că fluxurile de produse agricole ucrainene au înregistrat niveluri ridicate de-a lungul întregului an 2023, (perioadă dublă față de 2022 când influența acestor fluxuri s-a manifestat numai în semestrul al doilea) și, pe de altă parte, de creșterea fluxurilor de produse din România, Serbia și Ungaria înregistrată în semestrul al doilea al anului 2023, în raport cu aceeași perioadă din 2022.

La polul opus s-au situat fluxurile de produse minerale, care au înregistrat în anul 2023 o scădere de 1,86 mil. tone în raport cu anul 2022, volumul înregistrat la finele anului fiind de 5,13 mil. tone (▼ -26,6% Δ 2023/2022), creșterea de 0,12 mil. tone (▲+5,8% Δ 2023/2022) pe operare neputând compensa scăderea de 1,98 mil. tone (▼-40,8% Δ 2023/2022) înregistrată pe transport fluvial.

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transport pe cale fluvială	2,87	4,85	▼ -40,8%
Operare portuară	2,26	2,14	▲ +5,8%
Total	5,13	6,99	▼ -26,6%

La baza acestei evoluții a stat lipsa cererii de servicii de transport minerale pentru combinatele metalurgice românești, aceste fluxuri scăzând cu 1,84 mil. tone în raport cu 2022.

În schimb, fluxurile de produse chimice s-au menținut practic la nivelul anului 2022, volumul total înregistrat în 2023 fiind de 1,73 mil. tone (▼-0,1% Δ 2023/2022), creșterea de 0,11 mil. tone pe operare (▲ +10,0% Δ 2023/2022) compensând aproape în totalitate reducerea volumului pe transport.

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transport pe cale fluvială	0,50	0,61	▼ -18,7
Operare portuară	1,23	1,12	▲ +10,0%
Total	1,73	1,73	▼ -0,1%

1.5. Dividende 2022 și 2023

În baza hotărârii AGoA din 28.04.2023, în luna iunie TTS a distribuit dividendul aferent anului 2022 în valoare de 33.000.000 lei, respectiv 0,55 lei/acțiune. Dividendul 2022 a fost cu 84,9% mai mare decât dividendul 2021.

Propunerea Consiliului de Administrație al TTS privind distribuirea de dividende din profitul net 2023 inclusă pe ordinea de zi a AGoA din 30 aprilie 2024 este de **68.400.000 lei** în sumă brută totală, reprezentând **45,19% din profitul net** individual (preliminat) în valoare de **151.354.834 lei**, și este conformă cu Politica de dividend a Societății, aprobată prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021.

Dividendul 2023 **este mai mare cu 102,7%** în raport cu dividendul 2022, în condițiile în care TTS a realizat în anul 2023 investiții în valoare de 204,9 mil. lei.

Evoluția în timp a dividendelor distribuite de TTS a fost următoarea:

	2019	2020	2021	2022	2023
Profit net [lei]	28.399.270	29.799.807	32.610.965	81.189.859	151.354.834
Dividend [lei]	15.300.000	16.200.000	17.850.000	33.000.000	68.400.000
Rată dividend	53,9%	54,4%	54,7%	40,6%	45,2%
Variație	-	↑ +5,9%	↑ +11,2%	↑ +84,9%	↑ +102,7%
Dividend pe acțiune	0,51 lei	0,55 lei	0,2975 lei	0,55 lei	1,14 lei

1.6. Sustenabilitate: rating de risc ESG în scădere (Morningstar Sustainalytics)

Urmare a publicării în iulie 2023 a Raportului de sustenabilitate 2022 și a Raportului de EHS 2022, agenția de rating ESG [Morningstar Sustainalytics](#) a îmbunătățit ratingul de risc ESG al TTS

Nivelul actual de risc ESG al TTS este de 21,8 cu tendință de scădere -2,9 (risc mediu, a 37-a percentilă din 16.313 companii evaluate de Morningstar Sustainalytics, a 40-a percentilă în industria transporturilor – 414 companii, a 36-a percentilă pe sub-industria expediție – 103 companii), în coborâre de la 24,8 (risc mediu, a 47-a percentilă din 15.563 companii evaluate de Morningstar Sustainalytics, a 56-a percentilă pe industria transporturilor – 395 companii, a 62-a percentilă pe sub-industria expediție – 97 companii).

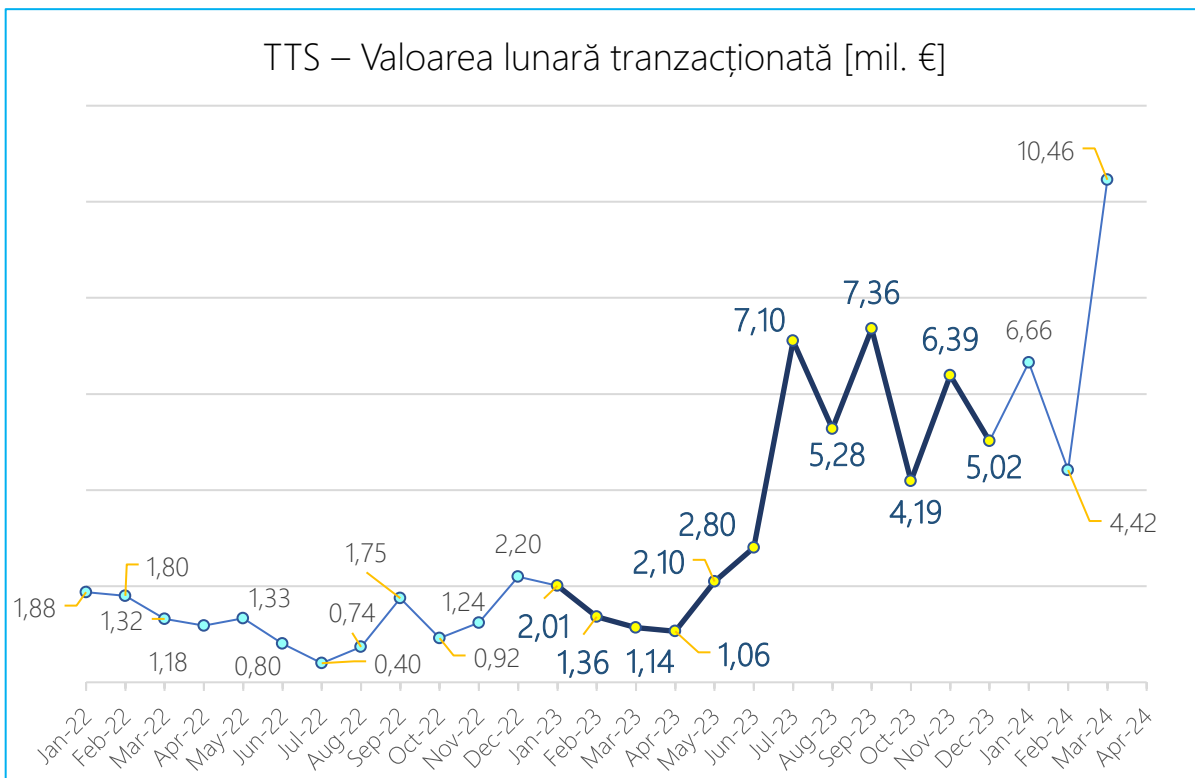
[Raportul Sustainalytics](#) a fost publicat pe website-ul TTS

1.7. Evoluția acțiunilor pe piață: lichiditatea a crescut de 3,4 ori și capitalizarea de 2,4 ori

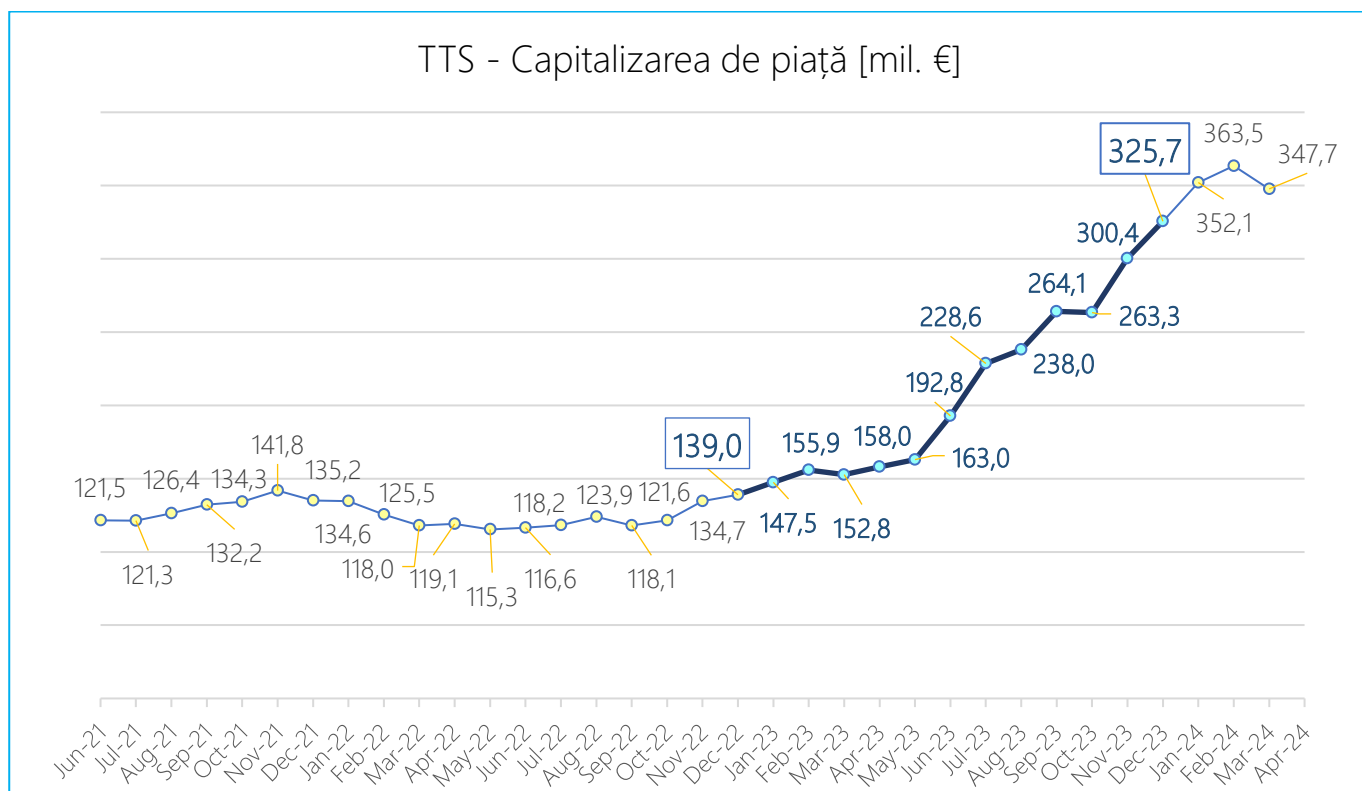
Acțiunile TTS au înregistrat o dublă performanță în anul 2023, încheind anul pe poziția a 8-a în clasamentul celor mai tranzacționate acțiuni pe Bursa de Valori București și înregistrând cea mai mare creștere de preț cu un plus de 135,6%.

Aceste rezultate au venit pe fondul creșterii lichidității acțiunilor începând cu luna iunie când Raiffeisen Bank International și-a început activitatea de formator de piață pentru acțiunile TTS. Efectele prezenței în piață a doi market makeri emitent – BRK Financial Group și Raiffeisen Bank International, s-au simțit din plin în semestrul al doilea al anului când valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni TTS a atins 35,3 mil. € (cu o medie zilnică de 282.693 €), cu 237,3% mai mare decât valoarea înregistrată în primul semestru, respectiv 10,5 mil. € (medie zilnică: 85.163 €).

Lichiditatea anuală a acțiunilor TTS în 2023 a fost de 45,8 mil. € (cu o medie lunară de 3,82 mil. €) în creștere cu 194,6% în raport cu lichiditatea înregistrată în 2022, respectiv 15,6 mil. € (medie lunară: 1,30 mil. €). Lichiditatea s-a menținut la valori ridicate și în primul trimestru al anului 2024, luna martie fiind luna cu cea mai mare valoare de tranzacționare pentru acțiunile TTS de la listare și până astăzi, respectiv 10,46 mil. €.



O evoluție similară a avut capitalizarea bursieră care a crescut cu 132,8 mil. € în semestrul al doilea, după o creștere de 53,8 mil. € în prima jumătate a anului.



În aceste condiții, capitalizarea acțiunilor TTS a atins la finalul anului 325,7 mil. €, în creștere cu 134,3% față de capitalizarea înregistrată la sfârșitul anului 2022, respectiv 139,0 mil. €.

2. Perspective 2024

Situația pe piețe

Produse agricole

Reluarea exporturilor ucrainene de produse agricole prin porturile ucrainene de la Marea Neagră este de așteptat să determine o scădere generală a volumelor exportate prin portul Constanța, punând presiune puternică pe tarife, în mod special pe piețele "spot" de servicii de transport și de operare portuară. Situația din piață este în continuare afectată de un nivel foarte ridicat de incertitudine cauzat de evoluțiile posibile ale războiului din Ucraina.

Exporturile de cereale din bazinul Dunării urmează aceleași evoluții ca în fiecare an, cu o perioadă de blocaj în prima parte a anului, care, în estimarea noastră, se va debloca ca urmare a presiunii noii recolte – relativ bună conform prognozelor, asupra capacităților de stocare utilizate încă pentru recolta trecută.

Minerale

În aprecierea TTS, cererea de servicii de transport fluvial și operare portuară pentru materii prime minerale pentru combinatele siderurgice din bazinul Dunării ar putea înregistra o creștere în raport cu anul 2023, dar este dificil de estimat în ce măsură, întrucât este incert dacă cele două combinate care își propun să repornească producția vor avea activitate continuă.

Produse chimice

Semnalele din piață (reflexate inclusiv în contractele existente) indică o stabilitate relativă a fluxurilor de produse chimice.

Volumele operate de Grupul TTS

În ceea ce privește produsele agricole, inclusiv cele ucrainene, Grupul TTS nu se bazează pe piața "spot", ci pe relații comerciale stabile și contracte de servicii logistice integrate pentru volume mari pe termen mai lung, fiind astfel mai puțin sensibil la fluctuațiile de volum din piețele "spot" de transport fluvial și operare portuară. În aceste condiții, apreciem că volumele vor fi apropiate de cele din 2023.

În ceea ce privește produsele agricole provenind din bazinul Dunării, estimăm că volumele nu vor înregistra diferențe semnificative față de volumele înregistrate în 2023.

În ceea ce privește produsele minerale, contractele existente acoperă volume ușor mai mari decât în 2023, în baza planificărilor curente ale beneficiarilor noștri privind necesarul de materii prime pentru anul în curs.

TTS derulează în continuare contractele tradiționale pentru operare și transport de materii prime pentru îngrășăminte și produse finite, și suplimentar sunt în analiză și derulare proiecte de dezvoltare și diversificare a activității, pentru exploatarea capacităților de operare și depozitare ale Deciom.

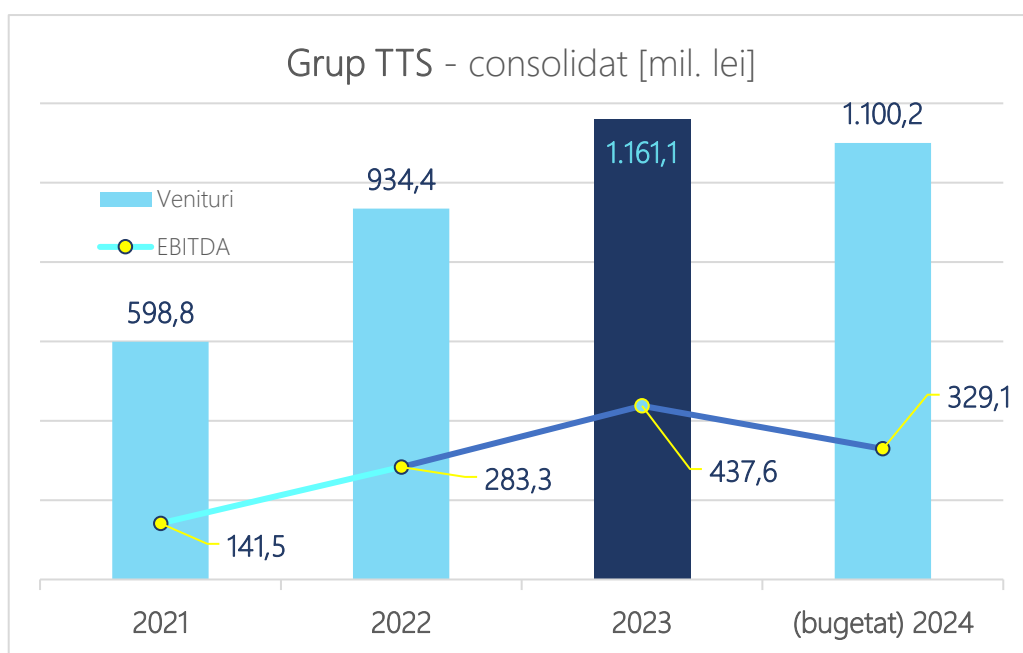
În paralel, eforturile noastre se vor îndrepta către fluxuri de marfă de volume mai reduse pe diverse relații, care să asigure o **creștere a eficienței flotei prin navigarea plin/plin, posibilă prin utilizarea capacităților logistice ale DECIROM.**

În linie cu aceste evoluții, așa cum a fost anunțat public, TTS a încheiat pentru anul 2024 două contracte de furnizare de servicii logistice integrate (expediție, transport fluvial și operare portuară) cu o valoare totală estimată de 300 mil lei.

Perspectivă financiară

Veniturile bugetate la nivelul Grupului TTS pentru anul 2024 sunt cu 5,3% mai mici decât veniturile realizate în 2023, dar **cu 17,7% mai mari în raport cu cele realizate în 2022**, în timp ce **EBITDA bugetate** sunt cu 37,3% mai mici decât EBITDA realizate în 2023, dar **cu 16,3% mai mari în raport cu EBITDA 2022.**

[mil. lei]	2021	2022	2023	(bugetat) 2024
Venituri	598,8	934,4	1.161,1	1.100,2
EBITDA	141,5	283,3	437,6	329,1



Investiții

Vom continua să menținem un nivel al investițiilor care să asigure atât dezvoltarea de **capacități noi și modernizarea capacităților existente la nivelul flotei, cât și extinderea și diversificarea capacităților de operare portuară, în special în portul Constanța.** Finalizarea investițiilor în curs, prognozată pentru sfârșitul anului 2025, va determina creșterea semnificativă a capacității de operare în portul Constanța.

Valoarea investițiilor bugetate la nivelul Grupului TTS pentru anul 2024 – inclusă pe ordinea de zi a AGoA din 30 aprilie 2024, este de 221,8 mil. lei (93,0 mil. lei în flotă și 120,1 mil. lei în capacități de operare portuară), cu 83,6% mai mare decât valoarea investițiilor realizate în anul 2022, respectiv 120,8 mil. lei.

Valoarea investițiilor este sub valoarea totală realizată în 2023, dar acest fapt se datorează investițiilor "one-off" în preluarea DECIROM și în macarale plutitoare în valoare de 189,9 mil. lei. Dacă nu luăm în calcul aceste investiții, valoarea bugetată a investițiilor pentru 2024 este mai mare cu 15,6% în raport cu valoarea realizată în 2023, respectiv 192,0 mil. lei.

Factori de risc

Prețurile ridicate ale combustibililor, ale materiilor prime și al energiei, cauzate de inflația încă ridicată și posibil în creștere, vor continua să aibă o influență negativă asupra costurilor operaționale, precum și asupra costurilor cu reparațiile, mentenanța, modernizarea și dezvoltarea bazei de active.

Deși prognozele nu indică evoluții negative în 2024, activitatea, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de condițiile meteorologice, în special cu influență în nivelul apelor Dunării, de seceta care poate afecta culturile agricole.

Activitatea Grupului TTS poate fi afectată și de situația geopolitică regională și mondială caracterizată de un grad mare de instabilitate, care poate influența performanțele economiilor regionale și nivelul cererii de servicii pentru fluxurile de marfă în piețele în care Grupul TTS este activ. TTS, prin serviciile și relațiile economice pe care le are la dispoziție analizează în mod constant prin metode proprii toate evoluțiile din piețele relevante de-a-lungul bazinului dunărean pentru a găsi cele mai bune soluții de atenuare sau contracarare a impactului negativ asupra activității Grupului TTS.

O provocare permanentă, care se va face simțită și în anul 2024, o reprezintă asigurarea personalului necesar, în special înalt calificat, atât în segmentul de transport fluvial, cât și în cel de operare portuară (în special căpitani de nave și macaragii macarale plutitoare).

3. Operațiuni

3.1. Tabloul general

Indicatorii fizici realizați de grupul TTS în anul 2023 sunt următorii:

Operațiuni ² – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	6,60	7,94	▼ -17,0%
Operare portuară	8,93	6,28	▲ +42,3%
Total	15,52	14,22	▲ +9,2%

Mărfuri – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	8,43	5,14	▲ 64,2%
Minerale	5,13	6,99	▼ -26,6%
Produse chimice	1,73	1,73	▼ -0,1%
Altele	0,22	0,36	▼ -38,0%
Total	15,52	14,22	▲ 9,2%

² Exclusiv filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta și Port of Fajsz Kft. Fajsz

Activitatea de transport fluvial a înregistrat o scădere de 17,0% în raport cu anul 2022 ca efect al reducerii fluxurilor de minerale destinate combinatelor metalurgice românești.

Transport pe cale fluvială – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	3,00	2,12	▲ 41,5%
Minerale	2,87	4,85	▼ -40,8%
Produse chimice	0,50	0,61	▼ -18,7%
Altele	0,22	0,36	▼ -38,0%
Total	6,58	7,94	▼ -17,0%

Ca răspuns la nivelul scăzut al cererii de servicii de transport, TTS a subcontractat un volum mai mare de mărfuri în interiorul grupului, ponderea contractelor intra-grup crescând de la 66,0% în 2022, la 83,4% în 2023.

Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate de Segmentul Expediție ³ cu terți	0,15	0,38	▼ -61,9%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial ⁴	0,95	2,32	▼ -59,1%
Contracte intra-grup (Expediție – Transport Fluvial)	5,49	5,24	▲ 4,8%

Activitatea de operare a înregistrat o creștere de 42,3 % atât ca efect al fluxurilor de mărfuri de proveniență ucraineană care au tranzitat portul Constanța , dar și datorită creșterilor în volum ale fluxurilor de mărfuri agricole din România, Serbia și Ungaria înregistrate în semestrul al doilea al anului 2023.

Operare portuară – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	5,44	3,02	▲ 80,2%
Minerale	2,26	2,14	▲ 5,8%
Produse chimice	1,23	1,12	▲ 10,0%
Total	8,93	6,28	▲ 42,3%

Ca răspuns la condițiile de piață, ponderea volumelor contractate de Segmentul Operare Portuară cu TTS a crescut semnificativ de la 59,1% în 2022 la 74,4% în 2023, concomitent cu o creștere cu 43,0% a volumelor subcontractate de TTS cu terți.

Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	2,09	1,46	▲ 43,0%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară ⁵	1,75	1,97	▼ -11,3%
Contracte intra-grup (Expediție – Operare Portuară)	5,10	2,85	▲ 78,5%

³ Segmentul Expediție nu include filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena și PLIMSOLL Zrt. Budapesta

⁴ Segmentul Transport Fluvial nu include filiala Fluvius Kft. Budapesta

⁵ Segmentul Operare Portuară nu include filiala Port of Fajsz Kft. Fajsz

3.2.Segmentul Expediție

Segmentul Expediție a înregistrat în 2023 un volum de 12,82 mil. tone, mai mare cu 2,88 mil. tone în raport cu anul 2022 (▲+29,1% Δ 2023/2022), în principal datorită creșterii în volum a fluxurilor de mărfuri operate în portul Constanța.

Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	2,98	2,08	▲ 43,1%
Minerale	2,17	2,94	▼ -26,1%
Produse chimice	0,49	0,60	▼ -18,9%
Total	5,64	5,62	▲ 0,3%

Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	4,34	1,78	▲ 144,3%
Minerale	1,91	1,62	▲ 18,0%
Produse chimice	0,93	0,92	▲ 1,5%
Total	7,18	4,32	▲ 66,5%

3.3.Segmentul Transport Fluvial

Segmentul Transport Fluvial a înregistrat un volum de 6,48 mil. tone, mai mic cu 1,08 mil. tone în raport cu anul 2022 (▼-14,2% Δ 2023/2022), în principal din cauza cererii scăzute de servicii de transport pentru mărfuri minerale destinate combinatelor metalurgice românești.

Segment Transport Fluvial - Volume - 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	2,98	1,94	▲ 53,6%
Minerale	2,74	4,65	▼ -41,0%
Produse chimice	0,49	0,61	▼ -19,5%
Altele	0,27	0,36	▼ -26,6%
Total	6.48	7.56	▼ -14,2%

Segment Transport Fluvial – Parcurs mărfuri realizat – 12 luni 2023			
(mld. tone * km)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	1,148	0,827	▲ 38,8%
Minerale	1,632	2,029	▼ -19,6%
Produse chimice	0,287	0,399	▼ -28,1%
Total	3,071	3,256	▼ -5,7%

3.4.Segmentul Operare Portuară

Segmentul Operare Portuară a înregistrat un volum de 6,85 mil. tone, mai mare cu 2,03 mil. tone în raport cu anul 2022 (▲+41,8% Δ 2023/2022), în principal datorită creșterii în volum a fluxurilor de mărfuri agricole export Ucraina operate prin transbord direct la terminalele de geamanduri operaționalizate de TTS în anul 2022.

Integrarea DECIROM în grup începând cu luna august și punerea în funcțiune în septembrie a macaralelor plutoare achiziționate de TTS în iunie, au contribuit de asemenea la creșterea în volum a Segmentului Operare Portuară.

Segment Operare Portuară – Volume – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	5,29	2,98	▲ 76,7%
Minerale	0,38	0,72	▼ -47,4%
Produse chimice	1,19	1,12	▲ 5,7%
Total	6,85	4,82	▲ 41,8%

4. Investiții

4.1. Investiții în Segmentul Transport Fluvial

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziții active și reconversii nave	65,9	35,9	▲ 183,4%
Reparații, recertificări și modernizări nave	68,6	66,4	▲ 103,4%
Total	134,5	102,3	▲ 131,5%

Achiziții active și reconversii nave – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziții barje	56,5	32,7	▲ 172,8%
Reconversii și modificări barje	6,3	3,2	▲ 193,2%
Achiziții de alte active	3,2	0	N/A
Total	65,9	35,9	▲ 183,4%

Recertificări, reparații și modernizări nave – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Recertificări barje	53,5	52,5	▲ 102,0%
Reparații capitale și recertificări nave linie	4,3	4,8	▼ 91,2%
Recertificări nave propulsate	1,0	0,6	▲ 171,1%
Reparații capitale nave tehnice si auxiliare	2,0	1,8	▲ 110,2%
Modernizări nave	2,1	2,0	▲ 108,7%
Alte echipamente	5,5	3,5	▲ 157,7%
Mentenanță	1,4	0,3	▼ 19,1%
Total	68,6	66,4	▲ 103,4%

4.2. Investiții în Segmentul Operare Portuară

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții directe în capacități de operare	106,4	97,6	▲ 109,1%
Preluare DECIROM	132,8	133,5	▼ 99,5%
Total	239,2	231,0	▲ 103,6%

Investiții directe în capacități de operare – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție macarale plutitoare	57,1	54,8	▲ 104,2%
Canopus - Extindere capacitate terminal	21,0	15,7	▲ 133,5%
Port Giurgiu – proiect cofinanțat de UE	13,0	14,6	▼ 89,5%
Port Giurgiu – în afara proiectului cofinanțat de UE	0,9	0	N/A
Echipamente noi	11,0	6,7	▲ 164,3%
Mentenanță echipamente	0,8	5,7	▼ 13,5%
Altele	2,6	0	N/A
Total	106,4	97,6	▲ 109,1%

Preluare DECIROM – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție 99,9% din capitalul social al Decirom	107,8	108,6	▼ 99,3%
Majorare capital social post achiziție	25,0	24,9	▲ 100,3%
Total	132,8	133,5	▼ 99,5%

4.3. Investiții realizate de TTS

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții directe în active	72,1	93,0	▼ 77,6%
Preluare DECIROM	132,8	133,5	▼ 99,5%
Total	205,0	226,5	▼ 90,5%

Investiții directe în active – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție macarale plutitoare	57,1	54,8	▲ 104,2%
Port Giurgiu – proiect cofinanțat de UE	13,0	14,6	▼ 89,5%
Port Giurgiu – în afara proiectului cofinanțat de UE	0,9	0	N/A
Echipamente noi	1,0	2,5	▼ 40,2%
Altele	0,1	21,2	▼ 0,5%
Total	72,1	93,0	▼ 77,6%

Preluare DECIROM – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție 99,9% din capitalul social al Deciom	107,8	108,6	▼ 99,3%
Majorare capital social post achiziție	25,0	24,9	▲ 100,3%
Total	132,8	133,5	▼ 99,5%

5. Guvernanță corporativă

5.1. Adunări Generale ale Acționarilor

TTS oferă în continuare pentru Adunările Generale ale Acționarilor soluția de participare prin vot online sau prin corespondență în baza prevederilor Art. 19 din [Actul constitutiv al TTS](#) și a [Regulamentului AGA](#), ambele disponibile pe website-ul societății.

În 2023, s-au desfășurat 4 Adunări Generale ale Acționarilor:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2023 (AGoA anuală)

AGoA a avut ca obiect dezbateră și adoptarea hotărârilor necesare privind următoarele subiecte:

- Situațiile Financiare Anuale Individuale ale TTS la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022,
- Situațiile Financiare Consolidate ale TTS la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022,
- Repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021 în valoare de 81.189.859 lei și dividendul brut aferent exercițiului financiar 2022 în valoare de 33.000.000 lei,
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al TTS pentru exercițiul financiar 2022,
- Bugetul de venituri și cheltuieli al TTS aferent exercițiului financiar 2023, individual și consolidat
- Bugetul de investiții al TTS pentru anul 2023, individual și consolidat
- Raportul de Remunerare pentru Administratori și Directori Executivi ai TTS, aferent anului 2022,

Situațiile financiare au fost aprobate cu unanimitatea voturilor exprimate.

Dividendul aferent anului 2022, descărcarea de gestiune a membrilor CA, bugetele de venituri, cel de investiții, precum și votul consultativ asupra Raportului de Remunerare au fost aprobate cu peste 97% voturi "PENTRU".

La AGoA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, acționari deținând 48.602.330 de drepturi de vot sau 81,004% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 19 iunie 2023

AGoA a avut ca obiect numirea prin vot secret a societății Ernst & Young Assurance Services în calitate de auditor financiar al societății și majorarea remunerațiilor fixe lunare ale membrilor CA, la suma brută de 31.000 lei.

La AGoA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, acționari deținând aproximativ 81% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 19 iunie 2023

AGeA a avut ca obiect dezbateră și adoptarea hotărârilor necesare privind următoarele subiecte:

- dobândirea de către TTS a unui pachet de 18.997.938 acțiuni emise de societatea DECIROM S.A., pachet de acțiuni reprezentând 99,9% din capitalul social și având valoarea totală de 21,8 mil. euro ("Tranzacția");
- aprobarea contractării unui credit în valoare de maximum 11,5 mil euro pentru finanțarea achiziției pachetului de acțiuni al DECIROM ("Creditul");
- aprobarea garantării Creditului cu pachetul de acțiuni dobândit prin Tranzacție și/sau alte garanții reale imobiliare/mobiliare, cesiuni ale drepturilor de creanță prezente și viitoare sau cesiuni legate de disponibilitățile curente și viitoare;
- aprobarea finanțării de către TTS a investițiilor de dezvoltare, în valoare de până la 10 mil. euro, efectuate de DECIROM în construcția de magazine, spații de depozitare și achiziția de echipamente, având ca scop consolidarea bazei sale tehnice și creșterea vitezei sale de operare;
- achiziționarea de către Societate a două macarale plutitoare destinate extinderii capacității de operare a Grupului TTS în portul Constanța, cu o valoare totală cumulată de maximum 11 mil euro, cu toate costurile incluse;
- Suplimentarea bugetului de investiții al TTS, individual și consolidat, pentru anul 2023 și mandatarea Consiliului de Administrație să identifice oportunități și să încheie tranzacții pentru noi investiții care să susțină strategia de dezvoltare a companiei și a grupului și poziția acestora pe piață;
- Mandatarea Consiliului de Administrație să îndeplinească, în numele și pe seama Societății, toate acțiunile și demersurile necesare sau utile în vederea aducerii la îndeplinire a celor aprobate conform punctelor menționate mai sus.

La AGeA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, acționari deținând 48,537,921 acțiuni sau 80,897% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 17 noiembrie 2023

AGeA a avut ca obiect derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii, în vederea derulării unui program SOP – "Stock Option Plan" și aprobarea distribuirii acestora cu titlu gratuit în cadrul unui plan de alocare drepturi / opțiuni.

La AGeA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, acționari deținând 75% din totalul drepturilor de vot.

5.2. Activitatea Consiliului de administrație

În anul 2023, Consiliul de administrație s-a întrunit de 14 ori, de 3 ori în prezența fizică sau online a membrilor și de 11 ori prin vot și dezbateri prin mijloace electronice la distanță. 13 întruniri s-au

desfășurat cu participarea tuturor membrilor Consiliului și 1 întrunire cu participarea a patru membri din cinci.

În cadrul întrunirilor au fost dezbătute 72 subiecte (12 rapoarte și comunicate către piață, 6 contracte de valoare mare, 8 subiecte de guvernare corporativă, 9 mandate AGA și decizii de asociat unic pentru filiale, 13 subiecte legate de preluarea DECIROM, 18 subiecte legate de AGA TTS, alte subiecte interne care au fost supuse dezbaterii CA) în privința cărora au fost luate 44 decizii (43 cu unanimitatea voturilor membrilor Consiliului de Administrație) și 1 decizie de recomandare.

Decizia privind actualizarea indemnizațiilor conducerii executive luată în cadrul întrunirii din 28 aprilie 2023, a fost aprobată cu votul a 4 din 5 membri ai Consiliului de Administrație și votul împotriva al Dlui. Ion STANCIU.

5.3. Declarația de guvernare corporativă

Prevederile Codului de Guvernare al BVB Secțiunea A - Responsabilități	Conformare
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această Secțiune.	DA
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.	DA
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale după criteriile stabilite la pct. A.4.1. – A.4.9. din Codul de Guvernare al BVB	DA
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA ⁶
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA
A.8. Declarația privind guvernare corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului de Administrație.	DA

⁶ În anul 2023, nu a fost cazul

Prevederile Codului de Governanță al BVB Secțiunea A - Responsabilități	Conformare
A.9. Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA
A.10. Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi.	DA

Prevederile Codului de Governanță al BVB Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern	Conformare
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit.	DA
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA
B.3. Printre responsabilitățile sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	PARȚIAL ⁷
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit intern, gradul de adecvare a rapoartelor de gestiune a riscurilor și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	PARȚIAL
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	PARȚIAL
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA ⁸
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA ⁹
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul	DA

⁷ Evaluarea anuală pentru 2023 se află în curs de finalizare

⁸ În anul 2023, nu a fost cazul

⁹ În anul 2023, nu a fost cazul

Prevederile Codului de Governanță al BVB Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern	Conformare
cerințelor de raportare.	
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA
Prevederile Codului de Governanță al BVB Secțiunea C - Justa recompensă și motivare	Conformare
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA
Prevederile Codului de Governanță al BVB Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii	Conformare
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afara de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);	
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;	
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	
D.1.7. Prezentările societății, situațiile financiare, rapoartele de audit și rapoartele anuale.	
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende publicată pe pagina de internet a societății.	DA
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, publicată pe pagina de	DA

Prevederile Codului de Governanță al BVB	Conformare
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii	
internet a societății.	
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prelabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA

5.4. Tranzacțiile TTS cu afiliați

În anul 2023 au fost publicate 45 rapoarte privind tranzacții intra-grup cu o valoare totală de 669,216,447.28 lei, acoperind tranzacții din perioada 29.12.2022 – 13.12.2023, întocmite în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață:

Părți în tranzacție	Număr rapoarte	Perioada acoperită	Valoare totală
TTS și NAVROM	34	29.12.2022 - 13.12.2023	523,137,583.88
TTS și TTS Operator	5	21.09.2022 - 07.11.2023	59,544,109.28
TTS și Canopus Star	2	22.12.2022 - 05.10.2023	21,848,624.24
NAVROM și NAVROM SHIPYARD	3	18.10.2022 - 01.11.2023	49,531,829.33
NAVROM și NAVROM PORT SERVICE	1	12.12.2022 – 13.09.2023	15,154,300.55

Rapoartele publicate în anul 2023 au făcut obiectul a două rapoarte independente de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele privind tranzacțiile cu părți afiliate, întocmite de Ernst & Young Assurance Services S.R.L. (publicate în [28.07.2023](#) și [29.01.2024](#)), în conformitate cu prevederile legale.

5.5. Tranzacțiile cu acțiuni TTS realizate de membrii Consiliului de administrație și ai conducerii TTS

În 2023 a fost înregistrată următoarea tranzacție de cumpărare de acțiuni TTS efectuată de către membrii administrației și conducerii TTS:

Nume	Funcție	Data tranzacției	Cantitate	Preț mediu [lei/acțiune]
Petru Ștefănuț	Director General	28.07.2023	14.400	17,25

6. Relația cu investitorii și comunicarea pe piață

6.1. Strategia de comunicare a TTS

TTS a continuat strategia de comunicare stabilită în 2022, bazată pe următoarele principii:

- **Promovarea activității TTS prin intermediul raportării periodice și continue**
TTS tratează rapoartele publicate în îndeplinirea obligațiilor sale de raportare ca pe cele mai bune oportunități de promovare a activității societății. În această abordare, comunicatele și rapoartele noastre pe bursă sunt construite extinzând conținutul reglementat prin prevederile legale – pe care îl considerăm ca pe un conținut minimal obligatoriu, în funcție de nevoile de informare ale participanților la piață care merg mult dincolo de conținutul reglementat.
- **Utilizarea platformei BVB ca principal canal de comunicare**
Toate comunicările noastre publice, indiferent de canalul utilizat, au ca punct inițial comunicatele BVB. Această abordare pleacă de la nevoia de a asigura accesul la informațiile despre activitatea TTS în mod egal și nediscriminatoriu.
- **Maximizarea efectului de amplificare al canalelor media și a comunicării directe cu investitorii**
Odată publicate comunicatele pe BVB, asigurăm diseminarea informației atât prin canale media cât și prin comunicare directă

6.2. Comunicarea cu investitorii

Platforma BVB

TTS a publicat în anul 2023, 93 rapoarte periodice și curente (dintre care 45 rapoarte privind tranzacțiile cu afiliații, 6 în legătură cu obligațiile de raportare periodică, 11 legate de adunările generale ale acționarilor desfășurate în anul 2023 și 3 rapoarte privind contracte de valoare mare).

Separat, TTS a publicat 5 rapoarte cu privire la achiziția terminalului DECIROM în Constanța.

Media

Comunicatele și rapoartele TTS au fost preluate în mod constant de media, cele mai active fiind Ziarul Financiar, Bursa, Financial Intelligence și profit.ro.

În plus, TTS a avut trei participări la emisiunile canalului YT "FeeltheMarkets", participări la două ediții ale podcastului Financial Intelligence.

Videoconferințe și întâlniri cu investitorii și analiștii organizate de TTS

TTS a organizat în 2023 cinci videoconferințe – cu traducere simultană în limba engleză, pentru prezentarea rezultatelor trimestriale, semestriale și anuale.

Newsletter și social media

În 2022, TTS a publicat 39 ediții al Newsletter-ului propriu (bilingv română – engleză), cu preluare concomitentă a comunicatelor pe canalele FB și LinkedIn ale TTS. Numărul de newslettere a crescut de la 16 în 2022, la 39 în 2023 și numărul abonaților a ajuns la 140 (față de 68 în anul 2022).

Conferințe organizate de instituții media

TTS a participat la conferințele "Piața de capital: 2023" -Finmedia, "ZF Capital Markets Summit 2023" -ZF, "Forumul Investitorilor" -Ziarul Bursa și Forumul ARIR 2023.

Conferințe dedicate investitorilor

TTS a participat la conferințele WOOD&Co, "Romania Investor Day", Londra (mar.2023), "Frontier Investor Days", București (sept.2023), Raiffeisen International Bank (apr.2023) și Wood & Co, "Winter Wonderland EME Conference", Praga (dec.2023).

7. Activitatea pe piața de capital

7.1. Acțiunile TTS și instrumente structurate cu activ suport acțiuni TTS

Simbol	TTS	RBTTSTL1	RBTTSTL2	RBTTSTL3	RBTTSTL4
ISIN	ROYCRRK66RD8	AT0000A35ZZ5	AT0000A36001	AT0000A3AHJ0	AT0000A3AHK8
Emitent	TTS	Raiffeisen Bank International			
Segment	Principal	Principal			
Tip	Acțiuni	Produse structurate			
Categorie	Premium	Certificate Turbo Long			
Număr	60.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Valoare nominală	1,00 lei	3,10 lei	4,60 lei	8,70 lei	7,00 lei
Start tranzacționare	14.06.2021	10.08.2023	10.08.2023	03.04.2024	03.04.2024

7.2. Lichiditatea și capitalizarea de piață a acțiunilor TTS

Lichiditatea acțiunilor TTS a înregistrat în anul 2023 o creștere cu 150,2 mil. lei în raport cu anul 2022, atingând 227,0 mil. lei (▲+195,9% Δ 2023/2022), și o creștere în volum de 4,82 mil. acțiuni, atingând 12,25 mil. acțiuni (▲+64,7% Δ 2023/2022).

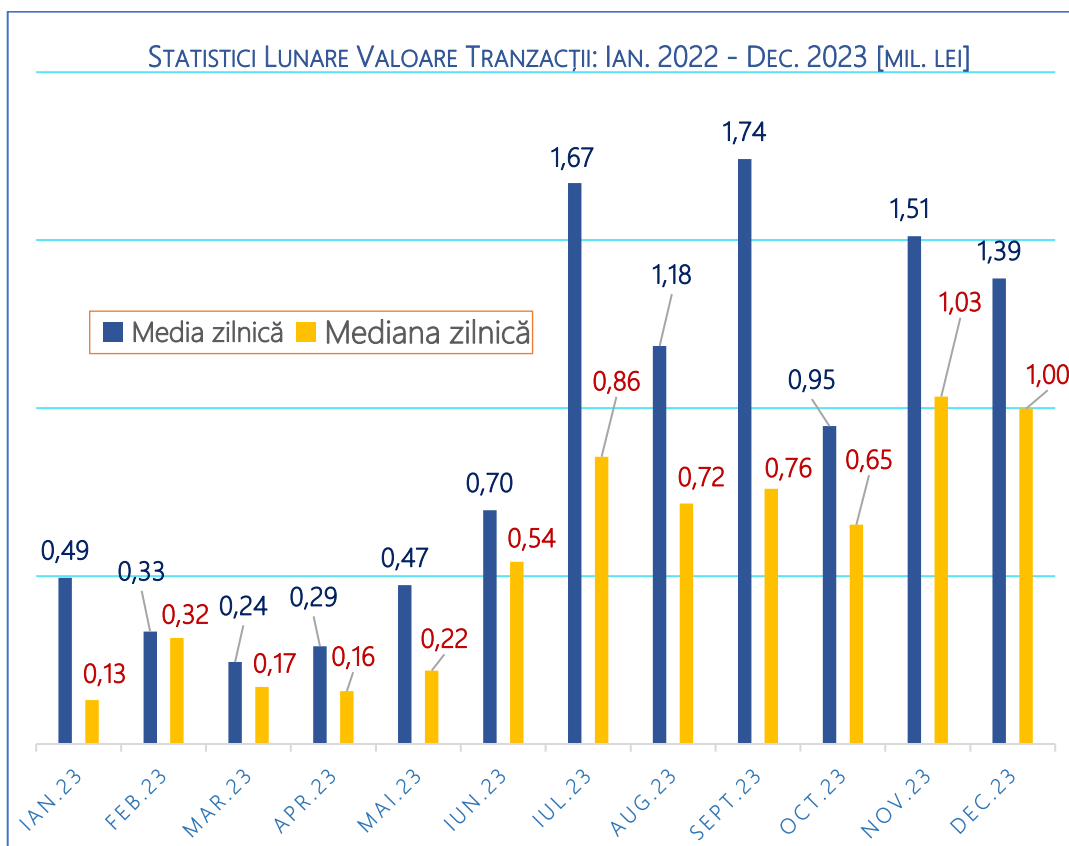
Lichiditate acțiuni TTS – 12 luni_2023

	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023/2022
Valoare	226.952.773 lei	76.703.006 lei	▲ +195,9%
Volum	12.255.559 acțiuni	7.440.042 acțiuni	▲ +64,7%

Capitalizarea de piață a acțiunilor TTS a înregistrat în anul 2023 o creștere cu 932,4 mil. lei în raport cu anul 2022, atingând 1,62 mld. lei (▲+135,6% Δ 2023/2022).

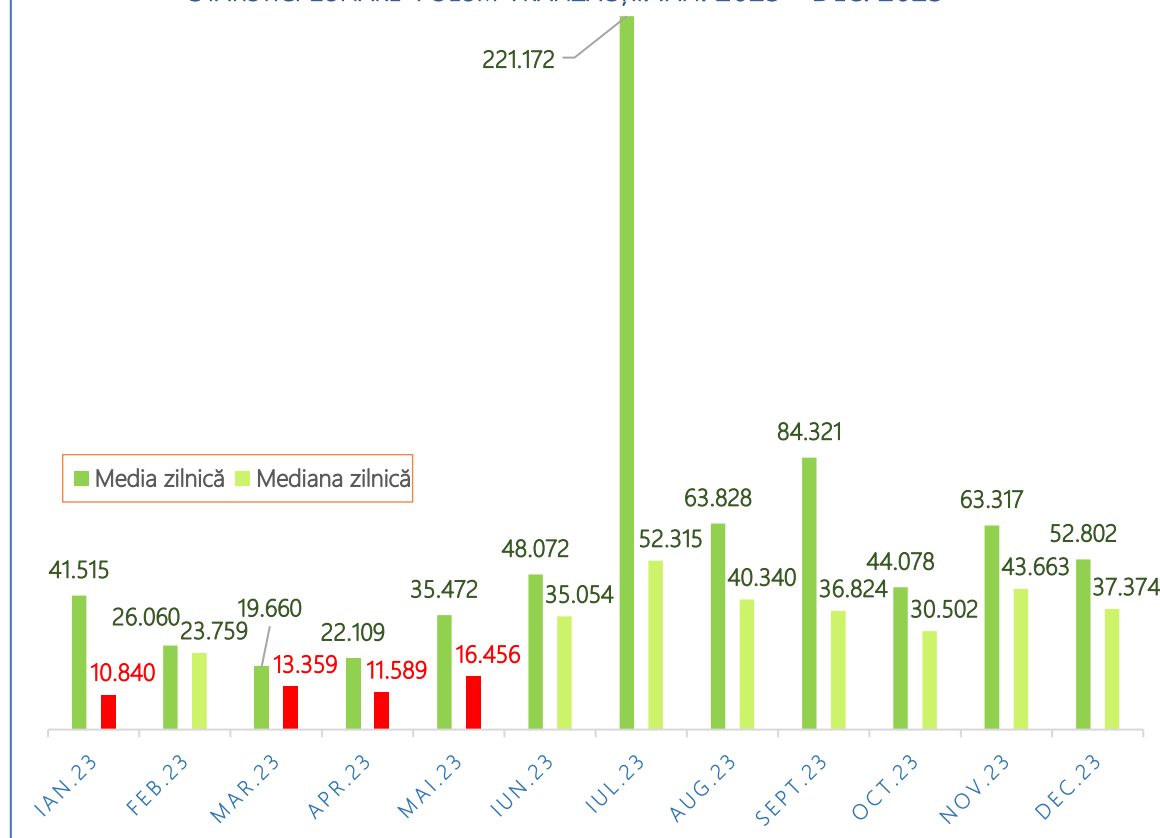
	31.12.2023	31.12.2022	Δ 2023/2022
Capitalizare de piață	1.620.000.000 lei	687.600.000 lei	▲ +135,6%

7.3. Evoluția lunară a lichidității



	Valoare tranzacții [lei]		
	Total	Medie zilnică	Mediană zilnică
dec.23	24.947.437	1.385.969	998.483
nov.23	31.752.858	1.512.041	1.034.303
oct.23	20.815.630	946.165	652.616
sept.23	36.559.293	1.740.919	759.560
aug.23	26.063.676	1.184.713	716.288
iul.23	82.637.034	3.935.097	855.260
iun.23	13.908.447	695.422	542.556
mai.23	10.398.334	472.652	218.690
apr.23	5.238.544	291.030	157.422
mar.23	5.607.677	243.812	169.514
feb.23	6.695.103	334.755	315.233
ian.23	9.892.164	494.608	131.033

STATISTICI LUNARE VOLUM TRANZACȚII: IAN. 2023 - DEC. 2023



	Nr. acțiuni tranzacționate			Nr. acțiuni tranzacționate / Free float ¹⁰		
	Total	Medie zilnică	Mediană zilnică ¹¹	Total	Medie zilnică	Mediană zilnică
dec.23	950.433	52.802	37.374	2,12%	0,118%	0,083%
nov.23	1.329.657	63.317	43.663	2,97%	0,141%	0,097%
oct.23	969.720	44.078	30.502	2,16%	0,098%	0,068%
sept.23	1.770.734	84.321	36.824	3,95%	0,188%	0,082%
aug.23	1.404.208	63.828	40.340	3,13%	0,142%	0,090%
iul.23	4.644.622	221.172	52.315	10,36%	0,494%	0,117%
iun.23	961.442	48.072	35.054	2,15%	0,107%	0,078%
mai.23	780.393	35.472	16.456	1,74%	0,079%	0,037%
apr.23	397.961	22.109	11.589	0,89%	0,049%	0,026%
mar.23	452.180	19.660	13.359	1,01%	0,044%	0,030%
feb.23	521.208	26.060	23.759	1,16%	0,058%	0,053%
ian.23	830.301	41.515	10.840	1,85%	0,093%	0,024%

¹⁰ Numărul acțiunilor free-float în cazul TTS este 44.815.680 acțiuni (metodologie FTSE Russell)

¹¹ În lunile marcate mediana zilnică lunară a depășit pragul de lichiditate FTSE Russell pentru acțiuni SmallCap (0,05% din "free-float", respectiv 22.408 acțiuni)

Despre Grupul TTS

TTS (Transport Trade Services) S.A.

TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A. ("Societatea" sau "TTS") a fost înființată în ianuarie 1997 și este organizată conform Legii nr.31/1990 ca societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București în luna iunie 2021 – prima zi de tranzacționare a fost 14 iunie 2021.

La 31.12.2023 capitalul social subscris și vărsat era de 60.000.000 lei, divizat în 60.000.000 acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, liber transferabile, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont cu valoarea nominală de 1 leu. Acțiunile sunt de o valoare egală și acordă proprietarilor drepturi egale, în condițiile legii.

Cod CAEN 5229 – Alte activități anexe transporturilor

Activitatea de bază a Societății este reprezentată de expediția pe Dunăre de mărfuri vrac solid, respectiv produse agricole, materii prime minerale și materii prime și produse chimice.

TTS oferă servicii logistice integrate constând din servicii de transport fluvial, servicii de operare portuară și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic

Serviciile de transport și cele de operare portuară sunt subcontractate de TTS către filialele sale sau către terți.

Având în vedere specificitatea celor trei tipuri de mărfuri operate, Societatea este organizată din punct de vedere operațional în trei departamente:

1. Minerale – operațiuni logistice pentru materii prime și produse finite ale industriilor metalurgice precum și pentru echipamente.
2. Agri – operațiuni logistice pentru mărfuri agricole, în principal cereale și oleaginoase.
3. Chimice – operațiuni logistice pentru îngrășăminte și materii prime pentru producția de îngrășăminte.

Administrarea și conducerea TTS

TTS este administrată de un Consiliu format din cinci membri, dintre care un membru este executiv și trei membri sunt independenți. Componența Consiliului a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021.

Consiliul este condus de un Președinte numit prin Decizia CA nr. 1/30.08.2021.

Consiliul de administrație este asistat de trei comite consultative:

- **Comitetul de remunerare și nominalizare** format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți,
- **Comitetul de audit** format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți condus de un membru neexecutiv independent,
- **Comitetul de guvernanță și sustenabilitate** format din trei membri dintre care doi sunt membri independenți ai Consiliului de administrație. Cel de-al treilea este Directorul pentru Guvernare Corporativă și Relații Investitori.

Constituirea, organizarea și funcționarea Comitetelor este reglementată prin "CAPITOLUL VI. COMITETELE CONSULTATIVE. CONSTITUIREA, ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA COMITETELOR CONSULTATIVE" din Regulamentul CA.

Componența Consiliului de administrație este următoarea:

Nume și prenume	Statut în CA
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Membru neexecutiv (Președinte al Consiliului de administrație, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de audit)
Ion STANCIU	Membru executiv
Elena BUTNARIU	Membru independent (Președinte al Comitetului de audit și membru al Comitetului de remunerare și nominalizare)
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent (membru al Comitetului de audit, Președinte al Comitetului de guvernare și sustenabilitate)
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent (membru al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de guvernare și sustenabilitate)

Consiliul de administrație este asistat în activitatea sa de un Secretar CA.

Funcția de audit intern este externalizată. Auditorul intern al TTS este societatea MBA EXPERT CONSULTING SERVICES S.R.L. București, societate terță independentă.

Conducerea executivă este asigurată de Directorul General al Societății, de Directorul General Adjunct și de Directorul Financiar.

Conducerea TTS este delegată de către Consiliul de administrație prin dispozițiile Actului constitutiv al Societății.

Componența conducerii executive a TTS în cursul anului 2023 a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție	Perioadă mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	26.05.2014 - 31.05.2026
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional	26.05.2014 - 03.06.2024
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	10.03.2021 - 10.03.2025

Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2023

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la capital
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA	15.184.333	25,307%
Ion STANCIU	Membru CA executiv / Director General Adjunct	4.287.400	7,146%
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	939.500	1,566%
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA independent	31.000	0,052%
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	2.010	0,003%
Elena BUTNARIU	Membru CA independent	0	0%
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA independent	0	0%

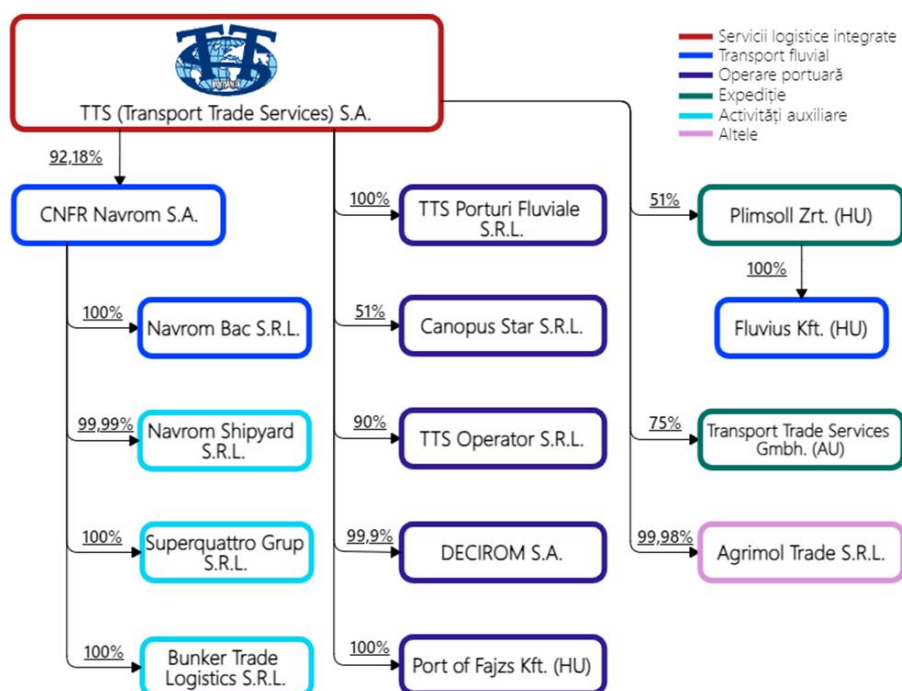
Cadrul de reglementare internă a TTS

Sistemul intern de reglementări al TTS este aliniat standardelor de guvernanză corporativă aplicabile societăților listate la categoria Premium pe piața principală a BVB și se compune din următoarele politici și regulamente:

- **Regulamentul Consiliului de administrație:** aprobat prin Decizia CA nr. 1/03.08.2021 și modificat prin Decizia CA nr. 2/27.01.2023
Prevederile constitutive și regulile de funcționare ale comitetelor consultative sunt incluse în Regulamentul CA, nemaifiind necesară adoptarea de regulamente distincte pentru fiecare comitet în parte
- **Regulamentul AGA:** aprobat prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021, publicat pe website-ul TTS.
Regulamentul conține în principal prevederi în legătură cu modul în care acționarii își pot exercita drepturile legale precum și prevederi organizatorice privitoare la desfășurarea AGA.
- **Regulamentul de audit intern:** aprobat prin Decizia CA nr. 4/14.03.2022
- **Politica de remunerare:** aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021, publicată pe website-ul TTS.
- **Politica de dividend:** aprobată prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021, publicată pe website-ul TTS.
- **Politica de previziuni:** aprobată prin Decizia CA nr. 1/29.10.2021, publicată pe website-ul TTS.
- **Politica privind informațiile privilegiate:** aprobată prin Decizia CA nr. 1/12.11.2021

Grupul TTS

Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este compus din 15 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS") și 14 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social. Unsprezece societăți din Grup operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului – Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară.



Mărfurile principale transportate și operate în porturi de către grupul TTS sunt produse minerale (materii prime pentru industria siderurgică și laminate), produse agricole (cereale, oleaginoase și furaje) și produse chimice (rocă fosfatică și produse finite ale industriei îngrășămintelor chimice).

Grupul TTS deține o flotă fluvială cu o capacitate de peste 800 mii tone, 10 macarale plutitoare, precum și 3 terminale portuare în Constanța și 7 în porturi fluviale dunărene.

Grupul oferă servicii logistice integrate, respectiv servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.), înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazine, etc.) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Următoarele societăți fac parte din grupul TTS:

Segment Expediție

TTS (Transport Trade Services) S.A. București

Sediu social: București, România

Nr. Înregistrare: J40/296/1997

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

Plimsoll Zrt. Budapesta

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-10-049203

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri pe cale ferată

TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena

Sediu social: 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria

Nr. Înregistrare: 22 274/2769

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

Segment Transport Fluvial

CNFR NAVROM S.A. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/44/1991

Cod CAEN: 5040 - Transportul de marfă pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport fluvial de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Navrom Bac S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/595/1999

Cod CAEN: 5030 - Transporturi de pasageri pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport cu bacul

Fluvius Kft. Budapesta

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-09-701582

Cod CAEN: 5040 - Transportul de marfă pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport fluvial de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Segment Operare Portuară

Canopus Star S.R.L. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1742/2001

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (produse agricole)

TTS Operator S.R.L. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/5008/1994

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

DECIROM S.A. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/516/1991

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/1568/1996

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Port of Fajsz Kft. Fajsz

Sediu social: Fajsz, Ungaria

Nr. Înregistrare: 03-09-132896

Cod CAEN: 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri lichide și vrac uscate

Activități auxiliare

Navrom Shipyard S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/507/1999

Cod CAEN: 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor

Activitate principală: Reparații și întreținere nave (șantier naval)

SUPERQUATRO GRUP S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/337/2001

Cod CAEN: 4291 - Construcții hidrotehnice

Activitate principală: Întreținere căi de navigație și porturi, dragaj, dislocări nave

Bunker Trade Logistics S.R.L.

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1816/2013

Cod CAEN: 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă

Activitate principală: Servicii conexe serviciilor de bunkeraj

Alte activități (non-core business)

AGRIMOL TRADE S.R.L. București

Sediul social: str. Vaselor nr. 34. București

Nr. Înregistrare: J40/5512/2010

Cod CAEN: 4619 - Intermedieri în comerțul cu produse diverse

Activitate principală: Comerț cu produse din lemn românești.

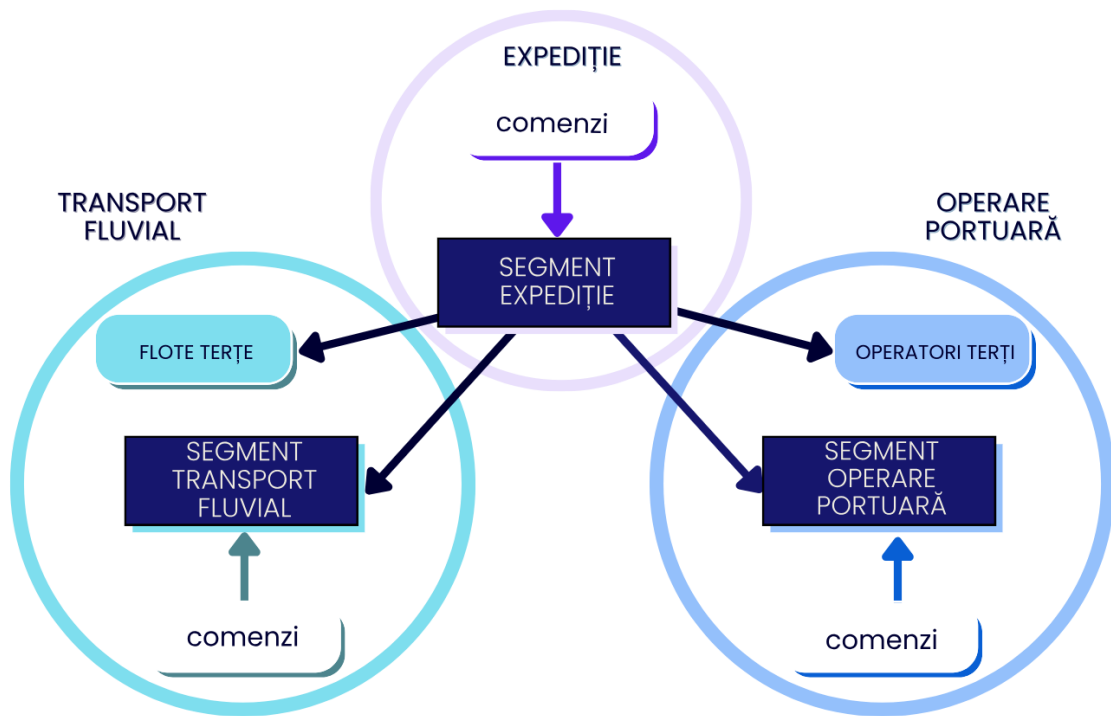
Guvernanța corporativă în grupul TTS

Structura de guvernanță și regulile pe baza cărora TTS exercită controlul asupra societăților din grup sunt următoarele:

- Societățile din grup au forma juridică de societate pe acțiuni (S.A, Zrt.) sau societate cu răspundere limitată (S.R.L., Kft., GmbH.)
- Fiecare societate are propriile organe de conducere, Consiliu de Administrație sau Administrator unic, în funcție de prevederile actelor constitutive, răspunzătoare pentru buna funcționare a societății.
- TTS își exercită controlul și numește persoanele din conducerea filialelor prin vot în adunările generale ale acționarilor/asociaților societăților, sau prin decizie de asociat unic, după caz.
- Societățile au autonomie comercială, servind propria bază de clienți pe lângă comenzile plasate în cadrul grupului
- Mandatele de vot și reprezentare a TTS în adunările generale ale acționarilor/asociaților filialelor sunt aprobate de Consiliul de Administrație al TTS, pe baza materialelor informative puse la dispoziția acționarilor/asociaților de către fiecare filială
- La solicitarea filialelor, în cazul unor situații care pot afecta grupul TTS în întregul său, Consiliul de Administrație dezbate aceste situații și ia decizii de îndrumare și recomandare ce se comunică filialei care a făcut solicitarea
- Tranzacțiile intra-grup, atât cele între TTS și o filială cât și cele între filiale, sunt supuse obligațiilor de raportare în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, rapoartele fiind făcute cu o ritmicitate dictată de atingerea sau depășirea pragului de raportare al TTS
- Activitatea de raportare a tranzacțiilor între părți afiliate face subiectul a două rapoarte semestriale întocmite de auditorul statutar al TTS

Modelul de afaceri al TTS

Modelul de afaceri al TTS presupune angajarea, în principal, a flotei proprii (Navrom S.A., Fluvius Kft.) și a propriilor operatori portuari (TTS Porturi fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., CANOPUS Star S.R.L., Port of Fajsz Kft.), în paralel cu contractarea de către Segmentul Expediție a serviciilor de transport sau operare cu terți.



În același timp, societățile din Grup active pe piețele de transport fluvial și operare portuară prestează servicii direct către proprii clienți, în paralel cu executarea comenzilor primite de la societățile de expediție din Grup.

TTS (Transport Trade Services) S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	-
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	7 – 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	9 – 10
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	11 – 12
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	13 – 78

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii TTS (Transport Trade Services) SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii TTS (Transport Trade Services) SA („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite “ Grupul”) cu sediul social in Str. Vaselor nr. 27, Bucuresti, 021253, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 9089452, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere consolidat, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note la situatiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023, cat si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare consolidate. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate anexate.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit
<p><i>Venituri din serviciile de transport</i></p> <p>Dupa cum este prezentat in nota 4 si in nota 11, Grupul inregistreaza venituri din mai multe tipuri de servicii dintre care transport de bunuri pe ape interioare si venituri din manipularea marfurilor (incarcare, descarcare, depozitare), venituri din vanzari de marfuri. Veniturile se inregistreaza atunci cand controlul asupra bunurilor si serviciilor a fost transferat clientului. Veniturile din contractele cu clientii inregistrate de Grup in cursul anului 2023 a avut o valoare de 1.183.344.047 RON din care 1.125.226.939 RON recunoscute in timp si 58.117.107 RON la un moment in timp.</p> <p>Grupul recunoaste veniturile din transport si servicii logistice in timp considerand procentul de realizare al obligatiei contractuale pe care managementul il determina de baza metodei bazata pe rezultat. Metoda bazata pe rezultat implica rationamentul profesional al managementului pentru a determina procentul de realizare a obligatiei contractuale.</p>	<p>Procedurile realizate au inclus printre altele:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Am obtinut o intelegere detaliata a proceselor si fluxurilor legate de venituri , am testat designul si modul de implementare a controalelor interne aferente proceselor respective pe care le-am considerat relevante si semnificative pentru audit. 2. Am verificat functionarea controalelor interne relevante implementate de Companie pentru recunoasterea veniturilor pentru serviciile de transport petru a evalua existenta si realizarea efectiva a tranzactiilor inregistrate. 3. Am obtinut baza de date operationala de venituri si am reconciliat-o cu balanta pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023. 4. Am efectuat proceduri analitice detaliate in legatura cu veniturile inregistrate, am analizat fluctuatiile lunare ale veniturilor 5. Am analizat politicile contabile de recunoastere a veniturilor selectate si aplicate de Grup 6. Am trimis si obtinut confirmari pentru tranzactiile inregistrate in timpul anului si pentru soldul inregistrat la sfarsitul anului pentru un esantion de clienti si am reconciliat sumele confirmate de clienti cu valorile veniturilor inregistrate de catre Grup.

<p>Pentru a recunoaste corect veniturile aferente transporturilor in curs la sfarsitul anului, Grupul calculeaza si inregistreaza o ajustare luand in considerare pozitia respectivelor nave dupa cum este aceasta este indicate de instrumentele aflate la bordul navelor. Considerand faptul ca veniturile aferente contractelor cu clientii recunoscute in timp reprezinta o parte semnificativa din intreaga activitate a companiei si faptul ca recunoasterea acestor venituri in exercitiul financiar corect este bazata pe estimari si date legate de pozitia navei la sfarsitul anului, noi am considerat recunoasterea veniturilor din contractele cu clientii ca e un aspect cheie de audit.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 7. Am analizat corelatia dintre venituri, Creante comerciale si Conturi bancare folosind proceduri analitice si am realizat teste pe incasari verificand cu extrasele bancare aferente pentru un esantion de tranzactii. 8. Am testat existenta, completitudinea si acuratetea ajustarii de final de an referitoare la impartirea veniturilor din servicii de transport intre exercitii financiare diferite. 9. Am efectuat teste de detaliu prin verificarea documentelor suport pe baza de esantion pentru veniturie inregistrate in cursul anului; de asemenea am realizat testari de detaliu pentru o selectie de tranzactii de venituri inregistrate aproape de sfarsitul de an sau imediat dupa inceputul de an, verificand facturile si documentele de transport aferente pentru a confirma ca veniturile au fost inregistrate in perioada corecta. De asemenea am coroborat rezultatul acestui test cu testarea ajustarii de sfarsit de an descrisa mai sus. 10. Am verificat ca notele explicative legate de venituri sunt adecvate pentru activitatea Grupului si ca informatiile prezentate respecta cerintele de prezentare ale IFRS.
<p>Aspect cheie de audit</p>	<p>Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit</p>
<p>Achizitia filialei Decirom in cursul anului 2023- Alocarea pretului de achizitie in combinarea de intreprinderi si analiza de pierdere de valoare a fondului comercial</p> <p>Pe 1 august 2023, Grupul a obtinut controlul asupra Decirom SA, o companie nelistata cu sediul in Constanta, prin achizitia a 99.9% din actiunile ordinare. Obiectul principal de activitate il reprezinta operatiunile de incarcare si descarcare a navelor fluviale si maritime in Portul Constanta. Grupul a achizitionat Compania pentru ca aceasta extinde capacitatea de manipulare de marfuri in segmentul de Operare al Grupului.</p>	<p>Procedurile realizate au inclus printre altele:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Am revizuit contractul aferent achizitiei Decirom pentru a analiza data obtinerii controlului filialei, identitatea fostilor actionari, orice datorii/ active contingente rezultate din clauzele contractuale. 2. Am analizat independenta si competentele evaluatorului extern care a pregatit Raportul de Alocare a Pretului de Achizitie ("PPA") 3. Am analizat metodologia folosita de management si de evaluatorul extern in cadrul raportului de alocare a pretului de achizitie pentru a analiza completitudinea activelor si pasivelor identificate, valorile juste stabilite, analiza pentru stabilirea valorii realizabile nete a activelor pentru care metoda costului de inlocuire a fost utilizata (calculatia valorii de utilizare).

<p>Alocarea finala a pretului de achizitie a inclus un exercitiu complex cu scopul de a determina valoarea justa a activelor identificabile ale companiei achizitionate si fondul comercial rezultat reprezentand excesul dintre suma platita si valoarea justa a activelor minus datoriile achizitionate in valoare de 79.476.507 RON.</p> <p>Determinarea valorii juste a activelor si pasivelor achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi implica rationamente semnificative si estimari ale managementului si care sunt realizate cu implicarea unui evaluator independent.</p> <p>Testarea de pierdere de valoare a fondului comercial a fost un aspect cheie de audit pentru ca calculatia valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine fondul comercial include numeroase ipoteze facute de managementul Grupului, incluzand efectul estimat al sinergiilor, veniturile si marjele estimate, ratele de discountare si ratele de crestere pe termen lung si altele.</p> <p>Avand in vedere ca achizitia Deciom a fost un eveniment important al anului si faptul ca fondul comercial inregistrat este semnificativ ca valoare si de asemenea estimarile si rationamentele implicate, am considerat achizitia Deciom si testarea fondului comercial aferent ca fiind un aspect cheie de audit.</p> <p>Notele explicative in legatura cu achizitia Deciom si testarea in legatura cu o potentiala pierdere de valoare este prezentata la notele 1 si 13.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 4. Am implicat specialistii nostri in evaluare pentru a ne asista in verificarea metodelor de evaluare folosite si anume metode de evaluare bazate pe indici pentru obtinerea valorii costului de inlocuire si diversele tipuri de depreciere la data achizitiei. Pentru un esantion de active, am verificat acuratetea matematica si rezonabilitatea procentelor de depreciere folosite. 5. Am analizat de asemenea cu implicarea specialistilor nostri in evaluari modelul de estimare a unei eventuale pierderi de valoare dezvoltat pentru activele valorificate conform metodei costului de inlocuire verificand rezonabilitatea ipotezelor folosite si anume evolutia cifrei de afaceri pe urmatorii 5 ani, evolutia marjei de EBITDA estimata, ratele costului mediu ponderat al capitalului (WACC) si de crestere in perpetuitate, comparatia de EBITDA margin cu alti jucatori din piata. 6. Folosind raportul de alocare a pretului de achizitie, am verificat acuratetea matematica a calculatiei fondului comercial si am verificat notele contabile pentru inregistrările valorilor juste. 7. De asemenea, am verificat ca Societatea a respectat cerintele IAS 36 in legatura cu efectuarea unui test in legatura cu o potentiala depreciere la sfarsitul anului a fondului comercial rezultat din achizitia filialei prezentata mai sus. Procedurile aferente verificarii testului de depreciere sunt prezentate mai jos: 8. Am analizat impreuna cu specialistii nostri in evaluari metodologia folosita de management pentru a calcula valoarea de utilizare a unitatii generatoare de numerar Deciom, pentru a verifica ca este in conformitate cu IAS 36.
--	--

	<p>9. Am evaluat ipotezele cheie si estimarile folosite de Grup pentru a stabili ratele de discountare, fluxurile operationale de trezorerie viitoare, ratele de crestere, ratele de profit operationale, nevoia de capital de lucru, investitiile estimate. In acest context am verificat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea au luat in considerare: i) mediul economic al domeniului de activitate si conditiile economice ale Grupului; ii) informatiile existente legate de piata; iii) planurile de business ale grupului si estimarile managementului (macaralele detinute de Decirom vor functiona mai eficient cu volume mai mari de operat lucrând si pentru clientii Grupului TTS) ; iv) riscurile asociate cu fluxurile de trezorerie, incluzand potentialele variatii in valorile fluxurilor de trezorerie si efectele acestora asupra ratei de actualizare; v) cerinte specifice IFRS; vi) comparatii ale estimarilor cuprinse in analiza cu performanta altor companii din domeniu.</p> <p>10. Am testat acuratetea matematica a calculului valorii prezente a fluxurilor viitoare;</p> <p>11. Am testat acuratetea matematica a calculelor facute de management legate de senzitivitatea marjei de siguranta rezultata pentru unitatea generatoare de numerar Decirom.</p> <p>12. In plus, am verificat completitudinea si acuratetea notelor explicative din situatiile consolidate ale Grupului in legatura cu achizitia Decirom conform cerintelor IFRS 3 Achizitii de Intreprinderi si IAS 36 Testarea pentru o potentiala pierdere de valoare a fondului comercial.</p>
--	--

Alte aspecte

Situatiile financiare ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie fara rezerve la data de 27 martie 2023.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Consiliului de Administratie asupra situatiilor financiare consolidate si Raportul de Remunerare, dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

Conducerea Grupului are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea, sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Grupului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul Consiliului de Administratie si Raportul de remunerare, noi am citit aceste rapoarte si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2023, atasate;
- b) Raportul Consiliului de Administratie, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, articolele 15-19 si articolele 26-27;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2023 cu privire la Grup si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.
- d) Raportul de remunerare identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolul 107 (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Grupului de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 19 iunie 2023 pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala de misiune continua a fost de un an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Grupului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Grup pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

Raport asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate incluse in raportul anual consolidat cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat un angajament de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare consolidate ale societatii TTS (Transport Trade Services) SA („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite „Grupul”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, incluse in fisierul electronic anexat „Pachet de raportare TTS (Transport Trade Services) SA.zip” (identificat cu cheia (4d69ffdf143e66e77072fe233551ecc7ff6e79102f32127bef040ba06b562510) cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”). Opinia noastra este exprimata exclusiv in ceea ce priveste formatul electronic al situatiilor financiare consolidate si nu adreseaza alte informatii incluse in raportul anual consolidat.

Descrierea obiectului si a criteriilor aplicabile

Conducerea a intocmit formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF si pentru a se conforma cu acestea.

Cerintele de intocmire a situatiilor financiare consolidate in format ESEF sunt specificate in Regulamentul ESEF si reprezinta, in opinia noastra, criteriile aplicabile astfel incat sa exprimam o opinie de asigurare rezonabila.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Grupului este responsabila de conformitatea cu cerintele Regulamentului ESEF la intocmirea formatului electronic al situatiilor financiare consolidate in XHTML. Aceasta responsabilitate include selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL adecvate utilizand taxonomia specificata in Regulamentul ESEF si pentru a asigura consecventa intre formatul electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate (XHTML) si situatiile financiare consolidate auditate. Responsabilitatea conducerii Grupului include, de asemenea, proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne pe care le considera necesare pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate in format ESEF care sa fie lipsite de denaturari semnificative raportate la Regulamentul ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie de asigurare rezonabila asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea informatiilor financiare istorice” [ISAE 3000 (revizuit)]. Aceste standarde preved ca noi sa respectam standardele etice si sa planificam si sa ne desfasuram misiunea astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu criteriile aplicabile mentionate mai sus. Natura, plasarea in timp si extinderea procedurilor selectate depind de rationamentul nostru, incluzand o evaluare a riscului de denaturare semnificativa raportata la cerintele Regulamentului ESEF cauzata fie de frauda, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca misiunea de asigurare desfasurata in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa raportata la cerinte, daca aceasta exista.

Independenta noastra si managementul calitatii

Aplicam Standardul International de Management al Calitatii 1, Managementul Calitatii pentru firmele care efectuează audituri sau revizuri ale situatiilor financiare sau alte misiuni de asigurare sau servicii conexe, care necesita proiectarea, implementarea și operarea unui sistem de management al calitatii, inclusiv politici sau proceduri privind conformitatea cu cerintele etice, standardele profesionale și cerintele legale și de reglementare aplicabile.

Ne-am mentinut independenta si confirmam ca am respectat cerintele privind etica si independenta impuse de Codul International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA).

Sumarul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor pe care le-am planificat si le-am desfasurat a constat in obtinerea unei asigurari rezonabile ca formatul electronic al situatiilor financiare consolidate este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF. In desfasurarea evaluarii noastre asupra conformitatii cu cerintele Regulamentului ESEF a formatului electronic de raportare al situatiilor financiare consolidate ale Grupului, ne-am mentinut scepticismul profesional si am aplicat rationamentul profesional. De asemenea:

- am obtinut o intelegere a controlului intern si procesele legate de aplicarea Regulamentului ESEF in ceea ce priveste situatiile financiare consolidate ale Grupului, inclusiv intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului in format XHTML si etichetarea in limbaj care poate fi citit automat (iXBRL);
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat;
- am verificat daca formatul electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate (XHTML) corespunde situatiilor financiare consolidate auditate;
- am evaluat caracterul complet al etichetarii informatiilor din situatiile financiare consolidate utilizand limbajul care poate fi citit automat (iXBRL) conform cerintelor Regulamentului ESEF;
- am evaluat caracterul adecvat al etichetelor iXBRL aplicate, selectate din taxonomia de baza si crearea extensiilor pentru elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF, in cazul in care nu au existat elemente adecvate in taxonomia de baza;
- am evaluat ancorarea extensiilor taxonomiei de elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

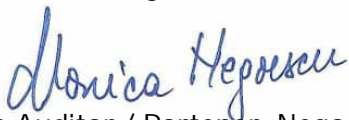
Opinie asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate cu cerintele Regulamentului ESEF

Pe baza procedurilor pe care le-am desfasurat, in opinia noastra, formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

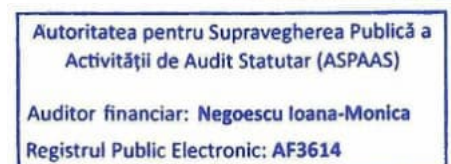
In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Negoescu Ioana Monica
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF3614



Bucuresti, Romania
29 martie 2024

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a profitului și pierderii
Și a altor elemente ale rezultatului global
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri	4	1.161.114.220	934.409.848
Alte venituri din exploatare	4	22.229.827	20.191.485
Materii prime și materiale		(108.036.986)	(123.833.868)
Costul bunurilor vândute		(36.365.945)	(32.523.946)
Cheltuieli cu subcontractorii		(329.675.525)	(331.178.765)
Cheltuieli cu salariile	6	(214.458.553)	(124.214.100)
Cheltuieli administrative	5	(48.675.519)	(45.122.439)
Amortizare și depreciere	7	(86.086.591)	(72.940.789)
Alte câștiguri	7	8.399.446	7.336.593
Alte pierderi		(16.923.673)	(21.727.950)
Total rezultat din exploatare		351.520.701	210.396.069
Venit din investiții in asociati	8	1.574.885	1.026.111
Venit financiar	9	5.237.519	1.327.762
Cheltuiala financiara	9	(4.802.941)	(4.147.675)
Profitul brut		353.530.164	208.602.267
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(48.058.127)	(29.747.916)
Profit net aferent anului atribuibil		305.472.037	178.854.351
Alte elemente ale rezultatului global:			
Alte elemente ale rezultatului global care vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global			
Diferența de translatare		(857.221)	(711.470)
Total alte pierderi care vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global		(857.221)	(711.470)
Total rezultat global aferent anului		304.614.816	178.142.881
Profitul aferent anului atribuibil:			
Aționarilor Societății		283.542.059	164.061.610
Intereselor care nu controlează	21	21.929.978	14.792.741
Total rezultat global aferent anului atribuibil:			
Aționarilor Societății	21	282.684.838	163.350.140
Intereselor care nu controlează		21.929.978	14.792.741
Nr de actiuni		60.000.000	60.000.000
Rezultatul de bază si diluat net pe acțiune	20	4,7257	2,7343

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la data de 29 martie 2024 de către:

ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL



FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR



Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a poziției financiare
La 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

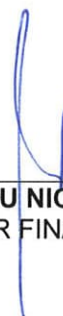
	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	12	922.352.683	665.998.798
Fond comercial	13	32.319.054	3.846.603
Imobilizări necorporale		1.314.764	1.375.410
Drept de utilizare active	12	798.644	228.941
Investiții în entitățile asociate	14	9.157.058	8.483.345
Alte active imobilizate	15	3.824.248	691.051
Total active imobilizate		969.766.451	680.624.148
Active circulante			
Stocuri	16	34.665.237	39.738.689
Creanțe comerciale și alte creanțe	17	63.872.877	84.648.748
Creante aferente contractelor cu clientii	17	1.683.687	11.292.254
Subvenții guvernamentale	18	3.990.301	14.103.367
Alte active circulante	18	35.797.393	28.566.065
Depozite bancare pe termen scurt	28	35.911.001	-
Numerar și echivalente de numerar	28	193.715.040	146.032.810
Total active circulante		369.635.536	324.381.933
Total active		1.339.401.987	1.005.006.081
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV			
Capital și rezerve			
Capital social	19	61.739.602	61.739.602
Rezerve	20	297.759.856	286.956.544
Rezultat reportat		595.037.756	353.086.676
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		954.537.214	701.782.822
Interese care nu controlează	21	132.420.309	116.616.621
Total capitaluri proprii		1.086.957.523	818.399.443

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a poziției financiare
La 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi purtătoare de dobândă	22	74.699.782	40.879.479
Subvenții guvernamentale	25	18.532.662	14.922.614
Datoriile cu leasing pe termen lung		1.099.011	263.832
Alte datorii pe termen lung	25	6.609.939	380.330
Datorii privind impozitul amânat	10	16.218.793	9.299.504
Total datorii pe termen lung		117.160.187	65.745.759
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	23	38.018.484	45.270.965
Datorii aferente contractelor cu clienții	23	8.096.834	8.150.627
Subvenții guvernamentale	25	1.759.903	5.616.808
Porțiunea curentă a leasing-urilor		393.663	57.806
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	22	36.056.374	26.829.020
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	24	5.553.229	3.881.069
Impozit pe profit datorat		13.425.146	10.985.777
Alte datorii pe termen scurt	25	31.980.644	20.068.807
Total datorii pe termen scurt		135.284.277	120.860.879
Total datorii		252.444.464	186.606.638
Total capitaluri proprii și datorii		1.339.401.987	1.005.006.081

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 29 martie 2024 de către:


ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL


FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat raportat	Diferențe de translație	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	61.739.602	10.620.132	204.574.914	72.685.797	353.086.676	(924.299)	701.782.822	116.616.621	818.399.443
Profit aferent anului	-	-	-	-	283.542.059	-	283.542.059	21.929.978	305.472.037
Alte pierderi globale	-	-	-	-	-	(857.221)	(857.221)	-	(857.221)
Total rezultat global					283.542.059	(857.221)	282.684.838	21.929.978	304.614.816
Rezerve	-	1.379.868	9.312.238	-	(10.692.106)	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	(2.004.025)	2.004.025	-	-	-	-
Plan de acțiuni (SOP)	-	-	2.972.451	-	-	-	2.972.451	-	2.972.451
Capital social emis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(33.000.000)	-	(33.000.000)	-	(33.000.000)
Creștere participație filiale	-	-	-	-	97.103	-	97.103	(281.979)	(184.876)
Dividende plătite minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(5.952.907)	(5.952.907)
Interes minoritar achiziție	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decirom	-	-	-	-	-	-	-	108.596	108.596
Sold la 31 decembrie 2023	61.739.602	12.000.000	216.859.604	70.681.772	595.037.756	(1.781.520)	954.537.214	132.420.309	1.086.957.523

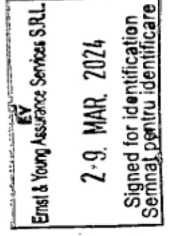
La 31 decembrie 2023, capitalul social era de 60.000.000 lei divizat în 60.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral. În cursul lunii aprilie 2023 au fost distribuite dividende în valoare de 33.000.000 lei, respectiv 0,55 lei pe acțiune.

Conform Deciziei din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit primii parametri ai primei etape a Programului SOP, care cuprinde achiziționarea a 110.500 acțiuni cu titlu gratuit ale Companiei ("Opțiuni"). Opțiunile de capital social au fost acordate angajaților, personalului de conducere și filialelor care au contribuit semnificativ la creșterea grupului TTS.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 29 martie 2024 de către:

ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat raportat	Diferențe de translatare	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	31.739.602	6.000.000	158.117.340	75.977.017	284.562.363	(212.829)	556.183.494	106.345.018	662.528.512
Profit aferent anului	-	-	-	-	164.061.610	-	164.061.610	14.792.741	178.854.351
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(711.470)	(711.470)	-	(711.470)
Total rezultat global	-	-	-	-	164.061.610	(711.470)	163.350.140	14.792.741	178.142.881
20	-	4.620.132	46.457.574	-	(51.077.706)	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	(3.291.220)	3.291.220	-	-	-	-
Capital social emis	30.000.000	-	-	-	(30.000.000)	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(17.850.000)	-	(17.850.000)	-	(17.850.000)
Creștere participație filiale	-	-	-	-	99.190	-	99.190	(174.915)	(75.725)
Dividende plătite minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(4.346.222)	(4.346.222)
Sold la 31 decembrie 2022	61.739.602	10.620.132	204.574.914	72.685.797	353.086.676	(924.299)	701.782.822	116.616.621	818.399.443

Conform AGA din data de 1 aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 30.000.000 lei prin încorporarea parțială a profitului nerepartizat din anii precedenți (rezultat raportat), cu emisiunea în contrapartidă de acțiuni noi și distribuirea lor gratuită către acționari cu o rată de alocare de 1 acțiune nou emisă pentru fiecare acțiune deținută.

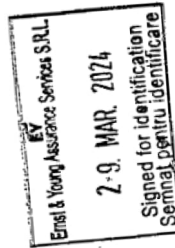
În cursul lunii aprilie 2022, au fost distribuite dividende în valoare de 17.850.000 lei, respectiv 0,29 lei per acțiune.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la data de 29 martie 2024 de către:



ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)


	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Profit înaintea impozitării		353.530.164	208.602.267
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Amortizare și depreciere	12	86.086.591	72.940.789
(Descreștere)/Creștere cu ajustările pentru activele fixe	12	(2.358.147)	4.797.068
Stock Option Plan		2.972.451	-
Cheltuiala cu dobânda		3.795.203	3.114.745
Venit din dobanzi		(5.232.405)	(1.305.102)
(Câștiguri) / Pierderi din vânzarea de mijloace fixe		(625.781)	2.479.336
Pierderi de credit așteptate (ECL)		6.408.734	3.364.578
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele		1.672.160	2.346.505
Cota de profit a investițiilor în asociați		(1.463.866)	(524.837)
Venit din subvenții guvernamentale		(246.857)	-
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant		444.538.247	295.815.349
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:			
Descreștere/(Creștere) în creanțe comerciale și de altă natură		18.427.199	(60.704.687)
Descreștere / (Creștere) în stocuri		4.731.430	(10.166.337)
(Descreștere)/ Creștere în datoriile comerciale și de altă natură		(18.549.145)	18.450.957
Numerar din activitatea de exploatare		449.147.731	243.395.282
Dobânzi plătite	22	(3.795.203)	(3.114.745)
Impozit pe profit plătit		(33.477.718)	(15.516.336)
Numerar net din activități de exploatare		411.874.810	224.764.201
Activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(249.526.291)	(120.823.384)
Plăți nete aferente achiziției Decirom		(106.980.671)	-
Venituri din vânzarea de mijloace fixe		7.987.073	4.485.995
Dividende încasate din investiții		790.153	-
Încasări din dobânzi		5.568.261	1.305.103
Subvenții guvernamentale încasate	18	10.113.066	-
Depozite bancare pe termen scurt		(35.911.001)	-
Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții		(367.959.410)	(115.032.286)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația consolidată a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Activități de finanțare:			
Dividende achitate		(33.000.000)	(17.850.000)
Împrumuturi încasate	22	57.447.370	24.387.996
Împrumuturi (achitate)	22	(14.399.713)	(24.804.558)
Plăți dividende catre minoritari	21	(5.952.907)	(4.346.222)
Plati pentru investitii		(184.876)	(75.725)
(Plati aferente leasing)/ achizitii leasing		(143.044)	88.610
Fluxuri de trezorerie din/ (utilizat in) activități de finanțare		<u>3.766.830</u>	<u>(22.599.899)</u>
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		47.682.230	87.132.016
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		<u>146.032.810</u>	<u>58.900.794</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		<u>193.715.040</u>	<u>146.032.810</u>

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 29 martie 2024 de către:


ȘTEFĂNUȚ PETRU
 DIRECTOR GENERAL


FLORESCU NICOLETA
 DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 cuprind Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul” și individual „entitățile Grupului”).

Situațiile financiare consolidate ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 au fost aprobate la 29 martie 2024.

Perimetrul de consolidare

TTS (Transport Trade Services) S.A. întocmește situații financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023. Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale societăților TTS (Transport Trade Services) S.A. („Societatea”) și ale filialelor: CNFR Navrom S.A., Canopus Star S.R.L., TTS Porturi Fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., Navrom Bac S.R.L., Navrom Shipyard S.R.L., Agrimol Trade S.R.L., Decirom S.A, Bunker Trade Logistic S.R.L., TTS (Transport Trade Services) GMBH, Navrom River S.R.L., Superquattro Group S.R.L., Plimsoll Zrt, Fluvius Kft si Port of Fajsz Kft denumite „Grupul”.

La 31 decembrie 2023 Compania detine participatii in urmatoarele companii:

<u>Denumirea investiției</u>	<u>Principalul obiect de activitate</u>	<u>Sediul și locul operațiunilor</u>	<u>Tip</u>	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
				%	%
CNFR Navrom S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Filială	92,1839	92,16913
Canopus Star S.R.L.	Operare portuară	Constanța, România	Filială	51	51
TTS Porturi Fluviale S.R.L.	Operare portuară	Galați, România	Filială	100	100
TTS Operator S.R.L.	Operare portuară	Constanța, România	Filială	90	90
Decirom SA	Operare portuară	Constanța, România	Filială	99,93	-
Navrom Bac S.R.L.	Transport fluvial de persoane si bunuri	Galați, România	Filială	92,1839	91,7335
Navrom Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Galați, România	Filială	92,1829	92,1642
Superquattro Group S.R.L.	Lucrari hidrotehnice	Galați, România	Filială	92,1839	92,1691
TTS (Transport Trade Services) GmbH	Servicii complementare de transport	Austria	Filială	75	75
Plimsoll Zrt	Servicii complementare de transport	Budapesta, Ungaria	Filială	51	51
Fluvius Kft	Transport fluvial de marfă	Budapesta, Ungaria	Filială	51	51
Port of Fajsz Kft	Operare portuară	Fajsz, Ungaria	Filială	100	100
Agrimol Trade S.R.L.	Comercializarea de diverse produse	București, România	Filială	99,9772	99,9772
Bunker Trade Logistics S.R.L.	Servicii complementare de transport	Constanța, România	Filială	92,1839	92,13526
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	Chișinău, Rep. Moldova	Entitate asociată	20	20
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	Galați, România	Entitate asociată	49,98	49,98
Management NFR S.A.	Activități de consultanță în afaceri și management	București, România	Investiție	20	20
GIF Leasing IFN	Leasing financiar	București, România	Investiție	7,7014	7,7014

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

MANAGEMENT NFR SA este o entitate pe acțiuni înființată în anul 2003, în care TTS (Transport Trade Services) SA detine 20%. Activitatea principală a entității se află pe strada Vaselor nr. 34, București. Activitatea de bază este reprezentată de serviciile de consultanță în afaceri și management (cod CAEN 7022). Societatea se află în procedură avansată de lichidare.

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

Grupul nu exercită nici o influență semnificativă asupra celor 2 companii menționate mai sus.

Combinările de întreprinderi
Achiziție societate Decirom S.A

La 1 august 2023, Grupul a achiziționat 99,9% din acțiunile Decirom SA, companie nelistată cu sediul în Constanța, România. Obiectul principal de activitate îl reprezintă operațiunile de încărcare și descărcare a navelor fluviale și maritime în Portul Constanța (cod CAEN 5224).

Grupul a achiziționat compania deoarece ofera posibilitatea extinderii serviciilor de manipulare a produselor din segmentul operational.

Grupul a ales să evalueze interesele care nu controlează ale entității dobândite la valoarea justă.

Active și pasive achiziționate

Valorile juste ale activelor și pasivelor identificabile ale Decirom SA la data achiziției au fost:

	<u>Valoarea justă recunoscută la achiziție</u>
Active	
Imobilizări corporale (nota 12)	97.722.853
Numerar și echivalente de numerar	859.693
Creanțe comerciale	4.214.167
Alte active	200.535
Software	31.981
Pasive	
Datorii comerciale și alte datorii	14.303.225
Datoria privind impozitul amânat (nota 10)	9.249.498
Total active nete identificabile la valoarea justă	79.476.507
Interese care nu controlează evaluate la valoarea justă (nota 21)	108.596
Fond comercial (nota 13)	28.472.451
Contravaloarea achiziției transferată	107.840.362
Analiza fluxurilor de numerar la achiziție (activitate de investiții)	
Numerar plătit la achiziție	107.840.362
Numerar dobândit la achiziție	(859.693)
Valoarea netă platită	106.980.671

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

În urma achiziției datoriile comerciale și alte datorii includ un împrumut către acționari anteriori, așa cum este prezentat în nota 25.

Valoarea justă la data achiziției a creanțelor comerciale este de 4.214.167 lei. Valoarea brută a creanțelor comerciale este de 4.214.167 lei și este de așteptat ca toate sumele contractuale să poată fi încasate.

Fondul comercial de 28.472.451 lei cuprinde valoarea sinergiilor preconizate rezultate din achiziția Decirom, care nu este recunoscută separat. Fondul comercial este alocat în întregime segmentului de operare portuară. Niciunul dintre fondul comercial recunoscut nu este de așteptat să fie deductibil în scopul impozitului pe venit.

Grupul a angajat un specialist în evaluare pentru a realiza un raport achiziție – alocare preț, pentru a identifica și valoarea justă a activelor și pasivelor societății Decirom la data achiziției (1 august 2023) în conformitate cu IFRS 3. Rezultatele raportului de alocare a prețurilor de achiziție sunt prezentate mai sus. Fondul comercial cuprinde valoarea sinergiilor preconizate în urma achiziției (integrarea în cadrul Grupului).

Datoria privind impozitul amânat cuprinde în principal efectul fiscal al ajustărilor la valoarea justă înregistrate, deoarece acestea nu vor fi deductibile în scopuri fiscale.

Valoarea justă a participației care nu controlează în Decirom a fost calculată pe baza valorilor juste ale activelor/datoriilor achiziționate susținute de un model de depreciere, luând în considerare lipsa de sinergie cu TTS Group inclusiv marje EBITDA de 29%-31%, WAC de 13,5%. creșterea perpetuității cu 3% și creșterea veniturilor cu 7% în medie pentru perioada de 5 ani luată în considerare.

Costurile aferente tranzacției au fost înregistrate ca cheltuieli ale perioadei.

De la data achiziției, Decirom SA a contribuit cu venituri în valoare de 21 milioane lei și pierdere netă de 1.5 milioane lei în Grup. Dacă combinarea ar fi avut loc la începutul anului 2023, veniturile Grupului ar fi fost afectate cu un total de 45 mil. lei iar profitul înainte de impozitare cu profit de 1.4 mil. lei.

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

A. Amendamente la politici contabile și prezentări în notele explicative.

Standardele/amendamentele care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană
New

Politicile contabile adoptate sunt în conformitate cu cele ale anului financiar precedent, cu excepția următoarelor standarde IFRS și amendamente ale IFRS care au fost adoptate de Grup începând cu 1 ianuarie 2023:

- **IFRS 17 Contracte de asigurare**
- **IAS 8 Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor: Definiția estimărilor contabile (Amendamente),**
- **IAS 12 Impozit pe profit: Impozitul amanat legat de active și datorii rezultate dintr-o tranzacție unică (Amendamente),**
- **IAS 12 Impozit pe profit: Reforma fiscală internațională - Regulile modelului Pilonul II (Amendamente)**

Noul IFRS adoptat și amendamentele IFRS nu au avut un impact material asupra politicilor contabile ale Grupului.

- **IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare și Declarația de Practică privind Raportarea Financiară Internațională 2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)**

Modificările au avut un impact asupra prezentării politicilor contabile ale Grupului, dar nu asupra recunoașterii sau prezentării oricăror elemente din situațiile financiare ale Grupului.

B. Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și neadoptate anticipat

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

- **IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare: Clasificarea Datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipată permisă și vor trebui aplicate retrospectiv în conformitate cu IAS 8. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.
- **IFRS 16 Contracte de Leasing: Datoria de leasing aferentă operațiunilor de vânzare urmate de leaseback (amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipată permisă. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

B.2) Standardele/Amendamentele care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană:

- **IAS 7 Situația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Prezentarea Instrumentelor Financiare - Aranjamentele de Finantare pentru Furnizori (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2024, cu posibilitatea aplicării anticipate. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.
- **IAS 21 Efectele Variațiilor Cursurilor de Schimb Valutar: Lipsa convertibilității (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu posibilitatea aplicării anticipate. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.
- **Amendamentul în IFRS 10 Situații Financiare Consolidate și IAS 28 Investițiile în Entitățile Asociate și în Asocierile în Participație: Vânzarea sau Contribuția Activelor între un Investitor și Asociat sau Asocieria în Participație.** În decembrie 2015, IASB a amanat data de efectuare a acestui amendament pe termen nedefinit. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

3.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

3.2 Bazele întocmirii

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

Spre deosebire de situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022, Grupul a hotărât să prezinte mai detaliat unele informații din perioada curentă pentru a spori nivelul de transparență. Din acest motiv, grupul a reclasificat informațiile pentru a oferi comparabilitate cu situațiile curente.

Grupul a prezentat "active contractuale" și "datorii contractuale" în situația poziției financiare, având ca și baza standardul IFRS 15. IFRS 15.109 permite unei entități să utilizeze descrieri alternative. Conducerea a decis să prezinte informații suficiente, astfel încât utilizatorii situațiilor financiare să poată distinge în mod clar între drepturile necondiționate de a primi contraprestații (creanțe) și cele condiționate de drepturile de finalizare a serviciului de a primi contraprestația.

Mai mult, pentru o mai bună prezentare, conducerea a decis prezentarea pentru subvențiile guvernamentale (2, 3), activele contractuale (1), pasivele contractuale (4), impozitul pe venit de plătit (5), alte venituri din exploatare (6) și, de asemenea, prezentarea separată pentru alte câștiguri și alte pierderi poziția (7).

„1) activele contractuale au fost reclasificate din creanțe comerciale și alte creanțe în active contractuale pentru a distinge între drepturile necondiționate de a primi contraprestație (creanțe) și drepturile condiționate de finalizarea serviciului de a primi contraprestație

2) ,3) Subvențiile guvernamentale au fost reclasificate din Alte active circulante pentru a prezenta mai bine natura sumei în situația poziției financiare în conformitate cu IAS 1

4), 5) Datorii contractuale și impozitul pe profit de plătit reclasificate separat în situația poziției financiare din Alte datorii curente în conformitate cu IAS 1

6), 7) Alte venituri din exploatare reclasificate din alte câștiguri în Situația contului de profit sau pierdere pentru a arăta separat valoarea contraprestațiilor variabile din contractele cu clienții în conformitate cu IFRS 15;

De asemenea, prezentarea altor câștiguri și pierderi a fost reevaluată pentru a prezenta separat elementele de câștig de elementele de pierderi.

8) Veniturile financiare și Cheltuielile financiare au fost reprezentate ca sume brute în loc de prezentarea anterioară când au fost prezentate nete ca Net de costuri/venituri financiare.

De asemenea, în situațiile fluxurilor de trezorerie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, există o reclasificare a plăților de dividende către interesele minoritare de la fluxurile de numerar de investiții la activitatea de finanțare pentru a respecta mai bine IAS 7. Suma prezentată este aceeași cu cea raportată. anul trecut de 4.346.222 lei, aceasta fiind doar o modificare a categoriei unde este prezentat.(a se vedea prezentarea mai jos)

Prezentăm mai jos reclasificarea efectuată la nivelul fiecărui element-rând din situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația consolidată a poziției financiare

	31 decembrie	Prezentare nouă	Raportate	Diferente	Nota
	2023	31 decembrie	31 decembrie	2022	
	2023	2022	2022	2022	
ACTIVE					
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	922.352.683	665.998.798	665.998.798	-	
Fond comercial	32.319.054	3.846.603	3.846.603	-	
Alte imobilizări necorporale	1.314.764	1.375.410	1.375.410	-	
Dreptul de utilizare a activelor	798.644	228.941	228.941	-	
Investiții în entitățile asociate	9.157.058	8.483.345	8.483.345	-	
Alte active pe termen lung	3.824.248	691.051	691.051	-	
Total active imobilizate	969.766.451	680.624.148	680.624.148	-	
Stocuri	34.665.237	39.738.689	39.738.689	-	
Creante comerciale	63.872.877	84.648.748	95.941.002	(11.292.254)	
Creante aferente contractelor cu clientii	1.683.687	11.292.254	-	11.292.254	1
Subvenții guvernamentale	3.990.301	14.103.367	-	14.103.367	2
Alte active circulante	35.797.393	28.566.065	42.669.432	(14.103.367)	
Depozite bancare pe termen scurt	35.911.001	-	-	-	
Numerar și echivalente în numerar	193.715.040	146.032.810	146.032.810	-	
Total active circulante	369.635.536	324.381.933	324.381.933	-	
Total active	1.339.401.987	1.005.006.081	1.005.006.081	-	
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIVE					
Capital și rezerve					
Capital subscris	61.739.602	61.739.602	61.739.602	-	
Rezerve	297.759.856	286.956.544	286.956.544	-	
Rezultatul reportat	595.037.756	353.086.676	353.086.676	-	
Total capital și rezerve	954.537.214	701.782.822	701.782.822	-	
Capitaluri proprii atribuibile titularilor proprii					
deținătorii societății-mamă	954.537.214	701.782.822	701.782.822	-	
Interese care nu controlează	132.420.309	116.616.621	116.616.621	-	
Total capitaluri proprii	1.086.957.523	818.399.443	818.399.443	-	

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația consolidată a poziției financiare

	31 decembrie 2023	Prezentare nouă 31 decembrie 2022	Raportate 31 decembrie 2022	Diferente 2022	Nota
Datorii pe termen lung					
Împrumuturi termen lung	74.699.782	40.879.479	40.879.479	-	
Subvenții guvernamentale	18.532.662	14.922.614	-	14.922.614	3
Datorii privind impozitul amânat	16.218.793	9.299.504	9.299.504	-	
Datorii privind leasingul	1.099.011	263.832	263.832	-	
Alte datorii pe termen lung	6.609.939	380.330	15.302.944	(14.922.614)	
Total datorii pe termen lung	117.160.187	65.745.759	65.745.759	-	
Datorii pe termen scurt					
Datorii comerciale și alte datorii	38.018.484	45.270.965	45.270.965	-	
Datorii aferente contractelor cu clienții	8.096.834	8.150.627	-	8.150.627	4
Subvenții guvernamentale	1.759.903	5.616.808	-	5.616.808	3
Datorii privind leasingul	393.663	57.806	57.806	-	
Împrumuturi termen scurt	36.056.374	26.829.020	26.829.020	-	
Provizion	5.553.229	3.881.069	3.881.069	-	
Impozitul pe venit datorat	13.425.146	10.985.777	-	10.985.777	5
Alte datorii curente	31.980.644	20.068.807	44.822.019	(24.753.212)	
Total datorii curente	135.284.277	120.860.879	120.860.879	-	
Total pasive	252.444.465	186.606.638	186.606.638	-	
Total capitaluri proprii și pasive	1.339.401.988	1.005.006.081	1.005.006.081	-	

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația consolidată a profitului și pierderii

	Prezentare nouă		Raportate	Diferente	Nota
	2023	2022	2022	2022	
Venit	1.161.114.220	934.409.848	934.409.848	-	
Alte venituri din exploatare	22.229.827	20.191.485	-	20.191.485	6
Materii prime și materiale	(108.036.986)	(123.833.868)	(123.833.868)	-	
Costul bunurilor vândute	(36.365.945)	(32.523.946)	(32.523.946)	-	
Amortizare și deprecieri	(86.086.591)	(72.940.789)	(72.940.789)	-	
Cheltuieli cu subcontractorii	(329.675.525)	(331.178.765)	(331.178.765)	-	
Cheltuieli cu salariile	(214.458.553)	(124.214.100)	(124.214.100)	-	
Cheltuieli administrative	(48.675.519)	(45.122.439)	(45.122.439)	-	
Alte câștiguri	8.399.446	7.336.593	-	7.336.593	7
Alte pierderi	(16.923.673)	(21.727.950)	-	(21.727.950)	7
Alte câștiguri și pierderi	-	-	5.800.128	(5.800.128)	
Rezultatul operațional	351.520.701	210.396.069	210.396.069	-	
Venit din investiții financiare	1.574.885	1.026.111	1.026.111	-	
Venituri financiare	5.237.519	1.327.762	-	1.327.762	8
Cheltuiala financiara	(4.802.941)	(4.147.675)	-	(4.147.675)	
(Cost)/Venit net de finanțare	-	-	(2.819.913)	2.819.913	
Profitul anului din operațiuni continue	353.530.164	208.602.267	208.602.267	-	
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(48.058.127)	(29.747.916)	(29.747.916)	-	
Rezultatul global total al exercițiului	305.472.037	178.854.351	178.854.351	-	
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>					
<i>Alte elemente ale rezultatului global care vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global</i>					
Diferența de translatare	(857.221)	(711.470)	(711.470)	-	
Total alte pierderi care vor putea fi reclasificate ulterior prin situația rezultatului global	(857.221)	(711.470)	(711.470)	-	
Total rezultat global aferent anului	304.614.816	178.142.881	178.142.881	-	
<i>Profitul aferent anului atribuibil:</i>					
Acționarilor Societății	283.542.059	164.061.610	164.061.610	-	
Intereselor care nu controlează	21.929.978	14.792.741	14.792.741	-	

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	2023	Prezentare nouă 2022	Raportate 2022	Diferente
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:				
Profit înaintea impozitării	353.530.164	208.602.267	208.602.267	-
Ajustări pentru elemente nemonetare:				
Amortizare și deprecieri	86.086.591	72.940.789	72.940.789	-
Cheltuiala cu dobanda	3.795.203	3.114.745	-	3.114.745
Venit dobanda	(5.232.405)	(1.305.102)	-	(1.305.102)
Cheltuiala neta cu dobanda	-	-	1.809.643	1.809.643
Pierderi din creante (Câștiguri) / Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	-	-	4.241.874	(4.241.874)
	(625.781)	2.479.336	2.479.336	-
Creștere netă cu provizioanele pentru active circulante	-	-	(877.296)	877.296
Pierderi de credit așteptate (ECL)	6.408.734	3.364.578	-	3.364.578
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele	1.672.160	2.346.505	2.346.505	-
SOP	2.972.451	-	-	-
Cota de profit a investițiilor în asociați	(1.463.866)	(524.837)	(524.837)	-
(Descreștere)/Creștere cu ajustările pentru activele imobilizate	(2.358.147)	4.797.068	4.797.068	-
Venituri din subvenții guvernamentale	(246.857)	-	-	-
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant	444.538.246	295.815.349	295.815.349	-
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:				
Descreștere/(Creștere) în creanțe comerciale și de altă natură	18.427.199	(60.704.686)	(60.704.686)	-
Descreștere / (Creștere) în stocuri	4.731.430	(10.166.337)	(10.166.337)	-
(Descreștere)/ Creștere în datorii comerciale și de altă natură	(18.549.145)	18.450.957	18.450.957	-
Numerar din activitatea de exploatare				
	449.147.731	243.395.283	243.395.282	-
Dobânzi plătite	(3.795.203)	(3.114.745)	(3.114.745)	-
Impozit pe profit plătit	(33.477.718)	(15.516.336)	(15.516.336)	-

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

	2023	Prezentare nouă 2022	Raportate 2022	Diferente
Numerar net din activități de exploatare	411.874.810	224.764.201	224.764.201	-
Activități de investiții:				
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(249.526.291)	(120.823.384)	(120.823.384)	-
Plăți nete aferente achiziție Decirom	(106.980.671)		(75.725)	(75.725)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	790.153	-	-	-
Dividende incasate din investitii	7.987.073	4.485.995	4.485.995	-
Încasări din dobânzi	5.568.261	1.305.102	1.305.102	-
Depozite bancare pe termen scurt	(35.911.001)		-	-
Subvenții incasate	10.113.066	-		-
Plăți dividende catre minoritari	-	-	(4.346.222)	4.346.222
Numerar net folosit în activitatea de investiții	(367.959.410)	(115.032.286)	(119.454.233)	
Activitatea de finantare:				
Achiziții interes minoritare	(184.876)	(75.725)	-	(75.725)
Plati dividende catre minoritari	(5.952.907)	(4.346.222)	-	(4.346.222)
Dividende platite	(33.000.000)	(17.850.000)	(17.850.000)	-
Împrumuturi încasate	(14.399.713)	(24.804.557)	(24.804.557)	-
Împrumuturi (achitate)	57.447.370	24.387.996	24.387.996	-
(Plati leasing)/ achiziții leasing	(143.044)	88.610	88.610	-
Fluxuri de trezorerie din/ (utilizat in) activități de finanțare	3.766.830	(22.599.899)	(18.177.951)	(4.421.947)
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	47.682.230	87.132.016	87.132.016	-
Numerar și echivalente de numerar la inceputul anului	146.032.810	58.900.794	58.900.794	
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	193.715.040	146.032.810	146.032.810	

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Principalele politici contabile sunt:

Principiul continuității activității

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

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei, care este moneda de prezentare a Grupului. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără zecimale. Tranzacțiile realizate în monedă străină sunt exprimate în lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare exprimate în monedă străină la sfârșitul exercițiului financiar sunt exprimate în lei la cursul de schimb de la data respectivă. Pierderile și câștigurile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt prezentate în contul de profit și pierdere aferent exercițiului respectiv.

În cadrul Grupului sunt incluse și companii care au moneda funcțională HUF sau EUR, pentru care se aplică coversia în lei. Diferențele rezultate sunt înregistrate prin alte elemente ale rezultatului global. Grupul prezintă acest efect în situația modificărilor capitalurilor proprii de mai sus. Cu toate acestea, prezentarea unor astfel de elemente nu modifică natura rezervei. În general, reclasificarea în profit sau pierdere va avea loc numai atunci când acest lucru este impus de IFRS.

Cursurile de schimb valabile la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt:

	<u>31 decembrie</u> <u>2023</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2022</u>
EUR	4,9746	4,9474
USD	4,4958	4,6346

Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoare justă într-o monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursul de închidere de la data la care a fost stabilită valoarea justă.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină vor fi convertite la rata de schimb de la data tranzacției.

Active și datorii pe termen scurt și pe termen lung

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

O datorie este pe termen scurt atunci când:

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea Societății stabilește politicile și procedurile atât pentru evaluarea recurentă a valorii juste, cum ar fi terenurile, clădirile, cât și pentru evaluarea nerecurentă, cum ar fi activele deținute pentru vânzare din operațiuni întrerupte.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.3 Bazele consolidării (continuare)

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

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

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

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

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

Modificări în interesele Grupului în filialele existente

Modificările în interesele Grupului în filialele existente care nu au drept efect pierderea controlului Grupului asupra filialelor sunt contabilizate drept tranzacții de capital propriu. Valorile contabile ale intereselor Grupului și interesele care nu controlează sunt ajustate, iar valoarea justă a contraprestației achitate sau primite este recunoscută direct în capitalul propriu și atribuită acționarilor 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, câștigurile sau pierderile aferente acumulate sunt recunoscute în rezervele din reevaluare în cadrul altor elemente ale rezultatului global. Pe măsură ce imobilizările corporale evaluate la valoarea justă sunt cedate, rezerva din reevaluare aferentă activului respectiv este transferată rezultatului reportat.

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.4 Fondul comercial

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

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

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 anual, 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.

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 asocierie în participațiune. Influență semnificativă înseamnă puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și de exploatare ale entității în care se investește, însă nu exercitarea controlului sau a controlului comun asupra acelor politici.

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

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

3.6 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.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.6 Active imobilizate deținute în vederea vânzării (continuare)

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 Venituri din contractele cu clienții

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

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

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

Grupul recunoaște venituri din următoarele stream-uri:

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

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.7 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

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

Societatea are următoarele fluxuri de venituri.

3.7.1. Venituri din contracte de logistică

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

Veniturile din serviciile logistice sunt recunoscute pe măsură ce transportul este confirmat de beneficiar pe baza următoarelor documente:

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

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

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

3.7.2. Vânzarea de bunuri

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

3.7.3. Veniturile din servicii de construcții

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.7 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

3.7.3. Veniturile din servicii de construcții (continuare)

Grupul folosește posibilitatea dată de standard de a nu prezenta contractele semnate și nefinalizate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

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

Contravaloarea variabilă

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

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

Active contractuale

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

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

Datorii contractuale

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.8 Costuri cu beneficiile post-angajare

Plăți pe bază de acțiuni

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

Tranzacții cu decontare prin capitaluri proprii

Costul tranzacțiilor decontate prin participații este determinat de valoarea justă la data la care se acordă grantul, utilizând un model de evaluare adecvat. Acest cost este recunoscut în cheltuielile cu salariile, împreună cu o creștere corespunzătoare a altor rezerve în capitalurile proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și, după caz, condițiile de performanță (perioada de intrare în drepturi). În cazul în care instrumentele de capitaluri proprii acordate se acordă imediat, contrapartea nu este obligată să încheie o anumită perioadă de serviciu înainte de a dobândi dreptul necondiționat la respectivele instrumente de capitaluri proprii. În absența unor dovezi contrare, entitatea trebuie să presupună că serviciile prestate de contraparte drept contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii au fost primite. În acest caz, la data acordării, entitatea trebuie să recunoască integral serviciile primite, cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii.

Cheltuielile cumulate recunoscute pentru tranzacțiile cu titluri proprii la fiecare dată de raportare până la data intrării în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a Companiei cu privire la numărul de instrumente de capital care vor intra în cele din urmă în drepturi. Cheltuiala sau creditul din situația profitului sau pierderii pentru o perioadă reprezintă mișcarea cheltuielilor cumulate recunoscute la începutul și la sfârșitul acelei perioade și este recunoscută în salarizare. Pentru tranzacțiile evaluate prin raportare la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate, Grupul evaluează valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii acordate la data evaluării, pe baza prețurilor pieței, dacă sunt disponibile, luând în considerare termenii și condițiile în baza cărora au fost acordate respectivele instrumente de capitaluri proprii.

3.9 Impozitarea

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.9 Impozitarea (continuare)

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

B. Impozitul amânat

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

Impozitul amânat este măsurat la ratele de impozitare estimate a fi aplicate diferențelor temporare în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza legilor din România în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data raportării (2023 și 2022: 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.

3.10 Numerar și echivalente de numerar

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

3.11 Subvenții guvernamentale nerambursabile

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.11 Subvenții guvernamentale nerambursabile (continuare)

Subvențiile guvernamentale care sunt de primit ca compensație pentru cheltuieli sau pierderi deja suportate sau în scopul acordării de sprijin financiar imediat Grupului, fără costuri aferente viitoare, sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care devin creante

3.12 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale utilizate în activitatea de producție sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative, sunt prezentate în situația poziției financiare la valoarea justă la data reevaluării mai puțin amortizarea și orice pierderi cumulate din depreciere

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

Terenurile nu se amortizează.

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

Amortizarea începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

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

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

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

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

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

	Ani
Clădiri și construcții speciale	3 – 60
Imobilizări corporale	2 – 30
Instalații tehnice și echipamente	2 – 16
Nave	8 – 20

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 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

3.16 Provizioane

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

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

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

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

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

Contracte cu titlu oneros

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

Garanții

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.17 Utilizarea estimărilor

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

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

Judecăți contabile esențiale

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

i) Provizioane pentru stocuri

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Grupul revizuieste suficiența provizioanelor pentru stocurile cu mișcare lentă, conform notei 16.

ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale

Societatea revizuieste durata de viață estimată a imobilizărilor corporale și necorporale la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare. Duratele de viață utilă sunt prezentate în Nota 3.12 politici contabile privind imobilizările corporale și necorporale.

iii) Impozitul amânat

Valoarea contabilă la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în nota 10.

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Active financiare

Toate achizițiile sau vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Achizițiile sau vânzările în mod regulat sunt achiziții sau vânzări de active financiare care necesită livrarea de active în intervalul de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Toate activele financiare recunoscute sunt evaluate ulterior în totalitate fie la cost amortizat, fie la valoarea justă, în funcție de clasificarea activelor financiare. Activele financiare rezultate din operațiunile principale ale societății sunt prezentate drept creanțe comerciale, în timp ce creanțele din operațiuni secundare, cum ar fi vânzarea navelor (imobilizări corporale), sunt prezentate drept creanțe diverse.

Clasificarea activelor financiare

Instrumentele de datorie care îndeplinesc următoarele condiții sunt evaluate ulterior la cost amortizat:

- instrumentele de datorie deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale, și
- condițiile contractuale ale activului financiar dau naștere la date specificate fluxurilor de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi la suma principalului rămas.

(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

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

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt incluse în rândul Costuri / Venituri financiare, nete.

Câștiguri și pierderi valutare

Valoarea contabilă a activelor financiare exprimate într-o monedă străină este exprimată în acea monedă străină și convertită la cursul la vedere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Specific: pentru activele financiare evaluate la cost amortizat care nu fac parte dintr-o relație de acoperire desemnată, diferențele valutare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere;

(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective

Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaște provizioane de pierdere pentru pierderile de credit preconizate la investițiile în instrumente de datorie care sunt evaluate la cost amortizat, creanțe de leasing, creanțe comerciale și active contractuale, precum și contracte de garanție financiară. Valoarea pierderilor de credit preconizate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar respectiv.

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Grupul recunoaște ECL pe durata de viață atunci când a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială. Cu toate acestea, în cazul în care riscul de credit pentru instrumentul financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul evaluează provizionul de pierdere pentru acel instrument financiar la o sumă egală ECL pe 12 luni.

ECL pe durata de viață reprezintă pierderile de credit preconizate care vor rezulta din toate evenimentele posibile de neplată pe durata de viață așteptată a unui instrument financiar. În schimb, ECL pe 12 luni reprezintă porțiunea din ECL pe durata de viață care se așteaptă să rezulte din evenimente de nerambursare a unui instrument financiar care sunt posibile în termen de 12 luni de la data raportării.

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit

În evaluarea riscului de credit al unui instrument financiar, dacă a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Grupul compară riscul de apariție a unui caz de nerambursare a instrumentului financiar la data raportării cu riscul apariției unui caz de nerambursare a instrumentului financiar la data recunoașterii inițiale. În efectuarea acestei evaluări, Grupul ia în considerare atât informațiile cantitative, cât și calitative, care sunt rezonabile și acceptabile, inclusiv experiența istorică și informațiile anticipative care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Informațiile anticipative luate în considerare includ perspectivele viitoare ale industriilor în care își desfășoară activitatea debitorii societății, obținute din rapoarte ale experților economici, de la analiști financiari, organisme guvernamentale, grupuri de reflecție relevante și alte organizații similare, precum și luarea în considerare a diverselor surse externe de informații economice prezente și previzionate care se referă la operațiunile de bază ale Grupului.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

În special, se iau în considerare următoarele informații atunci când se evaluează dacă riscul de credit a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială:

- o deteriorare semnificativă reală sau preconizată a ratingului de credit extern (dacă este disponibil) sau intern al instrumentului financiar;
- deteriorarea semnificativă a indicatorilor pieței externe ai riscului de credit pentru un anumit instrument financiar, respectiv creșterea semnificativă a marjei de credit, a prețurilor asigurării în caz de încetare a plății la credite de către debitor, sau a duratei de timp sau a măsurii în care valoarea justă a unui activ financiar a fost mai mica decât costul amortizat
- modificări negative existente sau prognozate în condițiile comerciale, financiare sau economice care se așteaptă să provoace o scădere semnificativă a capacității debitorului de a-și îndeplini obligațiile;
- o deteriorare semnificativă reală sau preconizată a rezultatelor operaționale ale debitorului;
- creșteri semnificative ale riscului de credit aferent altor instrumente financiare ale aceluiași debitor; și
- o schimbare negativă reală sau preconizată în mediul de reglementare, economic sau tehnologic al debitorului care are ca rezultat o scădere semnificativă a capacității debitorului de a-și îndeplini obligațiile.

Indiferent de rezultatul evaluării de mai sus, Grupul presupune că riscul de credit la activele financiare a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială în cazul contractelor în care perioada de încasare este restantă de peste 30 de zile, cu excepția cazului în care Grupul are informații rezonabile și justificabile în sens contrar.

În ciuda celor de mai sus, Grupul presupune că riscul de credit al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă se stabilește că instrumentul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării. Se constată că un instrument financiar are un risc de credit redus dacă:

1. instrumentul financiar are un risc redus de nerambursare;
2. debitorul are o capacitate puternică de a-și îndeplini obligațiile contractuale privind fluxul de numerar pe termen scurt; și
3. modificările nefavorabile ale condițiilor economice și de afaceri pe termen mai lung pot, dar nu neapărat, reduce capacitatea debitorului de a-și îndeplini obligațiile contractuale privind fluxurile de numerar.

Grupul consideră că un activ financiar are un risc de credit scăzut atunci când activul are un rating de credit extern de grad de investiție în conformitate cu definiția înțeleasă la nivel global, sau dacă un rating extern nu este disponibil, activul are un rating intern de „performanță”. Performanța înseamnă că contrapartida are o poziție financiară puternică și nu există sume scadente.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

Pentru contractele de garanție financiară, data la care Grupul devine parte la angajamentul irevocabil este considerată a fi data recunoașterii inițiale în scopul evaluării instrumentului financiar pentru depreciere. Atunci când evaluează dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială a unui contract de garanție financiară, Grupul ia în considerare modificările riscului ca debitorul specificat să nu mai respecte contractul.

Grupul monitorizează în mod regulat eficiența criteriilor utilizate pentru a identifica dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit și le revizuieste, după caz, pentru a se asigura că criteriile pot identifica o creștere semnificativă a riscului de credit înainte ca suma să devină scadentă.

Datorii financiare și capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capitaluri proprii

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

Instrumente de capitaluri proprii

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

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

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

Contracte de leasing

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

Contracte de leasing (continuare)

Grupul ca locatar

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

ii) Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Grupul recunoaște datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de leasing includ plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit, plăți variabile de leasing care depind de un indice sau o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în baza garanțiilor de valoare reziduală. Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, în mod rezonabil sigur de exercitat de către Societate și plăți de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, dacă perioada de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opțiunii de reziliere.

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Contracte de leasing (continuare)

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

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

Grupul ca locator

Grupul încheie contracte de leasing ca locator pentru unele dintre echipamentele sale.

Contractele de leasing în care Grupul este locator sunt clasificate drept leasing financiar sau operațional. Ori de câte ori condițiile contractului de leasing transferă substanțial toate riscurile și beneficiile proprietății către locator, contractul este clasificat ca leasing financiar. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Atunci când Grupul este un locator intermediar, acesta contabilizează contractual de leasing principal și contractual de leasing secundar ca două contracte separate. Contractul de leasing secundar este clasificat ca leasing financiar sau operațional prin referire la activul de drept de utilizare care rezultă din contractul de leasing principal.

Veniturile din contractele de leasing operațional sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing relevant. Costurile inițiale directe suportate cu negocierea unui contract de leasing operațional se adaugă la valoarea contabilă a activului închiriat și sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing.

Sumele datorate de locatari în cadrul contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creanțe la valoarea investiției nete a Grupului în contractele de leasing. Veniturile din contractele de leasing financiar sunt alocate perioadelor contabile astfel încât să reflecte o rată periodică constantă a rentabilității investiției nete a Grupului existente în ceea ce privește contractele de leasing.

Ulterior recunoașterii inițiale, Grupul revizuieste în mod regulat valoarea reziduală negarantată estimată și aplică cerințele de depreciere din IFRS 9, recunoscând provizioane pentru pierderile de credit preconizate din creanțele de leasing.

Veniturile din contractele de leasing financiar se calculează prin referire la valoarea contabilă brută a creanțelor din leasing, cu excepția activelor financiare depreciate ca urmare a riscului de credit pentru care veniturile din dobânzi sunt calculate în raport cu costul amortizat al acestora (adică după o deducere a provizioanelor pentru pierderi).

Atunci când un contract include atât componente de leasing, cât și non-leasing, Grupul aplică IFRS 15 pentru a aloca contraprestația contractuală fiecărei componente.

Active și datorii contingente

O datorie contingentă este:

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.18 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

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

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

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

Raportarea pe segmente

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

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

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

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

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

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

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

4. VENITURI

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din vânzarea de marfă	44.437.886	42.339.634
Alte venituri din exploatare	22.229.827	20.191.485
Venituri din vânzarea de produse finite	69.365	3.343
Venituri din prestarea de servicii	1.106.330.688	883.563.814
Venituri din alte activități	10.276.281	8.503.057
Total	1.183.344.047	954.601.333
Venituri din contractele cu clienții	1.183.344.047	954.601.333
Venituri pe segmente (nota 11)	1.161.114.220	934.409.848
Alte venituri de exploatare (nota 11)	22.229.827	20.191.485
Total venituri	1.183.344.047	954.601.333

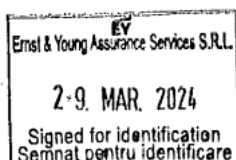
Pentru mai multe detalii, consultați și nota 11 Venituri de segment. Alte venituri din exploatare se referă la considerații variabile din contractele cu clienții, în principal penalități.

Clasificarea veniturilor din vânzarea de servicii în 2023 în funcție de momentul recunoașterii veniturilor.

	Year ended December 31, 2023	Year ended December 31, 2022
Venituri recunoscute în timp	1.125.226.939	900.679.479
Venituri recunoscute la un moment dat (vanzare de marfuri, produse finite, venituri din constructii)	58.117.108	53.921.854
Total	1.183.344.047	954.601.333

5. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu energia electrică	9.696.818	7.077.179
Cheltuieli cu reparațiile	14.738.407	16.133.453
Cheltuieli cu chiriile	6.071.888	6.593.367
Cheltuieli cu primele de asigurare	6.696.507	6.546.380
Cheltuieli cu formarea profesională	443.298	281.170
Cheltuieli de transport	2.523.743	1.922.948
Cheltuieli cu taxe și comisioane	1.196.906	998.629
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1.838.031	1.240.485
Cheltuieli de deplasare	731.277	506.598
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	1.208.313	1.172.621
Cheltuieli cu taxele și impozitele	3.530.331	2.649.609
Total	48.675.519	45.122.439



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

6. CHELTUIELI CU SALARIILE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	190.923.065	110.410.016
Contribuția asiguratorie pentru muncă	4.850.181	2.980.677
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	6.131.095	3.908.620
Valoarea tichetelor de masă acordate	5.853.185	4.129.366
Plan de acțiuni SOP	2.864.851	-
	210.622.377	121.428.679
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi și non executivi	3.728.576	2.785.421
Plan de acțiuni SOP	107.600	-
Total	214.458.553	124.214.100

Detalii despre beneficiile SOP (stock option plan) pot fi găsite în politica contabilă a Grupului privind plățile pe bază de acțiuni și în nota de capitaluri proprii.

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Alte venituri	4.165.805	3.898.134
Venituri din reluarea ajustărilor pentru activele imobilizate	2.358.147	-
Venituri din active imobilizate în curs	1.249.713	2.561.163
Venit din reluarea ajustărilor pentru activele curente	-	877.296
Castig aferent activelor imobilizate cedate	625.781	-
Total	8.399.446	7.336.593

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	(940.788)	(1.331.352)
Cheltuieli cu ajustări pentru pierderile de credit asteptate/debitori diversi	(6.497.149)	(4.241.874)
Cheltuieli cu ajustări pentru activele imobilizate	-	(4.648.697)
Venituri / (cheltuieli) nete cu provizioanele pentru riscuri	(1.672.160)	(2.346.505)
Alte cheltuieli administrative	(7.813.576)	(6.793.060)
Cheltuieli cu cedarea mijloacelor fixe	-	(2.366.462)
Total	(16.923.673)	(21.727.950)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI (continuare)

În anul 2022, rândul aferent ajustărilor pentru activele imobilizate în suma de 4.648.697 lei este aferentă constituirii de deprecieri pentru echipamente, respectiv utilaje care sunt în conservare.
 În cursul anului 2023 s-a înregistrat un provizion în sumă de 4.420.499 lei pentru imobilizări corporale ce aparțin segmentului de operare fiind aferent unor elementelor care este foarte puțin probabil să fie utilizate în viitor conform stării lor fizice și planurilor de management. Provizionul reluat în 2023 în valoare de 6.778.646 lei se referă la imobilizări ce fac parte din segmentul de transport fluvial. Acesta este legată de o clădire a Grupului care a fost renovată și este folosită ca sediu pentru unele companii din Grup. Reversarea provizionului s-a făcut conform rezultatelor unui raport de evaluare luând în considerare atât modelul valorii de înlocuire, cât și metoda de capitalizare a veniturilor pe baza datelor de piață disponibile..

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

8. CHELTUIELI / VENITURI CU INVESTIȚII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cota parte profit din entitățile asociate	1.463.866	974.867
Alte venituri/ cheltuieli financiare	111.019	51.244
Total	1.574.885	1.026.111

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

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

9. VENITURI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri financiare	5.237.519	1.327.762
Total	5.237.519	1.327.762

CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Comisioane bancare	(1.007.739)	(1.032.930)
Dobânzi la împrumuturi	(3.795.202)	(3.114.745)
Total	(4.802.941)	(4.147.675)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT

Rata de impozitare pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2023 și 2022 este 16% în România.

	Diferente temporare 2023	Impozit amanat 2023	Diferente temporare 2022	Impozit amanat 2022
Imobilizari corporale	(49.224.324)	(7.875.892)	(61.382.406)	(9.821.185)
Provizion	5.553.229	888.517	3.881.069	620.971
Creante comerciale si alte creante	113.000	18.080	(620.563)	(99.290)
Achizitie Decirom	-	(9.249.498)	-	-
Impozit amanat	-	(16.218.793)	-	(9.299.504)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)	50.388.336	29.834.707
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(2.330.209)	(86.791)
Total	48.058.127	29.747.916

Cota de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2023 și 2022 este de 16% în România.

În cursul anului, Grupul a compensat suma de 14.471.249 lei (2022:5.210.931 lei) din impozitul pe profit cu sume din valoare TVA datorat în urma deciziilor de compensare emise de autoritățile statului.

La 31 decembrie 2023, Grupul are un impozit pe profit de 13.425.146 lei și la 31 decembrie 2022 o sumă de plătit de 10.885.777 lei.

10.1. Detalii privind impozitul amânat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold datorii cu impozitul amânat la 1 ianuarie	9.299.504	9.386.295
Impact impozit amânat aferent rezerve din reevaluare		-
Cheltuieli / (Venituri) aferente perioadei:		
- generate de rezervele din reevaluare	(1.945.293)	(86.791)
- împrumuturi și alte datorii	(384.916)	-
Impact total – contul de profit și pierdere	(2.330.209)	(86.791)
Impact total din achizitie Decirom (Note 1)	9.249.498	-
Sold datorii cu impozitul amânat la 31 decembrie	16.218.793	9.299.504

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

10.2. Detalii privind impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Profit înaintea impozitării	353.530.164	208.602.267
Impozit calculat la o rată de 16%	56.564.826	33.376.363
Efectul cheltuielilor neimpozabile	1.759.616	1.661.147
Efectul veniturilor neimpozabile	(585.769)	(542.811)
Efectul altor elemente similare veniturilor	139.352	162.594
Credit fiscal	(9.819.899)	(4.909.376)
Impozit curent aferent anului în curs	48.058.127	29.747.916

Un credit fiscal reprezintă o bonificare primită de la stat în conformitate cu legile OUG 33/2020 și 153/2020. Diferența temporară aferentă investițiilor în filialele, asociații și asocierile în participație ale Grupului pentru care nu a fost recunoscută o datorie privind impozitul amânat în perioada prezentată este în suma de 572.295 lei (2022: 0 lei).

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA

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

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

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

2023	Total	Forwarding	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	1.161.114.220	967.903.098	606.183.490	170.217.226	65.657.363	(648.846.957)
Alte venituri din exploatare	22.229.827	20.553.768	13.492.441	351.909	118	(12.168.409)
Costul bunurilor vândute	(36.365.945)	-	(151.607)	-	(36.214.338)	-
Cheului cu consumabilele	(108.027.160)	(529.080)	(91.131.878)	(14.701.481)	(1.664.721)	-
Amortizare și deprecieri	(86.086.591)	(2.754.510)	(59.610.269)	(21.284.373)	(2.437.439)	-
Ambalaje consumate	(9.826)	-	(6.399)	(3.427)	-	-
Cheului cu subcontractorii	(329.675.525)	(782.134.223)	(133.260.495)	(35.956.481)	(7.071.928)	628.747.602
Cheului cu remunerațiile personalului	(214.458.553)	(16.374.545)	(137.645.673)	(46.198.725)	(14.239.610)	-
Cheului cu electricitatea	(9.696.818)	(405.548)	(1.931.146)	(5.994.806)	(1.432.825)	67.507
Cheului cu reparațiile	(14.738.408)	(2.264.543)	(20.511.942)	(4.358.478)	(522.365)	12.918.920
Alte cheului administrative	(24.240.293)	(4.358.241)	(10.982.933)	(12.459.255)	(2.843.250)	6.403.386
Alte câștiguri	12.729.001	753.190	10.417.897	1.383.771	370.846	(196.703)
Alte pierderi	(21.253.228)	(18.095.355)	(9.036.214)	(5.567.813)	(1.516.480)	12.962.634
Total rezultat de exploatare	351.520.701	162.294.011	165.825.272	25.428.067	(1,914,629)	(112,020)

Venit din investiții financiare	1.574.885					
Venituri financiare	5.237.519					
Cheului financiare	(4.802.941)					

Profitul aferent anului din operațiuni continue

Cheului cu impozitul pe profit	(48.058.127)					
--------------------------------	--------------	--	--	--	--	--


Profitul/(pierderea) anului atribuibil	305.472.037					
---	--------------------	--	--	--	--	--

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

2022	Total	Forwarding	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	934.409.848	731.058.099	472.824.238	108.359.555	64.064.392	(441.896.436)
Alte venituri din exploatare	20.191.485	13.437.729	10.779.459	710.286	296.037	(5.032.026)
Costul bunurilor vândute	(32.523.946)	-	(770.625)	-	-31.789.575	36.254
Cheltuieli cu consumabilele	(123.825.466)	(568.413)	(105.819.460)	(11.991.530)	(5.479.074)	33.011
Amortizare și deprecieri	(72.940.789)	(2.807.994)	(52.816.761)	(15.083.877)	(2.232.157)	-
Ambalaje consumate	(8.402)	-	(3.933)	(1.816)	(2.653)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(331.178.765)	(619.293.365)	(110.517.841)	(17.037.778)	(9.763.854)	425.434.073
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(124.214.100)	(13.790.900)	(76.459.808)	(25.808.904)	(8.154.488)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(7.077.180)	(408.754)	(1.461.519)	(3.865.534)	(1.394.214)	52.841
Cheltuieli cu reparațiile	(16.133.453)	(2.192.034)	(17.310.231)	(5.699.524)	(504.784)	9.573.120
Alte cheltuieli administrative	(21.911.806)	(4.699.542)	(11.415.055)	(8.480.725)	(3.098.478)	5.781.994
Alte câștiguri	7.336.593	3.946.353	1.175.509	696.280	1.744.076	(225.625)
Alte pierderi	(21.727.950)	(10.725.607)	(8.065.916)	(1.970.217)	(4.644.202)	3.677.992
Total rezultat de exploatare	210.396.069	93.955.572	100.138.057	19.826.216	(958.974)	(2.564.802)
Venit din investiții financiare	1.026.111	-	-	-	-	-
Venituri financiare	1.327.762	-	-	-	-	-
Cheltuieli financiare	(4.147.675)	-	-	-	-	-
Profitul aferent anului din operațiuni continue	208.602.267	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(29.747.916)	-	-	-	-	-
Profitul/(pierderea) anului atribuibil	178.854.351	-	-	-	-	-


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Venituri și rezultate pe segmente

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

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

2023	TOTAL			Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
	Forwarding	Operare Portuară	Altele				
Total	1.161.114.220	170.217.225	65.657.362	606.183.491	170.217.225	65.657.362	(648.846.956)
Produce agricole	580.158.533	120.064.883	-	349.542.937	120.064.883	-	(430.143.923)
Produce chimice	77.019.660	30.894.782	-	31.190.731	30.894.782	-	(42.774.977)
Minerale	327.962.195	9.785.418	-	167.242.836	9.785.418	-	(145.093.894)
Alte produse	34.558.251	-	-	34.558.251	-	-	-
Alte servicii	141.415.581	9.472.142	65.657.362	23.648.736	9.472.142	65.657.362	(30.834.162)

2022	TOTAL			Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
	Forwarding	Operare Portuară	Altele				
Total	934.409.848	108.359.555	64.064.392	472.824.238	108.359.555	64.064.392	(441.896.436)
Produce agricole	333.731.591	71.867.606	-	192.078.690	71.867.606	-	(222.743.054)
Produce chimice	60.609.309	17.165.714	-	35.427.218	17.165.714	-	(45.705.106)
Minerale	312.565.167	12.100.061	-	193.328.301	12.100.061	-	(152.548.519)
Alte produse	34.901.582	-	-	34.901.582	-	-	-
Alte servicii	192.602.199	7.226.174	64.064.392	17.088.447	7.226.174	64.064.392	(20.899.757)

Alte servicii pentru segmentul Altele includ, în principal, venituri din comerț, venituri ale șantierei navale, lucrări hidrotehnice, servicii de bunkeraj.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Active și datorii pe segmente

Active pe segmente	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Forwarding	252.197.313	200.739.362
Transport Fluvial	637.251.405	555.218.145
Operare Portuară	384.954.534	194.357.207
Altele	55.841.676	46.208.022
Total active pe segmente	1.330.244.928	996.522.736
Active deținute pentru vânzare	-	-
Active nealocate		
Investiții în asociați	9.157.058	8.483.345
Total active	1.339.401.987	1.005.006.081
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii pe segmente		
Forwarding	33.360.999	54.902.591
Transport Fluvial	41.477.072	36.455.741
Operare Portuară	39.474.084	9.115.150
Altele	9.664.686	8.803.513
Total datorii pe segmente	123.976.841	109.276.995
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii nealocate		
Împrumuturi pe termen lung	74.699.781	40.879.479
Datorii cu impozitul amânat	16.218.793	9.299.504
Datorii cu leasingul	1.492.674	321.638
Împrumuturi pe termen scurt	36.056.374	26.829.020
Alte datorii pe termen lung	-	-
Alte datorii pe termen scurt	-	-
Total datorii	252.444.464	186.606.636

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA (continuare)

Pentru monitorizarea performanței segmentelor și alocarea resurselor pe segmente:


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

Alte informații privind segmentarea

Amortizare	2023	2022
Forwarding	2.754.510	2.807.994
Transport Fluvial	59.610.269	52.816.761
Operare Portuară	21.284.373	15.083.877
Altele	2.437.439	2.232.157
	86.086.591	72.940.789

Intrări de active imobilizate nete de puneri în funcțiune din investiții în curs

	2023	2022
Forwarding	57.545.284	3.781.208
Transport Fluvial	134.511.706	87.749.184
Operare Portuară	147.074.154	24.091.313
Altele	8.149.981	5.201.679
	347.281.125	120.823.384

 Ernst & Young Assurance Services S.R.L. 29. MAR. 2024 Signed for identification Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri	Construcții	Instalații și echipamente	Nave	Instalații și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe	Drept de utilizare (ROU)	Total
COST								
Sold la 1 ianuarie 2023	13.775.004	187.753.789	178.225.834	461.794.156	4.276.726	54.670.316	233.029	900.728.856
Creșteri	7.021	41.851.449	15.882.330	-	852.854	190.538.806	671.555	249.804.015
Transferuri	-	-	62.865.832	111.245.959	-	(174.111.791)	-	-
Achiziție Decrom (nota 1)	-	59.322.074	32.645.756	-	173.208	5.581.815	-	97.722.853
Cedări	-	117.502	9.711.223	1.378.051	165.556	-	-	11.372.332
Sold la 31 decembrie 2023	13.782.025	288.809.811	279.908.529	571.662.065	5.137.233	76.679.145	904.584	1.236.883.392
AMORTIZĂRI ACUMULATE								
Sold la 1 ianuarie 2023	185.263	60.066.122	121.966.476	49.283.518	2.995.648	-	4.088	234.501.117
Cheltuieli cu amortizările	14.380	8.447.674	20.512.824	56.218.994	345.669	-	101.852	85.641.393
Cedări (Reversare)/ constituire ajustări de valoare	-	37.006	3.703.043	205.301	106.945	-	-	4.052.295
	-	(6.350.249)	3.989.214	-	2.888	-	-	(2.358.147)
Sold la 31 decembrie 2023	199.643	62.126.541	142.765.471	105.297.211	3.237.260	-	105.940	313.732.068
VALOARE CONTABILĂ NETĂ								
La 31 decembrie 2022	13.589.741	127.687.667	56.259.358	412.510.638	1.281.078	54.670.316	228.941	666.227.739
La 31 decembrie 2023	13.582.382	226.683.270	137.143.058	466.364.854	1.899.973	76.679.144	798.644	923.151.327

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri	Construcții	Instalații și echipamente	Nave	Instalații și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe	Total
COST							
Sold la 1 ianuarie 2022	10.382.067	188.970.767	171.213.715	379.762.354	4.053.484	40.513.001	794.895.388
Creșteri	1.688.501	-	-	-	-	118.888.320	120.576.821
Transferuri	1.817.311	665.503	15.161.838	86.785.311	301.042	(104.731.005)	-
Cedări	112.875	1.882.481	8.149.719	4.753.509	77.800	-	14.976.384
Sold la 31 decembrie 2022	13.775.004	187.753.789	178.225.834	461.794.156	4.276.726	54.670.316	900.495.825
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2022	168.916	54.075.494	105.996.383	-	2.790.257	-	163.031.052
Cheltuieli cu amortizările	16.347	6.410.703	16.315.404	49.390.516	258.781	-	72.391.751
Cedări (Reversare)/ constituire ajustări devaloare	-	420.075	5.143.779	106.998	51.990	-	5.722.842
	-	-	4.798.468	-	(1.400)	-	4.797.068
Sold la 31 decembrie 2022	185.263	60.066.122	121.966.476	49.283.518	2.995.648	-	234.497.027
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2021	10.213.151	134.895.273	65.217.332	379.762.354	1.263.226	40.513.001	631.864.336
La 31 decembrie 2022	13.589.741	127.687.667	56.259.358	412.510.638	1.281.078	54.670.316	665.998.798

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 29. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2022, s-au constituit ajustări de valoare pentru echipamente și instalații în valoare de 4.798.468 lei.

La 31 decembrie 2021 au fost reevaluate mijloacele fixe din clasa instalații și echipamente, respectiv categoria nave de transport de către societatea ELF Expert, membru ANEVAR. Metoda utilizată de evaluator a fost abordarea prin cost și abordarea la valoarea de piață. Evaluatorul a realizat și un test de pierdere de valoare, deoarece a folosit și metoda prin cost. Impactul a fost o creștere de 14.987.140 lei și o reducere de 1.037.192 lei. Valoarea amortizării cumulate este în suma de 119.885.770 lei. La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Compania a angajat un specialist în evaluare și a concluzionat că valorile contabile nete ale navelor la data raportării sunt apropiate de valorile de piață la aceeași dată. Prin urmare, nu a fost efectuată și înregistrată nicio altă reevaluare pentru nave la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

În cazul deprecierei identificate în anul curent, suma este specifică echipamentelor și nu este rezultatul unei analize a deprecierei efectuate la nivelul CGU.

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

Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate gajate la 31 decembrie 2023, a se vedea nota 22.

13. FOND COMERCIAL

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
COST		
Sold la începutul anului	3.846.603	3.846.603
Achiziție în timpul anului	28.472.451	-
Sold la sfârșitul anului	32.319.054	3.846.603

Compania definește și gestionează segmentele operaționale ca unități generatoare de numerar. Există cinci unități generatoare de numerar: expediție, transport fluvial, operare portuara, altele și achiziția subsidiarei Decirom. Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar conform mai jos.

Fondul comercial la nivel de unitate generatoare :

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Forwarding	2.230.379	2.230.379
Transport Fluvial	-	-
Operare Portuara	1.616.224	1.616.224
Altele	-	-
Decirom	28.472.451	-
Total	32.319.054	3.846.603

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

13. FOND COMERCIAL (continuare)

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

La 31 decembrie 2023, Grupul a efectuat o analiză de depreciere a fondului comercial și a concluzionat că nu este necesar să se înregistreze o cheltuială de depreciere pe baza proiecțiilor managementului privind fluxurile de numerar pentru perioadele următoare.

Pentru Decirom, exercițiul de depreciere a fost efectuat la nivelul Decirom, deoarece Societatea nu este încă integrată în totalitate în segmentul operațional și pentru anul 2023 este considerată ca o unitate generatoare de numerar separată.

Valoarea recuperabilă a unitatii generatoare de numerar Decirom conform modelului de depreciere realizat este de 126.289.165 lei. Valoarea recuperabilă a fost determinată pe baza calculului valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de conducerea superioară pentru o perioadă de cinci ani, inclusiv sinergiile proiectate cu Grupul.

Estimările pentru veniturile luate în considerare în modelul DCF sunt prudente bazate pe o rată de creștere de 5%-9% având în vedere viteza echipamentelor modernizate. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxurilor de numerar este de 12,5%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de 5 ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Analiza nu a generat o pierdere din depreciere.

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

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

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

O scădere cu 0,5% în medie a ratei medii de creștere a cifrei de afaceri luate în considerare în model nu ar genera încă o pierdere din depreciere.

Marja EBITDA este estimată să crească la 30-33% în următorii ani folosind viteza și eficiența echipamentelor deținute pentru a opera volume din ce în ce mai mari pentru clienții săi vechi și clienții TTS Group. O scădere cu 1% a EBITDA mediu considerat în model nu ar genera încă o pierdere din depreciere.

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

Rata de creștere perpetuitate de 3% este sub inflația așteptată. O scădere la 2,5% tot nu ar genera o pierdere din depreciere.

O analiză similară a deprecierii a fost efectuată pentru toate elementele fondului comercial înregistrate în conformitate cu IAS 36.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

14. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE

Denumirea investiției	Principiul obiect de activitate	Procent deținut la 31/12/2023	Costul investiției la 31/12/2023		Valoarea contabilă a investiției 31/12/2023		Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește		Schimbări post-achiziție în cota de active nete a investitorului în entitatea în care se investește		Valoarea contabilă a investiției 31/12/2022
			lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	
Transterminal-S S.R.L.	Transport feroviar de marfă	20%	147.339	147.339	6.001.577	6.001.577	5.854.238	147.339	5.189.428	5.336.767	
Navrom Port Service S.A.	Transport fluvial de marfă	49.97%	878.700	878.700	3.073.657	3.073.657	2.194.957	878.700	2.190.054	3.068.754	
Alte investiții		-	81.824	81.824	81.824	81.824	-	77.825	-	77.825	
VALOARE TOTALĂ A INVESTIȚIEI ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE										8.483.345	

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

Anul curent a fost încasat un dividend în valoare de 794.152 lei de la Transterminal-S.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venit din cota parte deținere participatie in entitati asociate	1.463.866	974.867
Dividende primite	(794.152)	(148.470)
Alte miscari	3.999	(301.560)
Total	673.713	524.837

EY
 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

15. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Creante pe termen lung	3.824.248	691.051
Total	3.824.248	691.051

În linia creanțelor pe termen lung sunt incluse în principal garanțiile pentru operațiunile portuare.

16. STOCURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Materiale, nete de provizion	24.177.616	27.796.138
Obiecte de inventar, ambalaje, net de provizion	881.923	804.641
Marfuri, net de provizion	8.080.473	8.282.860
Servicii în curs de execuție, net de provizion	1.525.225	2.855.050
Total	34.665.237	39.738.689

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

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

În cursul anului 2023, cheltuielile pentru ajustări valorii realizabile nete sunt in valoare de 342.022 lei, în timp ce în 2022 au fost de 1.410.074 lei..

EY Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
Signed for identification Semnal pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	80.694.001	100.124.474
Provizioane pentru creanțe incerte si ECL	(20.772.315)	(19.164.955)
Avansuri către furnizorii de servicii	3.951.191	3.689.229
Total Total	63.872.877	84.648.748
Creante aferente contractelor cu clientii	1.683.687	11.292.254

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

Avansuri către furnizorii de servicii sunt active nefinanciare.

Mișcările în provizioanele pentru pierderile de credit așteptate:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	19.164.955	21.313.105
Aferent creanțe incerte derecunoscute	(1.240.527)	(4.241.874)
Aferent creanțe recuperate	2.847.886	2.093.724
Sold la sfârșitul anului	20.772.315	19.164.955

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

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

Total Dec, 2023	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
86.328.878	10.992.538	46.758.425	5.386.661	1.718.455	700.484	20.772.315
(20.772.315)						(20.772.315)
Total Dec, 2022	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
115.105.956	53.312.447	35.787.581	6.255.663	437.102	148.208	19.164.955
(19.164.955)						(19.164.955)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)

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

Grupul evaluează întotdeauna pierderea din deprecierea creanțelor comerciale la o valoare egală cu ECL pe durata de viață. Pierderile din credit preconizate la creanțele comerciale sunt estimate aplicând o matrice provizion raportat la istoricul de neplată a debitorului și o analiză a poziției financiare actuale a debitorului, ajustată la factorii specifici debitorilor, condițiile economice generale din industria în care activează debitorii și o evaluare atât a direcției actuale, cât și previzionate la data raportării. Grupul a recunoscut un provizion din pierdere de 100% pentru toate creanțele cu o scadență de peste 180 de zile întrucât experiența trecută a arătat că aceste creanțe nu se mai recuperează în general

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

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

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

Alte active circulante includ, în principal, garanțiile plătite furnizorilor, menținute la costul amortizat și care vor fi recuperate la sfârșitul contractului. Conducerea se așteaptă să recupereze integral sumele.

18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Avansuri	1.407.889	3.189.457
Debitori diverși	18.603.542	12.115.849
Provizioane pentru debitori diverși	(11.401.996)	(8.183.172)
TVA de recuperat	26.708.392	16.921.814
Alte active circulante	479.566	4.522.117
Total	35.797.393	28.566.065

Subvenții guvernamentale

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2023	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	14.103.367	-
Înregistrate în timpul anului	-	14.358.820
Încasate în cursul anului	10.113.066	255.453
La 31 decembrie	3.990.301	14.103.367
Total	3.990.301	14.103.367

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)

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

Subvențiile pentru investiții se referă la fonduri nerambursabile aferente investițiilor realizate în principal de TTS (Transport Trade Services) S.A. pentru modernizarea infrastructurii Port Giugiu. Nu există condiții neîndeplinite sau alte neprevăzute atașate acestor granturi, în afară de faptul că Societatea nu trebuie să-și mute activitatea în afara Uniunii Europene, în termen de 10 ani de la momentul primirii plății finale.

19. CAPITAL EMIS

Capitalul emis include:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Capital social</u>
Sold la 31 decembrie 2021	30.000.000	31.739.602
Emisiune de acțiuni	30.000.000	30.000.000
Sold la 31 decembrie 2022	60.000.000	61.739.602
Emisiune de acțiuni	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	60.000.000	61.739.602

La data de 1 aprilie 2022, AGOA TTS a aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 30.000.000 lei, de la 30.000.000 lei la 60.000.000 lei, fără subscriere și fără aport, prin încorporarea în capitalul social a sumei de 30.000.000 lei din beneficiile înregistrate ca rezultat raportat și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 30.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 leu fiecare, precum și distribuirea lor gratuită către toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de înregistrare majorare capital social, cu rata de alocare de 1 acțiune nouă pentru fiecare acțiune deținută.

La 31 decembrie 2023, structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihailescu Alexandru Mircea	15.184.333	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	26.200.975	43,6683%
Alți acționari – persoane fizice	18.614.692	31,0245%
Total	60.000.000	100 %

La 31 decembrie 2022 structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihăilescu Alexandru Mircea	15.184.333	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	25.268.292	42,1138%
Alți acționari – persoane fizice	19.547.375	32,5790%
TOTAL	60.000.000	100.0000%

Valoarea inflată a capitalului social (rezultată din hiperinflația din trecut) la 31 decembrie 2023 este de 61.739.602 lei (2022: 31.739.602 lei).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. REZERVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Rezerve legale	12.000.000	10.620.132
Rezerve din reevaluare	70.681.772	72.685.797
Rezerve plan de acțiuni SOP	2.972.451	-
Alte rezerve	213.887.153	204.574.914
Diferente de translatare	<u>(1.781.520)</u>	<u>(924.299)</u>
Total	<u>297.759.856</u>	<u>286.956.544</u>
Miscare rezerve plan de acțiuni SOP		
	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold initial	-	-
Cheltuiala in timpul anului	<u>2.972.451</u>	<u>-</u>
Sold final	2.972.451	-

Principalele linii din rezerve sunt legate de profiturile generate de Grup și din răscumpărarea acțiunilor proprii care au fost transferate în rezerve și pot fi utilizate conform reglementărilor fiscale (alte rezerve sunt disponibile pentru a fi distribuite acționarilor, rezervele legale sunt disponibile doar pentru acoperire pierderi reținute). Rezervele legale în sumă de 12.000.000 lei (31.12.2022: 10.620.132 lei) se înscriu din profitul statutar la sfârșitul exercițiului societății-mamă, în conformitate cu Legea 31/1990 cu modificările ulterioare, în cota de 5%, până când rezerva totală atinge 20% din capital social vărsat istoric, conform reglementărilor statutare. Rezervele legale sunt nedistribuibile, dar pot fi utilizate pentru acoperirea pierderilor. Alte rezerve reflectă anumite rezerve voluntare și legale constituite în cadrul filialelor. Scopul acestor rezerve poate fi actualizat în viitor pe baza acțiunilor acționarilor.

Alte rezerve include rezerve aferent programului SOP in valoare de 2.972.451 lei.

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni este utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii furnizate angajaților de rang înalt și cadrelor de conducere, ca parte a remunerației acestora. În trimestrul 4 al anului 2023 a fost stabilit un plan de plată pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni de acțiuni ale TTS Transport Services unor angajați ai Grupului. Opțiunile pe acțiuni se acordă imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni și. Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului, considerând că aceasta este apropiată de valoarea justă a opțiunii. Acest stock option plan ("SOP") va acoperi și următorii 2 ani, după îndeplinirea condițiilor de performanță evaluate anual de comitetul de remunerare. În cazul exercitării opțiunilor, acțiunile existente vor fi achiziționate de pe piață pentru a fi acordate angajaților incluși în sistem.

În cursul anului 2023, Compania a informat beneficiarii despre termenii și condițiile aplicabile planului de opțiuni pe acțiuni descris mai sus, a intervenit data acordării și, prin urmare, Compania a contabilizat o sumă de 2,9 milioane lei în rezerva de capital. Întregul cost este suportat de TTS. La data raportării încă două etape pentru anii 2024 și 2025 au ramas in vigoare.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. REZERVE (continuare)

Prin Hotărârea din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit următorii parametri ai Programului SOP:

- Alocarea în prima etapă de implementare a unui număr de 110.500 drepturi privind achiziționarea cu titlu gratuit de acțiuni ale Societății a unui număr total de 110.500 acțiuni ("Opțiuni") reprezentând 0,18417% din capitalul social al Societății către angajații și membrii conducerii TTS și filialele sale, care au adus o contribuție importantă la dezvoltarea grupului TTS, cu excepția acționarilor fondatori ai Companiei și a membrilor Consiliului de Administrație al TTS.
- Lista persoanelor eligibile care include 54 persoane active în cadrul TTS (21 persoane), CNFR NAVROM S.A. (21 persoane), TTS Operator S.R.L. (6 persoane), TTS Porturi Fluviale S.R.L. (5 persoane) și CANOPUS Star S.R.L. (1 persoană). - Criteriul de alocare: calificări anuale obținute în timp
- Numărul maxim de opțiuni acordate: 4.000 (v) Numărul minim de opțiuni alocate: 500 (vi) Termenul limită pentru depunerea scrisorilor de aderare: 15 ianuarie 2024 (vii) Termenul limită pentru depunerea răspunsurilor de membru: 31 ianuarie 2024 (viii) Perioada de exercitare a opțiunii: 1 - 15 februarie 2025

Castigul pe actiune

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Profit aferent anului atribuibil:		
Owners of the Company	283,542,059	164,061,610
Nr de actiuni	60,000,000	60,000,000
Castig pe actiune		
De bază, profit atribuibil acționarilor de baza a companiei	4.7257	2.7343
Diluat, profit atribuibil acționarilor de baza a companiei	4.7257	2.7343

21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	116.616.621	106.345.018
Cota de profit aferentă anului	21.929.978	14.792.741
Creșteri / (Descreșteri) ale intereselor care nu controlează - aport	(6.126.290)	(4.521.138)
Sold la 31 decembrie	132.420.309	116.616.621

In 2023, Grupul a distribuit si platit dividende catre interesele minoritare in suma de 5.952.907 lei in timp ce in 2022 dividendele distribuite si platite au fost de 4.346.222 lei.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

Nume subsidiara	Procent deținere intereselor care nu controlează		Profit (pierdere) alocat intereselor care nu controlează		Interese care nu controlează	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
TTS Operator SRL	10%	10%	645.410	214.878	2.431.910	1.468.029
Canopus Star SRL	49%	49%	11.806.687	6.754.181	66.513.651	59.676.194
Navrom BAC SRL	7,82%	8,27%	429.905	511.664	3.279.244	4.358.882
Navrom Shipyard SRL	7,82%	7,83%	(139.124)	47.403	2.656.454	1.713.127
CNFR Navrom SA	7,82%	7,83%	9.849.789	6.108.049	49.895.763	40.748.813
Bunker Trade Logistic	7,82%	7,83%	5.120	5.274	49.188	44.153
Agrimol Trade SRL	0,02%	0,02%	(177)	(556)	1.255	(67.578)
Superquatro Grup SRL	7,82%	7,83%	(26.797)	(43.372)	245.307	850.186
TTS gmbh	25%	25%	29.762	73.248	248.615	264.597
Plimsoll zrt	49%	49%	190.023	765.592	4.639.760	4.940.911
Fluvius kft	49%	49%	(854.621)	356.380	2.343.224	2.619.307
Decirom SA	0,07%	-	(5.997)	-	115.936	-
Total			21.929.978	14.792.741	132.420.309	116.616.621

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

	Canopus STAR SRL		Compania de Navigatie Fluvială Navrom SA	
	2023	2022	2023	2022
Active pe termen lung	106.300.383	93.337.419	555.887.279	469.096.259
Active circulante	34.567.319	31.150.050	138.991.454	108.827.696
Datorii pe termen lung	429.028	118.908	21.823.683	30.943.675
Datorii curente	4.763.779	2.856.194	46.928.550	44.102.137
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	69.161.244	61.836.173	576.230.736	462.129.330
Interese care nu controlează	66.513.651	59.676.194	49.895.763	40.748.813
	Canopus STAR SRL		Compania de Navigatie Fluvială Navrom SA	
	2023	2022	2023	2022
Venituri	60.262.124	43.017.548	563.910.922	427.847.730
Cheltuieli	(35.877.537)	(29.099.280)	(420.031.597)	(341.980.223)
Profit (loss) for the year	24.162.529	13.918.268	131.993.765	85.867.507
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil Companiei Mama	12.355.842	7.164.087	122.143.976	79.759.458
Alte elemente ale rezultatului global atribuibil intereselor care nu detin control	11.806.687	6.754.181	9.849.789	6.108.049
Dividende platite catre interese care nu detin controlul	4.900.000	4.296.222	684.416	-
Numerar net din activitati de exploatare	30.824.449	17.751.242	179.961.934	113.272.887
Fluxuri de numerar nete utilizate in activitati de investitii	(22.238.536)	(5.253.419)	(146.056.588)	(91.229.302)
Numerar net din activitati de finantare	(10.999.224)	(8.767.800)	(24.423.430)	(2.878.060)
Schimbari nete in numerar si echivalente de numerar	(2.413.311)	3.730.023	9.481.916	19.165.525

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Împrumuturi garantate		
Împrumuturi pe termen scurt	15.433.749	14.217.538
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	20.622.625	12.611.482
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	<u>74.699.782</u>	<u>40.879.479</u>
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	<u>110.756.156</u>	<u>67.708.499</u>

O parte din credite sunt garantate cu ipoteca asupra proprietatii imobiliare a CNFR Navrom SA – teren situat in Galati pe Strada Portului nr. 23, lot 2-5, judetul Galati, ipoteca asupra creantei CNFR Navrom SA, fidejusiunea emisa de Societatea mama, fata de debitorul Arcelor Mittal, ipoteca asupra tuturor creantelor, conturi bancare, cont colateral.

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Împrumut</u>	<u>Leasing</u>	<u>Împrumut</u>	<u>Leasing</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>67.708.499</u>	<u>321.638</u>	<u>68.125.061</u>	<u>-</u>
Trageri împrumut	57.447.370	-	24.387.996	-
Plati împrumut	(14.399.713)	-	(24.804.558)	-
Cheltuiala cu dobanda	3.795.202		3.114.745	
Dobanzi platite	(3.795.202)		(3.114.745)	
Variatie neta leasing		<u>(143.044)</u>	-	<u>88.610</u>
Total miscare prezentata in fluxul de finantare	<u>43.047.657</u>	<u>(143.044)</u>	<u>(416.562)</u>	<u>88.610</u>
Leasing nou		<u>1.314.079</u>	-	<u>233.028</u>
Sold la 31 Decembrie	<u>110.756.156</u>	<u>1.492.673</u>	<u>67.708.499</u>	<u>321.638</u>

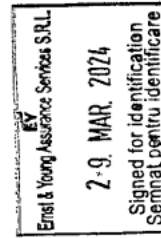
Valoarea contabilă netă totală a activelor gajate la 31 Decembrie 2023 este de 98.885.732 lei.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Filială	Numele băncii	Tipul împrumutului	Data acordării	Scadență	Valuta	31 decembrie		Termen scurt		Termen lung	
						2022	2023	31 decembrie 2023	2023	31 decembrie, 2023	2023
TTS (Transport Trade Services) S.A.	Citibank Europe plc	Investiție	07/07/2023	06/28/2030	EUR	-	53.121.621	8.172.557	44.949.064	84 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Unicredit Bank S.A.	Investiție	4/7/2021	07.04.2026	EUR	10.247.465	7.212.663	3.091.141	4.121.522	58 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Investiție	3/8/2022	2/25/2027	EUR	8.410.580	6.466.980	1.989.840	4.477.140	60 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Investiție	5/12/2022	5/10/2027	EUR	22.263.300	17.411.100	4.974.600	12.436.500	60 LUNI	Da
CNFR Navrom SA	Citibank Europe plc	Investiție	12/14/2017	1/31/2024	EUR	148	44	44		12 LUNI	N/a
TTS Porturi Fluviale SRL	Citibank Europe plc	Investiție	12/14/2017	5/31/2026	EUR	5.077.591	3.646.790	1.458.715	2.188.075	66 LUNI	Da
Agrimol Trade SRL	Citibank Europe plc	Investiție	6/17/2016	6/16/2024	EUR	6.452.861	6.689.927	6.689.927		12 LUNI	Da
Fluvius kft	Citibank Europe plc	Investiție	12/13/2019	10/31/2028	EUR	7.492.025	-	-	-	106 LUNI	Da
Pilmsoll	Citibank Europe plc	Investiție	04/25/2023	04/23/2030	EUR	-	6.502.356	678.364	5.823.992	84 LUNI -	Da
Pilmsoll	Citibank Europe plc	Investiție	04/21/2023	04/20/2026	EUR	960.897	960.897	257.409	703.488	36 LUNI	Da
Fluvius kft	Citibank Europe plc	Operațional	12/5/2019	12/5/2022	EUR	1.050.240	-	-	-	12 LUNI	N/a
Navrom Shipyard srl	Unicredit Bank S.A.	Operațional	9/14/2009	1/31/2024	EUR	6.714.289	7.397.264	7.397.264	-	12 LUNI	Da
Superquatro S.R.L.	Unicredit Bank S.A.	Operațional	9/2/2021	9/2/2024	LEI	-	1.346.512	1.346.512		12 LUNI	Da
TOTAL						67.708.499	110.756.155	36.056.374	74.699.781		

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



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Datorii comerciale	34.369.762	42.210.772
Datorii aferente facturilor de primit	2.529.809	1.907.820
Clienți creditori	1.118.913	1.152.373
Total	38.018.484	45.270.965

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

Valoarea totală a datoriilor contractuale prezentate în situația consolidată a Grupului se ridică la 8.096.834 lei (31 decembrie 2022: 8.150.627 lei). Acestea corespund sumelor facturate clienților pentru serviciile de transport aflate în derulare la sfârșitul anului sau pentru care întreaga valoare a fost facturată la 31 decembrie 2023, dar transportul nu a fost finalizat. Valoarea se calculează pe baza poziției navei la sfârșitul anului. Orice variație a soldului datoriilor contractuale se datorează volumului de afaceri la sfârșitul anului. Soldul la 31 decembrie 2022 a fost recunoscut în venituri în cursul anului 2023, deoarece serviciul de transport a fost finalizat la începutul lunii ianuarie 2023.

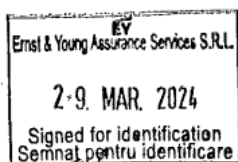
24. PROVIZIOANE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.553.229	3.881.069
Total	5.553.229	3.881.069

La 31 decembrie 2023, suma de 5.553.229 lei (2022: 3.881.069 lei) reprezintă în principal provizion pentru concediile neefectuate.

25. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Datorii cu salariile angajaților	12.053.104	7.174.836
Datorii cu asigurările sociale	11.126.074	6.911.076
Impozitul pe salarii datorat	1.891.225	1.241.565
Dobânda datorată	92.798	109.905
Alte datorii non-comerciale	1.229.660	532.286
Datorii privind TVA	2.743.801	3.029.685
Datorii pe termen scurt	1.477.372	-
Creditori diverși	1.366.611	1.069.454
Total	31.980.644	20.068.806


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2024
Signed for identification
Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

25. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG (continuare)

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

Alte datorii pe termen lung în valoare de 6.609.939 lei nominalizate în lei nepurtatoare de dobândă sunt legate de un împrumut primit de la foști acționari ai filialei achiziționate în cursul anului având ca dată scadentă 30 iunie 2029. (a se vedea nota 1).

Subvenții guvernamentale

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

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2023	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	20.539.421	6.321.178
Recunoscut în an		14.218.243
Eliberat în contul de profit sau pierdere	(246.857)	-
La 31 decembrie	<u>20.292.564</u>	<u>20.539.421</u>
Total	<u>20.292.564</u>	<u>20.539.421</u>
Pe termen scurt	1.759.903	5.616.808
Pe termen lung	18.532.661	14.922.613

26. PARTI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Societatea Mama și filialele sale, entitățile afiliate Grupului au fost eliminate din consolidare. În 2023 și 2022, Grupul a avut tranzacții semnificative cu companii afiliate.

Natura relațiilor cu părțile afiliate pentru acele părți afiliate cu care Grupul a încheiat tranzacții în perioada încheiată la 31 decembrie 2023 sau avea solduri restante la 31 decembrie 2023 este detaliată mai jos.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi și non executivi	3.728.576	2.785.421
Plan de acțiuni SOP	107.600	-
Total	<u>3.836.176</u>	<u>2.785.421</u>

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE

a) Gestionarea capitalului

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

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 raport între datoria netă și capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând împrumuturile atât pe termen scurt cât și pe termen lung) mai puțin numerarul și echivalentele de numerar.

Rata îndatorării la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Total împrumuturi	110.756.156	67.708.499
Mai puțin numerar și echivalente în numerar	193.715.040	146.032.810
Datorii nete	(82.958.884)	(78.324.311)
Total capitaluri proprii și rezerve	<u>1.086.957.523</u>	<u>818.399.443</u>
Rata îndatorării	<u>-7,63%</u>	<u>-9,57%</u>

b) Riscul valutar

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

c) Administrarea riscului de rată a dobânzii

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

d) Administrarea riscului de credit

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

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

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

e) Administrarea riscului de lichiditate

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

f) Valoarea justă a instrumentelor financiare

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.


Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

2023	EUR		USD		HUF		GBP		LEU		31 decembrie 2023	
	1 EUR = 4,9746 lei	lei	1 USD = 4,4958 lei	lei	100 HUF = 1,2995 lei	lei	1 GBP = 5,7225 lei	lei	1 leu	lei	Total	lei
ACTIVE												
Numerar și echivalente de numerar	101.849.408		19.872.198		3.083.063		123		68.910.248			193.715.040
Creanțe comerciale	47.768.768		-		12.579.645		-		3.524.464			63.872.877
Depozite bancare pe termen scurt	4.974.600		18.462.000		-		-		12.474.401			35.911.001
Alte creanțe pe termen lung	-		-		-		-		3.824.248			3.824.248
DATORII												
Datorii comerciale	(17.467.940)		(6.108.223)		(8.868.713)		-		(5.573.608)			(38.018.484)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(109.409.645)		-		-		-		(1.346.512)			(110.756.157)
Expunere bilanțieră netă	27.715.191		32.225.975		6.793.996		123		81.813.241			151.859.657
2022	EUR		USD		HUF		GBP		LEU		31 decembrie 2022	
	1 EUR = 4,9474 lei	lei	1 USD = 4,6346 lei	lei	100 HUF = 1,2354 lei	lei	1 GBP = 5,5878 lei	lei	1 leu	lei	Total	lei
ACTIVE												
Numerar și echivalente de numerar	34.995.643		23.841.621		270.850		121		86.924.575			146.032.810
Creanțe comerciale	58.986.779		-		25.661.969		-		-			84.648.748
Alte creanțe pe termen lung	-		-		-		-		691.051			691.051
DATORII												
Datorii comerciale și datorii contractuale	(32.946.505)		(6.915.399)		(5.407.806)		(1.255)		-			(45.270.965)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(27.323.428)		(2.703)		-		-		(40.382.368)			(67.708.499)
Expunere bilanțieră netă	33.712.489		16.923.519		20.525.013		(1.134)		47.233.258			118.393.144


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

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

Cursurile de schimb la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EUR	4,9746	4,9474
USD	4,4958	4,6346
HUF	5,7225	5,5878
GBP	1,2995	1,2354
	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Profit sau (pierdere)	6.673.528	7.115.989

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

Moneda	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
EUR	2.771.519	3.371.249
USD	3.222.597	1.692.352
HUF	679.400	2.052.501
GBP	12	(113)
Total	6.673.528	7.115.989

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

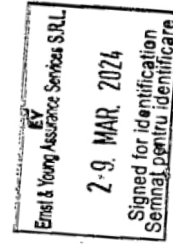
Următoarele tabele detaliază datele până la scadență ale datorilor financiare ale Grupului.

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

Tablelul include atât dobânda, cât și fluxurile de numerar aferente capitalului

2023	Mai puțin de 1 an	1 - 2 ani	2 - 5 ani	Total	Valoare contabila
Nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale și datorii contractuale	36.899.571	-	-	36.899.571	36.899.571
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumut pe termen lung și scurt	36.056.374	39.120.290	35.579.492	110.756.156	110.756.156
2022	Mai puțin de 1 an	1 - 2 ani	2 - 5 ani	Total	Valoare contabila
Nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale și datorii contractuale	44.118.592	-	-	44.118.592	44.118.592
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumut pe termen lung și scurt	26.829.020	25.222.964	15.656.515	67.708.499	67.708.499

Sumele de mai sus sunt prezentate la cost amortizat și nu sunt afectate de rata variabilă medie a dobânzii



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

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

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

31 decembrie 2023	<u>1% creștere</u>	<u>1% descreștere</u>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(1.107.561)	1.107.561
Depozite bancare pe termen scurt	359.110	(359.110)
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	(784.451)	784.451
31 decembrie 2022	<u>1% creștere</u>	<u>1% descreștere</u>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(677.084)	677.084
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	(677.084)	677.084

28. NUMERAR ȘI CONTURI BANCARE

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

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Numerar în bănci	144.659.055	135.589.801
Numerar în casă	208.273	262.037
Echivalente de numerar (depozite mai mici de 3 luni)	48.847.712	10.180.972
Total	<u>193.715.040</u>	<u>146.032.810</u>

Grupul a investit în anul curent 35.911.001 lei în depozite cu scadența peste 6 luni, acestea fiind reclasificate ca depozite bancare pe termen scurt.

29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Obligații contingente

La 31 decembrie 2023, Grupul avea angajamente referitoare la finalizarea a 8 barje cu furnizorul SEVER NAV în valoare de 4.9 milioane EUR fara TVA acestea avand termen de finalizare in 2024.

Impozitarea

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

În anul 2023, nivelul dobânzilor a fost de 0,02% pe zi de intarziere la plata; nivelul penalitatilor este la valoarea de 0,01% pe zi de intarziere la plata.

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

Obligații contingente

Impozitarea

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

În 2023, valoarea dobânzii este de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere; Penalitatile de intarziere sunt de 0,01% pentru fiecare zi de intarziere.

În România, anul fiscal rămâne deschis pentru verificări timp de 5 ani. Conducerea estimează că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

La 27 octombrie 2023, Legea nr. 296/2023 privind anumite măsuri fiscale și bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare pe termen lung a României, vizate ca măsuri de reformă fiscală – a fost publicată în Monitorul Oficial. Legea conține atât modificări fiscale, cât și alte măsuri care întăresc disciplina financiară. În ceea ce privește intrarea în vigoare a măsurilor, unele dintre acestea au aplicabilitate imediată, adică 1 noiembrie, în timp ce altele vor intra în vigoare treptat, conform datelor de intrare în vigoare, de ex. 14 noiembrie 2023, 1 ianuarie 2024, 1 iulie 2024.

Comaniile cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR vor trebui să plătească un impozit pe cifra de afaceri de minim 1 %, datorat dacă impozitul pe profit trimestrial/anual calculat este sub nivelul minim sau dacă rezultatul fiscal trimestrial/anual (înainte de recuperarea pierderilor din anii anteriori) este o pierdere. Conducerea a analizat impactul celor menționate mai sus și consideră că nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

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

29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Grupul a analizat și a concluzionat ca nu este nevoie de a înregistra niciun fel de obligații la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

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

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

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

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

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

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

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

Prețurile de transfer

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

30. ONORARII DE AUDIT

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

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2023 ale Grupului pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2023 pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană este în suma de 90.000 EUR, excluzând TVA și alte cheltuieli.

Onorariile pentru alte servicii de asigurare pentru anul 2023 au fost în suma de 6.500 EUR, excluzând TVA.

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

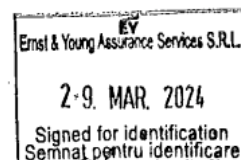
Consiliul de Administrație a propus spre aprobare în următoarea adunare a acționarilor dividende în cuantum de 68.400.000 lei.

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la data de 29 martie 2024 de către:

ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL



FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR



TTS 2023 (c)

Raportul Consiliului de Administrație asupra
Situațiilor financiare consolidate ale
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.
aferente anului 2023

Raportul anual conform Anexei 15, Regulament ASF nr. 5/2018

bazat pe situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană

Pentru exercițiul financiar
2023

Data raportului
29.03.2023

Denumirea societății comerciale:
TTS (Transport Trade Services) S.A.

Sediul social:
Str. Vaselor, Nr. 27, Sect. 2, București, România

Codul unic de înregistrare
RO 9089452

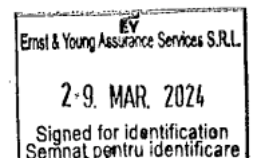
Număr de ordine în Registrul Comerțului
J40/296/1997

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori București – Piața Principală categoria Premium

SIMBOL	TTS
ISIN:	ROYCRRK66RD8
Cod LEI	5493008M458S2MG7GP03

Capitalul social subscris și vărsat
60.000.000 lei



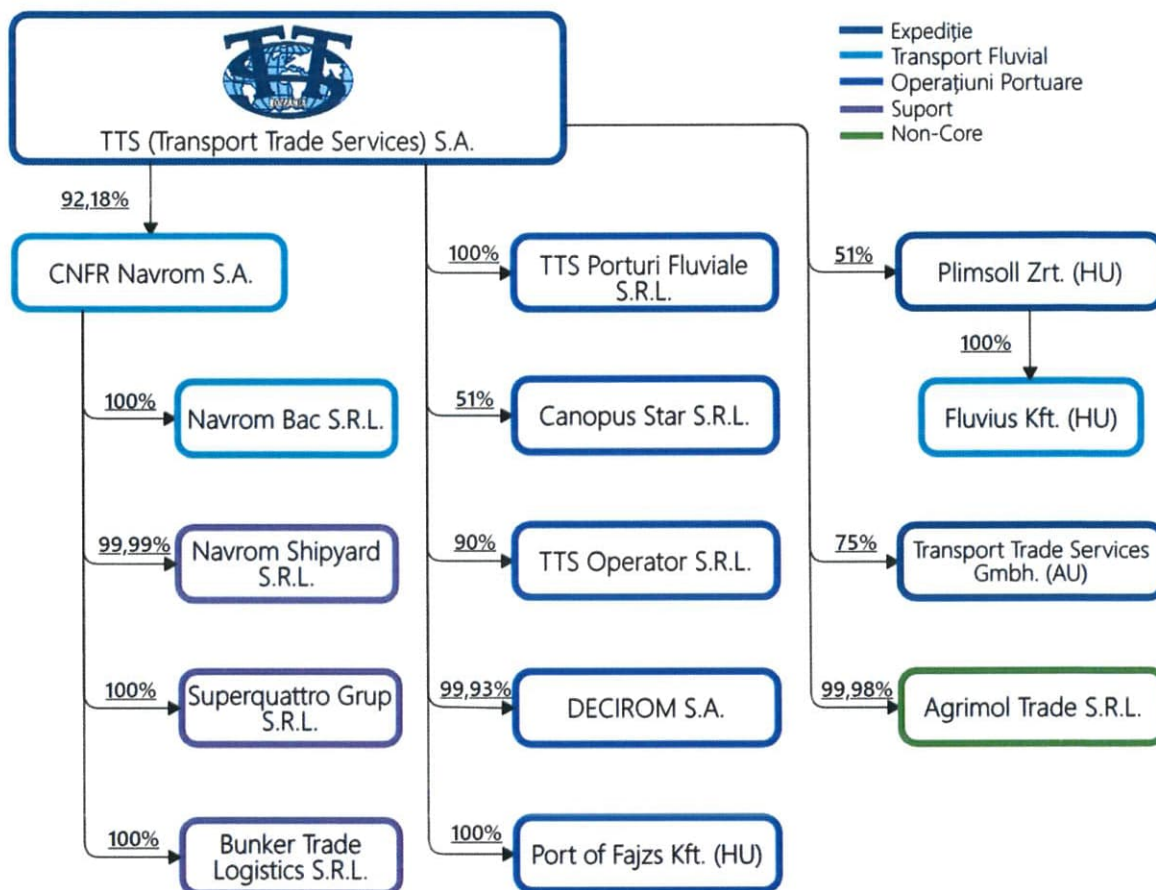
Cuprins

1.	Prezentarea grupului TTS.....	4
2.	Anul 2023 pe scurt.....	8
	Rezultate.....	8
	Operațiuni	8
	Evoluția fluxurilor de mărfuri	9
	Investiții.....	10
3.	Aprecierile conducerii privind activitatea Grupului TTS în anul 2024.....	10
	Volume operate de Grupul TTS	10
	Produse agricole	11
	Minerale.....	11
	Produse chimice.....	11
	Factori de risc	11
	Investiții.....	12
4.	Date financiare	13
	4.1. Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	13
	4.2. Situația consolidată a poziției financiare	14
	Active imobilizate	15
	Active circulante	15
	Datorii pe termen lung	15
	Datorii curente	15
	4.3. Situația consolidată a fluxurilor de numerar	16
	4.4. Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii	17
	4.5. Principalii indicatori de eficiență ai grupului TTS în 2023.....	18
5.	Operațiuni	19
	5.1. Volume agregate	19
	5.2. Segmentul Expediție	20
	5.3. Segmentul Transport Fluvial	20
	5.4. Segmentul Operare Portuară	20
	5.5. Informații financiare privind segmentarea	22
6.	Investiții	25
	6.1. Investiții în Segmentul Transport Fluvial	25
	6.2. Investiții în Segmentul Operare Portuară.....	25

7.	Resurse umane	26
8.	Mediu.....	27
9.	Sistemul de gestiune a riscului.....	28
10.	Governanța corporativă în grupul TTS.....	29
	10.1. Principiile și structura de governanță a grupului TTS	29
	10.2. Tranzacțiile intra-grup în anul 2023 (tranzacții cu părți afiliate)	30
11.	Declarația nefinanciară privind anul 2023	30

1. Prezentarea grupului TTS

Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este compus din 15 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS") și 14 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social. Unsprezece societăți din Grup operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului – Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară.



Mărfurile principale transportate și operate în porturi de către grupul TTS sunt produse minerale (materii prime pentru industria siderurgică și laminate), produse agricole (cereale, oleaginoase și furaje) și produse chimice (rocă fosfatică și produse finite ale industriei îngrășămintelor chimice).

Grupul TTS deține o flotă fluvială cu o capacitate de peste 800 mii tone, 10 macarale plutitoare, precum și 3 terminale portuare în Constanța și 7 în porturi fluviale dunărene.

Grupul oferă servicii logistice integrate, respectiv servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.), înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazie, etc.) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Următoarele societăți fac parte din grupul TTS:

TTS (Transport Trade Services) S.A. București

Sediu social: București, România

Nr. Înregistrare: J40/296/1997

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

Plimsoll Zrt. Budapesta

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-10-049203

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri pe cale ferată

TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena

Sediu social: 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria

Nr. Înregistrare: 22 274/2769

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

Segment Transport Fluvial

CNFR NAVROM S.A. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/44/1991

Cod CAEN: 5040 - Transportul de marfă pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport fluvial de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Navrom Bac S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/595/1999

Cod CAEN: 5030 - Transporturi de pasageri pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport cu bacul

Fluvius Kft. Budapesta

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-09-701582

Cod CAEN: 5040 - Transportul de marfă pe căi navigabile interioare

Activitate principală: Transport fluvial de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Segment Operare Portuară

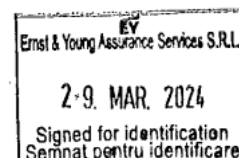
Canopus Star S.R.L. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1742/2001

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (produse agricole)



TTS Operator S.R.L. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/5008/1994

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

DECIROM S.A. Constanța

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/516/1991

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/1568/1996

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri vrac uscate (toate categoriile)

Port of Fajsz Kft. Fajsz

Sediu social: Fajsz, Ungaria

Nr. Înregistrare: 03-09-132896

Cod CAEN: 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri lichide și vrac uscate

Activități auxiliare

Navrom Shipyard S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/507/1999

Cod CAEN: 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor

Activitate principală: Reparații și întreținere nave (șantier naval)

SUPERQUATRO GRUP S.R.L. Galați

Sediu social: Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/337/2001

Cod CAEN: 4291 - Construcții hidrotehnice

Activitate principală: Întreținere căi de navigație și porturi, dragaj, dislocări nave

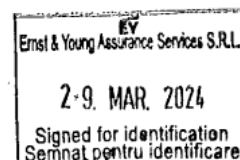
Bunker Trade Logistics S.R.L.

Sediu social: Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1816/2013

Cod CAEN: 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă

Activitate principală: Servicii conexe serviciilor de bunkeraj



Alte activități (non-core business)

AGRIMOL TRADE S.R.L. București

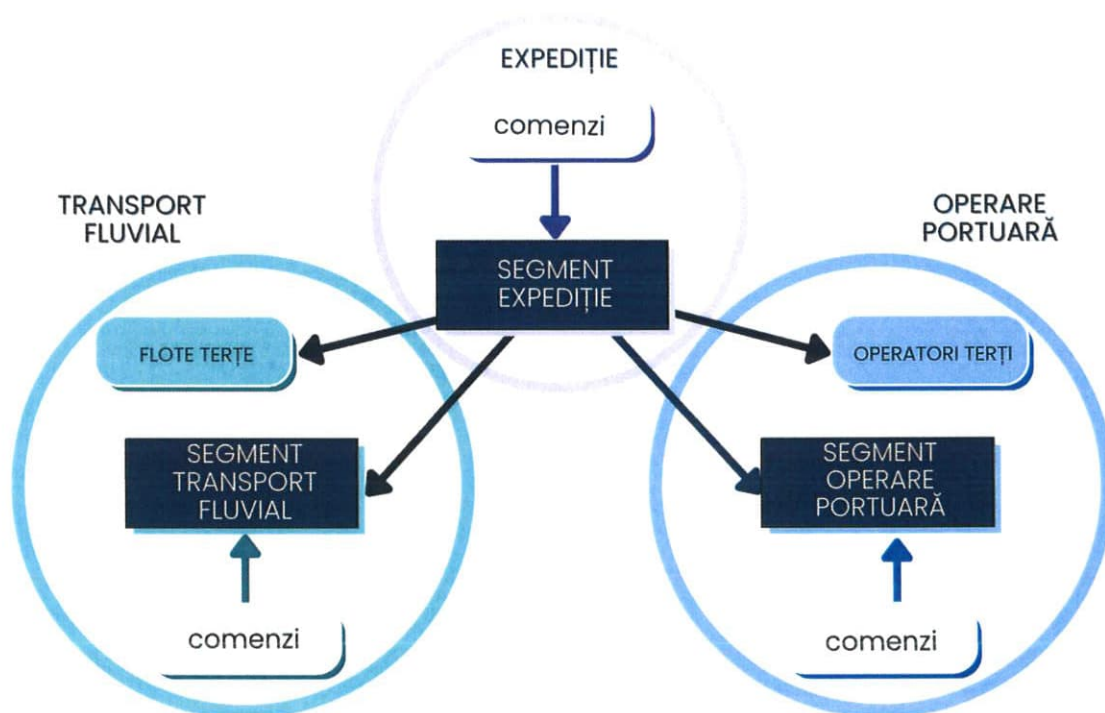
Sediul social: str. Vaselor nr. 34. București

Nr. Înregistrare: J40/5512/2010


Cod CAEN: 4619 - Intermedieri în comerțul cu produse diverse

Activitate principală: Comerț cu produse din lemn românești.

Modelul de afaceri al TTS presupune angajarea, în principal, a flotei proprii (Navrom S.A., Fluvius Kft.) și a propriilor operatori portuari (TTS Porturi fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., CANOPUS Star S.R.L., Port of Fajsz Kft.), în paralel cu contractarea de către Segmentul Expediție a serviciilor de transport sau operare cu terți.



În același timp, societățile din Grup active pe piețele de transport fluvial și operare portuară prestează servicii direct către proprii clienți, în paralel cu executarea comenzilor primite de la societățile de expediție din Grup.


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. Anul 2023 pe scurt

Rezultate

- Rezultatele financiare în anul 2023 au fost în creștere pe toată linia în raport cu rezultatele înregistrate în 2022 și au fost generate, în principal, de creșterea volumului de mărfuri agricole transportate și operate și de expansiunea Segmentului Operare Portuară.
- Grupul TTS a înregistrat în 2023 o cifră de afaceri de 1.161,1 mil. lei (▲+24,3% Δ 2023/2022), un profit net de 305,5 mil. lei (▲+70,8% Δ 2023/2022) și EBITDA de 437,6 mil. lei (▲+67,2% Δ 2023/2022).

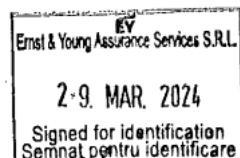
Grup TTS (consolidat) – Cont profit și pierderi – 12 luni 2023			
(mil. lei)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Cifra de afaceri	1.161,1	934,4	▲ +24,3%
Rezultat din exploatare	351,5	210,4	▲ +67,1%
Profit net	305,5	178,9	▲ +70,8%
EBITDA	437,6	283,3	▲ +67,2%

- În aceste condiții, la 31.12.2023 valoarea totală a activelor grupului TTS a atins 1.339,4 mil lei (▲+33,3% Δ 2023/2022), care, în condițiile unui nivel scăzut al datoriilor, respectiv 252,5 mil lei (+35,3% Δ 2023/2022), a condus la un activ net de 1.087,0 mil lei, în creștere cu 32,8% în raport cu nivelul înregistrat la 31.12.2022.

Grup TTS (consolidat) – Bilanț – 31.12.2023			
(mil. RON)	31.12.2023	31.12.2022	Δ 2023/2022
Total active	1.339,4	1.005,0	▲ +33,3%
Total datorii ¹ , din care	252,5	186,6	▲ +35,3%
Împrumuturi	110,8	68,0	▲ +63,6%
Activ net	1.087,0	818,4	▲ +32,8%

Operațiuni

- Din punct de vedere operațional, anul 2023 a reprezentat un an de revenire a volumului de mărfuri operate și transportate la nivelul înregistrat în anul 2021, concomitent cu o inversare a structurii operațiunilor, activitatea de operare portuară depășind semnificativ în volum transportul fluvial.
- Volumul agregat de mărfuri a înregistrat o creștere de 1,30 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând la finalul anului 15,52 mil. tone (▲+9,2% Δ 2023/2022, ▼-0,2% Δ 2023/2021), ca urmare a creșterii cu 2,65 mil. tone în volum a activității de operare portuară (▲+42,3% Δ 2023/2022), care a acoperit scăderea înregistrată de transportul fluvial (▼-17,0% Δ 2023/2022).



¹ În calculul datoriilor au fost incluse valoarea subvențiilor pentru investiții (aferele proiectului de modernizare a portului Giurgiu) și valoarea Veniturilor înregistrate în avans, diferența reprezentând datoriile comerciale generate de creșterea puternică a cifrei de afaceri.

Operațiuni ² – 12 luni 2023 (mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	6,60	7,94	▼ -17,0%
Operare portuară	8,93	6,28	▲ +42,3%
Total	15,52	14,22	▲ +9,2%

- Această evoluție a fost determinată de creșterea semnificativă a activității grupului în Portul Constanța, începând cu trimestrul al 3-lea – odată cu preluarea DECIROM de către TTS, și consolidarea volumelor operate de aceasta începând cu 1 august și continuând în trimestrul al 4-lea, prin operaționalizarea în septembrie a celor 2 macarale plutitoare achiziționate de TTS în iunie.

Evoluția fluxurilor de mărfuri

- Fluxurile de produse agricole au înregistrat în anul 2023 o creștere cu 3,30 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând un volum de 8,44 mil. tone (▲+64,2% Δ 2023/2022), creșteri înregistrând atât operarea portuară, cât și transportul fluvial.


Produse agricole – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni_2023

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	3,00	2,12	▲ +41,5%
Operare portuară	5,44	3,02	▲ +80,2%
Total	8,44	5,14	▲ +64,2%

- Aceste creșteri au fost determinate, pe de o parte, de faptul că fluxurile de produse agricole ucrainene au înregistrat niveluri ridicate de-a lungul întregului an 2023, perioadă semnificativ mai mare ca în 2022 când influența acestor fluxuri s-a manifestat numai în semestrul al doilea, iar pe de altă parte, de creșterea fluxurilor de produse din România, Serbia și Ungaria înregistrată în semestrul al doilea al anului 2023, în raport cu aceeași perioadă din 2022.
- O evoluție diferită au avut-o fluxurile de produse minerale, care au înregistrat în anul 2023 o scădere de 1,86 mil. tone în raport cu anul 2022, volumul înregistrat la finele anului fiind de 5,13 mil. tone (▼ -26,6% Δ 2023/2022), creșterea de 0,12 mil. tone (▲+5,8% Δ 2023/2022) pe operare neputând compensa scăderea de 1,98 mil. tone (▼-40,8% Δ 2023/2022) înregistrată pe transport fluvial.

Minerale – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni_2023

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transport pe cale fluvială	2,87	4,85	▼ -40,8%
Operare portuară	2,26	2,14	▲ +5,8%
Total	5,13	6,99	▼ -26,6%

 Ernst & Young Assurance Services S.R.L. 29. MAR. 2024 Signed for identification Semnat pentru identificare
--

² Din rațiuni de organizare internă a grupului, nu sunt incluse filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta și Port of Fajsz Kft. Fajsz

- La baza acestei evoluții a stat lipsa cererii de servicii de transport minerale pentru combinatele metalurgice românești, aceste fluxuri scăzând cu 1,84 mil. tone în raport cu 2022.
- În schimb, fluxurile de produse chimice s-au menținut practic la nivelul anului 2022, volumul total înregistrat în 2023 fiind de 1,73 mil. tone (▼-0,1% Δ 2023/2022), creșterea de 0,11 mil. tone pe operare (▲ +10,0% Δ 2023/2022) compensând aproape în totalitate reducerea volumului pe transport.

Produse chimice – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni_2023

(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transport pe cale fluvială	0,50	0,61	▼ -18,7
Operare portuară	1,23	1,12	▲ +10,0%
Total	1,73	1,73	▼ -0,1%

Investiții

- Grupul TTS a reinvestit întregul profit realizat în anul 2023, volumul investițiilor atingând o valoare record istoric, respectiv 381,9 mil. lei (grad de realizare 114,6%). Din valoarea totală investită 239,2 mil. lei (62,6 % din total) au fost investiți în dezvoltarea operațiunilor portuare și 134,5 mil. lei în flotă (35,2 % din total).

Investiții – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Transport pe cale fluvială	134,5	102,3	▲ 131,5%
Operare portuară	239,2	231,0	▲ 103,6%
Activități suport	8,1	0	N/A
Total	381,9	333,3	▲ 114,6%

- Diferența de 8,1 mil. lei a fost investită de CNFR NAVROM în șantierele navale operate de NAVROM Shipyard și în filiala SUPER QUATRO, valoarea totală a investițiilor NAVROM fiind de 142,6 mil. lei.
- Investițiile în operare portuară au fost realizate în principal de TTS (Transport Trade Services), respectiv 204,4 mil. lei (în principal: 132,8 mil. lei în preluarea DECIROM, 57,1 mil. lei în achiziția de macarale plutitoare și 14,0 mil. lei în modernizarea portului Giurgiu), și CANOPUS STAR – investiții de 21 mil. lei în proiectul de extindere a capacităților proprii de operare și depozitare.

3. Aprecierile conducerii privind activitatea Grupului TTS în anul 2024

Volume operate de Grupul TTS

În ceea ce privește produse agricole ucrainene transportate și operate de Grupul TTS, grație modelului nostru de afaceri, care nu se bazează pe piața spot, ci pe contracte de volume mari pe termen mai lung, apreciem că volumele vor fi apropiate de cele din 2023 – sub rezerva gradului mare

de incertitudine privind efectele războiului din Ucraina asupra exporturilor ucrainene de produse agricole.

În ceea ce privește produsele agricole provenind din bazinul Dunării, estimăm că volumele nu vor înregistra diferențe semnificative față de volumele înregistrate în 2023.

În ceea ce privește produsele minerale, contractele existente acoperă volume ușor mai mari decât în 2023.

TTS derulează în continuare contractele tradiționale pentru operare și transport de materii prime pentru îngrășăminte și produse finite, și suplimentar, sunt în analiză și derulare proiecte de dezvoltare și diversificare a activității, pentru exploatarea capacităților de operare și depozitare ale Deciom.

În paralel, eforturile noastre se vor îndrepta către fluxuri de marfă de volume mai reduse pe diverse relații, care să asigure o creștere a eficienței flotei prin navigarea plin/plin, posibilă prin utilizarea capacităților logistice ale DECIROM.

Produse agricole

Reluarea exporturilor ucrainene de produse agricole prin porturile ucrainene de la Marea Neagră va determina o scădere generală a volumelor exportate prin portul Constanța, punând presiune puternică pe tarife, în mod special pe piața spot a serviciilor de transport și operare. Trebuie menționat, însă, că această revenire nu are în acest moment un caracter permanent, fiind afectată de nivelul ridicat de incertitudine cauzat de evoluțiile posibile ale războiului din Ucraina.

Exporturile de cereale din bazinul Dunării urmează aceleași evoluții ca în fiecare an, cu o perioadă de blocaj la început, care, în estimarea noastră, se va debloca ca urmare a presiunii noii recolte – relativ bună conform prognozelor din piață, asupra capacităților de stocare utilizate încă pentru recolta trecută.

Minerale

În aprecierea TTS, cererea de servicii de transport fluvial și operare portuară pentru materii prime minerale pentru combinatele siderurgice din bazinul Dunării ar putea înregistra o creștere în raport cu anul 2023, dar este dificil de estimat în ce măsură întrucât este incert dacă cele două combinate care își propun să repornească producția vor avea activitate continuă.

Produse chimice

Semnalele din piață (reflexate inclusiv în contractele existente) indică o stabilitate relativă a fluxurilor de produse chimice.

Factori de risc

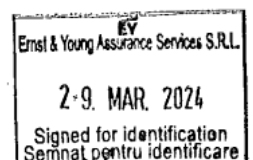
Prețurile ridicate ale combustibililor, ale materiilor prime și al energiei, cauzate de inflația încă ridicată și posibil în creștere, vor continua să aibă o influență negativă asupra costurilor operaționale, precum și asupra costurilor cu reparațiile, mentenanța, modernizarea și dezvoltarea bazei de active.

Deși prognozele nu indică evoluții negative în 2024, activitatea, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de condițiile meteorologice, în special cu influență în nivelul apelor Dunării, de seceta care poate afecta culturile agricole.

Activitatea Grupului TTS poate fi afectată și de situația geopolitică regională și mondială caracterizată de un grad mare de instabilitate, care poate influența performanțele economiilor regionale și nivelul cererii de servicii pentru fluxurile de marfă în piețele în care Grupul TTS este activ. TTS, prin serviciile și relațiile economice pe care le are la dispoziție analizează în mod constant prin metode proprii toate evoluțiile din piețele relevante de-a-lungul bazinului dunărean pentru a găsi cele mai bune soluții de atenuare sau contracarare a impactului negativ asupra activității Grupului TTS.

Investiții

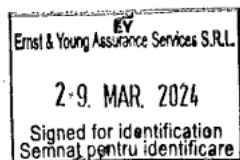
Poziția financiară a Grupului TTS la început de an 2024, ne permite să menținem un nivel ridicat al investițiilor, atât în capacități noi sau în modernizarea capacităților existente la nivelul flotei, cât și în modernizarea și dezvoltarea capacităților de operare portuară.



4. Date financiare

4.1. Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri	1.161.114.220	934.409.848
Alte venituri din exploatare	22.229.827	20.191.485
Materii prime și materiale	(108.036.986)	(123.833.868)
Costul bunurilor vândute	(36.365.945)	(32.523.946)
Cheltuieli cu subcontractorii	(329.675.525)	(331.178.765)
Cheltuieli cu salariile	(214.458.553)	(124.214.100)
Cheltuieli administrative	(48.675.519)	(45.122.439)
Amortizare și deprecieri	(86.086.591)	(72.940.789)
Alte câștiguri	8.399.446	7.336.593
Alte pierderi	(16.923.673)	(21.727.950)
Total rezultat din exploatare	351.520.701	210.396.069
Venit din investiții financiare	1.574.885	1.026.111
Venit financiar	5.237.519	1.327.762
Cheltuiala financiara	(4.802.941)	(4.147.675)
Profitul aferent anului din operațiuni continue	353.530.164	208.602.267
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(48.058.127)	(29.747.916)
Profit aferent anului atribuibil	305.472.037	178.854.351
 <i>Alte elemente ale rezultatului global care vor putea fi reclassificate ulterior prin situația rezultatului global</i>		
Diferența de translatare	(857.221)	(711.470)
Total Alte elemente ale rezultatului global care vor putea fi reclassificate ulterior prin situația rezultatului global	(857.221)	(711.470)
Total rezultat global aferent anului	304.614.816	178.142.881
 <i>Profitul aferent anului atribuibil:</i>		
A acționarilor Societății	283.542.059	164.061.610
Intereselor care nu controlează	21.929.978	14.792.741
 <i>Total rezultat global aferent anului atribuibil:</i>		
A acționarilor Societății	282.684.838	163.350.140
Intereselor care nu controlează	21.929.978	14.792.741
Nr de acțiuni	60.000.000	60.000.000
Rezultatul de bază și diluat net pe acțiune	4,7257	2,7343



În anul 2023, comparativ cu 2022, valoarea rezultatului din exploatare a crescut cu 141,1 mil. lei ($\blacktriangle +67,1\%$ Δ 2023/2022) ca urmare a creșterii veniturilor cu 226,7 mil. lei ($\blacktriangle +24,3\%$ Δ 2023/2022).

Profitul aferent anului a înregistrat o creștere de 126,6 mil. lei ($\blacktriangle +71,0\%$ Δ 2023/2022). Profitul atribuibil acționarilor societății este de 282,7 mil. lei, cu 73,1% mai mare decât în anul 2022.

Creșterea totală a profitului înaintea impozitării a fost de 144,9 mil. lei ($\blacktriangle +69,5\%$ Δ 2023/2022).

4.2. Situația consolidată a poziției financiare

ACTIVE	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	922.352.683	665.998.798
Fond comercial	32.319.054	3.846.603
Imobilizări necorporale	1.314.764	1.375.410
Drept de utilizare active	798.644	228.941
Investiții în entitățile asociate	9.157.058	8.483.345
Alte active imobilizate	3.824.248	691.051
Total active imobilizate	969.766.451	680.624.148
Active circulante		
Stocuri	34.665.237	39.738.689
Creanțe comerciale și alte creanțe	63.872.877	84.648.748
Creanțe aferente contractelor cu clienții	1.683.687	11.292.254
Subvenții guvernamentale	3.990.301	14.103.367
Alte active circulante	35.797.393	28.566.065
Depozite bancare pe termen scurt	35.911.001	-
Numerar și echivalente de numerar	193.715.040	146.032.810
Total active circulante	369.635.536	324.381.933
Total active	1.339.401.987	1.005.006.081
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV		
Capital și rezerve		
Capital social	61.739.602	61.739.602
Rezerve	297.759.856	286.956.544
Rezultat reportat	595.037.756	353.086.676
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	954.537.214	701.782.822
Interese care nu controlează	132.420.309	116.616.621
Total capitaluri proprii	1.086.957.523	818.399.443
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi purtătoare de dobândă	74.699.782	40.879.479
Subvenții guvernamentale	18.532.662	14.922.614
Leasing pe termen lung	1,099,011	263,832
Alte datorii pe termen lung	6,609,939	380,330
Datorii privind impozitul amânat	16,218,793	9,299,504
Total datorii pe termen lung	117,160,187	65,745,759

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii pe termen scurt		
Datorii comerciale și alte datorii	38.018.484	45.270.965
Datorii aferente contractelor cu clienții	8.096.834	8.150.627
Subvenții guvernamentale	1.759.903	5.616.808
Porțiunea curentă a leasing-urilor	393.663	57.806
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	36.056.374	26.829.020
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.553.229	3.881.069
Impozit pe profit datorat	13.425.146	10.985.777
Alte datorii pe termen scurt	31.980.644	20.068.807
Total datorii pe termen scurt	135.284.277	120.860.879
Total datorii	252.444.464	186.606.638
Total capitaluri proprii și datorii	1.339.401.987	1.005.006.081

Active imobilizate

În anul 2023 valoarea activelor imobilizate a crescut de la 680,6 mil. lei la 969,8 mil. lei ($\blacktriangle+42,5\%$ Δ 2023/2022), în principal pe seama creșterii imobilizărilor corporale de la 665,9 mil lei la 922,4 mil. ($\blacktriangle+38,5\%$ Δ 2023/2022). Principalele surse de creștere au fost:

- investițiile TTS (Transport Trade Services): preluarea terminalului DECIROM, achiziția a 2 macarale plutitoare și modernizarea terminalului portuar din Giurgiu
- investițiile NAVROM: modernizarea și mentenanța flotei și achiziția de nave noi,
- investițiile TTS Porturi Fluviale în porturile Galați și Brăila,
- investiția CANOPUS Star în terminalul de cereale din Portul Constanța.

Active circulante

Creșterea activelor circulante (+45,3 mil. lei Δ 2023/2022) s-a datorat în primul rând creșterii gradului de încasare a creanțelor care s-au diminuat cu 30,4 mil. lei (-31,37% Δ 2023/2022) și a creșterii valorii numerarului – și echivalente, cu 47,7 mil. lei ($\blacktriangle+32,7\%$ Δ 2023/2022).

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au crescut cu 51,4 mil. lei (+78,2% Δ 2023/2022), în principal pe seama creșterii sumelor împrumutate – în sumă netă, cu 33,8 mil. lei (+82,7% Δ 2023/2022), ca efect al finanțării parțiale prin credit a achiziției DECIROM de către TTS (Transport Trade Services). La data de 31 decembrie 2023 toate împrumuturile au fost trase integral.

Valoarea netă a activelor gajate pentru împrumuturile grupului la 31 decembrie 2023 este în sumă de 98.885.732 lei.

Categoria „Alte datorii pe termen lung” include subvenția de 14,4 mil. lei, reprezentând finanțarea europeană pentru modernizarea infrastructurii portului Giurgiu, subvenție care se va relua la venituri după finalizarea investiției, pe durata de viață a activelor înregistrate în contrapartidă.

Datorii curente

Creșterea de 14,4 mil. lei a datoriilor curente înregistrată la 31 decembrie 2023 față de valoarea la 31 decembrie 2022 (+11,9% Δ 2023/2022) este rezultatul direct al creșterii volumului activității economice.

4.3. Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Profit înaintea impozitării	353.530.164	208.602.266
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
Amortizare și depreciere	86.086.591	72.940.789
Creștere netă cu ajustările pentru activele fixe	(2.358.147)	4.797.068
Stock Option Plan	2.972.451	-
Venit din dobânzi	(5.232.405)	(1.305.102)
Cheltuiala cu dobânda	3.795.203	3.114.745
(Câștiguri) / Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	(625.781)	2.479.336
ECL (Estimated credit losses)	6.408.734	3.364.578
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele	1.672.160	2.346.505
Cota parte profit din investițiile în asociați	(1.463.866)	(524.837)
Venit din subvenții guvernamentale	(246.857)	-
	444.538.247	295.815.349
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant		
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:		
(Creștere) / Descreștere în creanțe comerciale și de altă natură	18.427.199	(60.704.687)
Descreștere / (Creștere) în stocuri	4.731.430	(10.166.337)
Creștere / (Descreștere) în datorii comerciale și de altă natură	(18.549.145)	18.450.957
	449.147.731	243.395.282
Numerar din activitatea de exploatare		
Dobânzi plătite	(3.795.203)	(3.114.745)
Impozit pe profit plătit	(33.477.718)	(15.516.336)
	411.874.810	224.764.201
Activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(249.526.291)	(120.823.384)
Plăți aferente achiziție Decirom, net, mai puțin numerar	(106.980.671)	-
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	7.987.073	4.485.995
Dividende încasate din investiții	790.153	-
Încasări din dobânzi	5.568.261	1.305.103
Subvenții guvernamentale încasate	10.113.066	-
Depozite bancare pe termen scurt	(35.911.001)	-
	(367.959.410)	(115.032.286)
Activități de finanțare:		
Dividende achitate	(33.000.000)	(17.850.000)
Împrumuturi încasate	57.447.370	24.387.996
Împrumuturi (achitate)	(14.399.713)	(24.804.558)
Plăți dividende către minoritari	(5.952.907)	(4.346.222)
Plăți pentru investiții	(184.876)	(75.725)
Alte datorii pe termen lung (plăți)/ încasări	(143.044)	88.610
	3.766.830	(22.599.899)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	47.682.230	87.132.016
	146.032.810	58.900.794
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	193.715.040	146.032.810
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		

Evoluția fluxurilor de numerar la nivelul grupului a fost dominată în 2023 de creșterea puternică a numerarului utilizat în activități de investiții.

Fluxurile utilizate în investiții au crescut în 2023 cu 263,9 mil. lei (▲ +229,4% Δ 2023/2022), atingând 378,9 mil. lei – în oglindă cu creșterea de 256,5 mil. lei a imobilizărilor corporale.

Creșterea fluxurilor de investiții a fost contrabalansată în proporție de 70,9% de creșterea cu 187,1 mil. lei (▲ +83,2% Δ 2023/2022) a numerarului net din activități de exploatare.

4.4. Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii

	Capital social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Diferențe de translație	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	61.739.602	10.620.132	204.574.914	72.685.797	353.086.676	(924.299)	701.782.822	116.616.621	818.399.443
Profit aferent anului	-	-	-	-	283.542.059	-	283.542.059	21.929.978	305.472.037
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(857.221)	(857.221)	-	(857.221)
Total rezultat global	-	-	-	-	283.542.059	(857.221)	282.684.838	21.929.978	304.614.816
Rezerve	-	1.379.868	9.312.238	-	(10.692.106)	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	(2.004.025)	2.004.025	-	-	-	-
Plan de acțiuni (SOP)	-	-	2.972.451	-	-	-	2.972.451	-	2.972.451
Capital social emis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	(33.000.000)	-	(33.000.000)	-	(33.000.000)
Creștere participație filiale	-	-	-	-	97.103	-	97.103	(281.979)	(184.876)
Dividende plătite minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(5.952.907)	(5.952.907)
Interes minoritar achiziție	-	-	-	-	-	-	-	108.596	108.596
Decirom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	61.739.602	12.000.000	216.859.604	70.681.772	595.037.757	(1.781.520)	954.537.214	132.420.309	1.086.957.523

La 31 decembrie 2023, capitalul social era de 60.000.000 lei divizat în 60.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Valoarea inflată a capitalului social, conform retratării IFRS, este de 61.739.602 lei.

Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

În cursul lunii iunie 2023, TTS a distribuit dividende în valoare de 33.000.000 lei, respectiv 0,55 lei per acțiune.

4.5. Principalii indicatori de eficiență ai grupului TTS în 2023

	Anul încheiat la 31.dec 2023	Anul încheiat la 31.dec 2022
1. Indicatori de lichiditate		
a) Indicatorul lichidității curente	2,7	2,7
Active curente	369.635.536	324.381.933
Datorii curente	135.284.277	120.860.879
a) Indicatorul lichidității imediate	2,5	2,4
Active curente - Stocuri	334.970.299	284.643.244
Datorii curente	135.284.277	120.860.879
2. Indicatori de risc		
a.1) Indicatorul gradului de îndatorare (%)	10,3%	8,3%
Capital împrumutat	112.250.830	68.030.137
Capital propriu	1.086.957.523	818.399.443
<i>sau</i>		
a.2) Indicatorul gradului de îndatorare (%)	9,4%	7,7%
Capital împrumutat	112.250.830	68.030.137
Capital angajat	1.199.208.353	886.429.580
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	94,4	68,0
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	358.333.105	211.717.012
Cheltuieli cu dobândă	3.795.203	3.114.745
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotație a debitelor - clienți (zile)	25,4	28,1
<i>Sold mediu clienți</i>	80.748.783	71.851.847
<i>Cifra de afaceri</i>	1.161.114.220	934.409.848
b) Viteza de rotație a creditelor - furnizor (zile)	34,8	25,9
<i>Sold mediu furnizori</i>	49.768.455	37.586.041
<i>Achiziții de bunuri și servicii</i>	522.196.093	530.009.410
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate	1,2	1,4
<i>Cifra de afaceri</i>	1.161.114.220	934.409.848
<i>Active imobilizate</i>	969.766.451	680.624.118
d) Viteza de rotație a activelor totale	0,9	0,9
<i>Cifra de afaceri</i>	1.161.114.220	934.409.848
<i>Total active</i>	1.339.401.987	1.005.006.081
4. Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului propriu	29,9%	23,9%
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	358.333.105	211.717.012
Capital propriu	1.199.208.353	886.429.580

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. Operațiuni

5.1. Volume agregate

Mărfuri – 12 luni 2022

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	8,43	5,14	▲ 64,23%
Minerale	5,13	6,99	▼ -26,56%
Produse chimice	1,73	1,73	▼ -0,12%
Altele	0,22	0,36	▼ -37,95%
Total	15,52	14,22	▲ 9,17%

Transport pe cale fluvială pe categorii de mărfuri – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	3,0	2,12	▲ 41,50%
Minerale	2,87	4,85	▼ -40,84%
Produse chimice	0,5	0,61	▼ -18,72%
Altele	0,22	0,36	▼ -37,95%
Total	6,58	7,94	▼ -17,04%

Operare portuară pe categorii de mărfuri – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	5,44	3,02	▲ 80,18%
Minerale	2,26	2,14	▲ 5,79%
Produse chimice	1,23	1,12	▲ 9,98%
Total	8,93	6,28	▲ 42,28%

Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate de Segmentul Expediție ³ cu terți	0,15	0,38	▼ -61,94%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial ⁴	0,95	2,32	▼ -59,11%
Contracte intra-grup Expediție - Transport Fluvial	5,49	5,24	▲ 4,81%

Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	2,09	1,46	▲ 43,04%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară ⁵	1,75	1,97	▼ -11,25%
Contracte intra-grup Expediție - Operare Portuară	5,1	2,85	▲ 78,52%

³ Segmentul Expediție nu include filialele externe cu activitate TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena și PLIMSOLL Zrt. Budapesta

⁴ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Transport Fluvial nu include filiala Fluvius Kft. Budapesta

⁵ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Operare Portuară nu include filiala Port of Fajsz Kft. Fajsz

5.2. Segmentul Expediție

Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	2,98	2,08	▲ 43,08%
Minerale	2,17	2,94	▼ -26,10%
Produse chimice	0,49	0,60	▼ -18,91%
Total	5.64	5.62	▲ 0,30%

Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	4,34	1,78	▲ 114,29%
Minerale	1,91	1,62	▲ 18,00%
Produse chimice	0,93	0,92	▲ 1,52%
Total	7,18	4,32	▲ 66,52%

5.3. Segmentul Transport Fluvial

Segment Transport Fluvial - Volume - 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	2,98	1,94	▲ 53,58%
Minerale	2,74	4,65	▼ -40,96%
Produse chimice	0,49	0,61	▼ -19,50%
Altele	0,26	0,36	▼ -26,59%
Total	6.48	7.56	▼ -14,24%

Segment Transport Fluvial – Parcurs mărfuri realizat – 12 luni 2023

(mld. tone * km)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	1,148	0,827	▲ 89,69%
Minerale	1,632	2,029	▼ -10,43%
Produse chimice	0,287	0,399	▼ -6,57%
Total	3,071	3,256	▲ 29,05%

5.4. Segmentul Operare Portuară

Segment Operare Portuară – Volume – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	5,29	2,98	▲ 76,70%
Minerale	0,38	0,72	▼ -47,41%
Produse chimice	1,19	1,12	▲ 5,70%
Total	6,85	4,82	▲ 41,82%

5.5. Informații financiare privind segmentarea

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 operare portuara și alte servicii (reparații ale flotei de transport, distribuția de diverse bunuri –chereștea, combustibil, lucrări hidrotehnice).

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

2023	Total	Forwarding	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	1.161.114.220	967.903.098	606.183.490	170.217.226	65.657.363	(648.846.957)
Alte venituri din exploatare	22.229.827	20.553.768	13.492.441	351.909	118	(12.168.409)
Costul bunurilor vândute	(36.365.945)	-	(151.607)	-	(36.214.338)	-
Cheltuieli cu consumabilele	(108.027.160)	(529.080)	(91.131.878)	(14.701.481)	(1.664.721)	-
Amortizare și depreciere	(86.086.591)	(2.754.510)	(59.610.269)	(21.284.373)	(2.437.439)	-
Ambalaje consumate	(9.826)	-	(6.399)	(3.427)	-	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(329.675.525)	(782.134.223)	(133.260.495)	(35.956.481)	(7.071.928)	628.747.602
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(214.458.553)	(16.374.545)	(137.645.673)	(46.198.725)	(14.239.610)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(9.696.818)	(405.548)	(1.931.146)	(5.994.806)	(1.432.825)	67.507
Cheltuieli cu reparațiile	(14.738.408)	(2.264.543)	(20.511.942)	(4.358.478)	(522.365)	12.918.920
Alte cheltuieli administrative	(24.240.293)	(4.358.241)	(10.982.933)	(12.459.255)	(2.843.250)	6.403.386
Alte câștiguri	12.729.001	753.190	10.417.897	1.383.771	370.846	(196.703)
Alte pierderi	(21.253.228)	(18.095.355)	(9.036.214)	(5.567.813)	(1.516.480)	12.962.634
Total rezultat de exploatare	351.520.701	162.294.011	165.825.272	25.428.067	(1.914.629)	(112.020)
Venit din investiții financiare	1.574.885					
Venituri financiare	5.237.519					
Cheltuieli financiare	(4.802.941)					
Profitul aferent anului din operațiuni continue	353.530.164					
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(48.058.127)					
Profitul/(pierderea) anului atribuibil	305.472.037					

2022	Total	Forwarding	Transport Fluvial	Operare Portuară	Alte	Intersegmente
Venituri	934.409.848	731.058.099	472.824.238	108.359.555	64.064.392	(441.896.436)
Alte venituri din exploatare	20.191.485	13.437.729	10.779.459	710.286	296.037	(5.032.026)
Costul bunurilor vândute	(32.523.946)	-	(770.625)	-	(31.789.575)	36.254
Cheltuieli cu consumabilele	(123.825.466)	(568.413)	(105.819.460)	(11.991.530)	(5.479.074)	33.011
Amortizare și deprecieri	(72.940.789)	(2.807.994)	(52.816.761)	(15.083.877)	(2.232.157)	-
Ambalaje consumate	(8.402)	-	(3.933)	(1.816)	(2.653)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(331.178.765)	(619.293.365)	(110.517.841)	(17.037.778)	(9.763.854)	425.434.073
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(124.214.100)	(13.790.900)	(76.459.808)	(25.808.904)	(8.154.488)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(7.077.180)	(408.754)	(1.461.519)	(3.865.534)	(1.394.214)	52.841
Cheltuieli cu reparațiile	(16.133.453)	(2.192.034)	(17.310.231)	(5.699.524)	(504.784)	9.573.120
Alte cheltuieli administrative	(21.911.806)	(4.699.542)	(11.415.055)	(8.480.725)	(3.098.478)	5.781.994
Alte câștiguri	7.336.593	3.946.353	1.175.509	696.280	1.744.076	(225.625)
Alte pierderi	(21.727.950)	(10.725.607)	(8.065.916)	(1.970.217)	(4.644.202)	3.677.992
Total rezultat de exploatare	210.396.069	93.955.572	100.138.057	19.826.216	(958.974)	(2.564.802)
Venit din investiții financiare	1.026.111	-	-	-	-	-
Venituri financiare	1.327.762	-	-	-	-	-
Cheltuieli financiare	(4.147.675)	-	-	-	-	-
Profitul aferent anului din operațiuni continue	208.602.267	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(29.747.916)	-	-	-	-	-
Profitul/(pierderea) anului atribuibil	178.854.351	-	-	-	-	-

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

6. Investiții

6.1. Investiții în Segmentul Transport Fluvial

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziții active și reconversii nave	65,9	35,9	▲ 183,4%
Reparații, recertificări și modernizări nave	68,6	66,4	▲ 103,4%
Total	134,5	102,3	▲ 131,5%

Achiziții active și reconversii nave – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziții barje	56,5	32,7	▲ 172,8%
Reconversii și modificări barje	6,3	3,2	▲ 193,2%
Achiziții de alte active	3,2	0	N/A
Total	65,9	35,9	▲ 183,4%

Recertificări, reparații și modernizări nave – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Recertificări barje	53,5	52,5	▲ 102,0%
Reparații capitale și recertificări nave linie	4,3	4,8	▼ 91,2%
Recertificări nave propulsate	1,0	0,6	▲ 171,1%
Reparații capitale nave tehnice si auxiliare	2,0	1,8	▲ 110,2%
Modernizări nave	2,1	2,0	▲ 108,7%
Alte echipamente	5,5	3,5	▲ 157,7%
Mentenanță	1,4	0,3	▼ 19,1%
Total	68,6	66,4	▲ 103,4%

6.2. Investiții în Segmentul Operare Portuară

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții directe în capacități de operare	106,4	97,6	▲ 109,1%
Preluare DECIROM	132,8	133,5	▼ 99,5%
Total	239,2	231,0	▲ 103,6%

Investiții directe în capacități de operare – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție macarale plutitoare	57,1	54,8	▲ 104,2%
Canopus - Extindere capacitate terminal	21,0	15,7	▲ 133,5%
Port Giurgiu – proiect cofinanțat de UE	13,0	14,6	▼ 89,5%
Port Giurgiu – în afara proiectului cofinanțat de UE	0,9	0	N/A
Echipamente noi	11,0	6,7	▲ 164,3%
Mentenanță echipamente	0,8	5,7	▼ 13,5%
Altele	2,6	0	N/A
Total	106,4	97,6	▲ 109,1%

Preluare DECIROM – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție 99,9% din capitalul social al Decirom	107,8	108,6	▼ 99,3%
Majorare capital social post achiziție	25,0	24,9	▲ 100,3%
Total	132,8	133,5	▼ 99,5%

7. Resurse umane

Numărul mediu de salariați și al altor persoane asimilate aferent exercițiului financiar 2023 a fost de 1.597 persoane (1.411 la 31 Decembrie 2022), iar numărul efectiv la 31.12.2023 a fost de 1.710 persoane (1.517 la 31 Decembrie 2022).

Politica de personal a Grupului cu privire la pregătirea profesională a personalului a fost bine susținută în ceea ce privește pregătirea internă, iar instruirile s-au derulat în conformitate cu planul aprobat pentru anul 2023.

În cursul anului 2023 Grupul TTS a investit în cursuri de perfecționare și atestare suma de 404.706 lei (212.525 lei în 2022).

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	190.923.065	110.410.016
Contribuția asiguratorie pentru muncă	4.850.182	2.980.677
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	6.131.095	3.908.620
Valoarea tichetelor de masă acordate	5.853.185	4.129.366
Stock Option Plan	2.864.850	-
	210.622.377	121.428.679
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi și non executivi	3.728.576	2.785.421
Stock Option Plan	107.600	-
Total	214.458.553	124.214.100

8. Mediu

Societățile aparținând Grupului TTS se conformează prevederilor și reglementărilor legii române privind sănătatea, siguranța, securitatea și protecția mediului, fiind necesar în acest sens să obțină, să mențină și să reînnoiască diferite autorizații.

O parte din societățile aparținând Grupului TTS dețin autorizații de mediu, în cuprinsul cărora sunt impuse anumite condiții și obligații raportate la obiectul de activitate și facilitățile fiecărei societăți. Autorizațiile de mediu, a căror valabilitate se întinde pe o perioadă de 5 ani de la data emiterii, cu viză anuală, au fost eliberate de către agențiile teritoriale competente pentru protecția mediului ca urmare a îndeplinirii condițiilor privind protecția mediului. În procesul de evaluare a acordării acestor autorizații, companiile au trecut printr-o analiză riguroasă, care a constat în transmiterea unor documentații voluminoase cuprinzând liste cu nave, autovehicule și echipamente, rapoarte tehnice de monitorizare a mediului, contracte de închiriere a infrastructurii portuare, contracte încheiate cu operatori economici autorizați pentru colectarea, tratarea, eliminarea/valorificarea deșeurilor, autorizații de gospodărire a apelor, planuri de prevenire și combatere a poluărilor accidentale și schițe, planuri de amplasament și planuri de încadrare în zonă.

La nivelul Grupului TTS există o strategie bine dezvoltată pentru protecția mediului, prin care se monitorizează și evaluează periodic operațiunile desfășurate. Această strategie a dus la certificarea ISO 9001: 2018, ISO 14001: 2015 și ISO 45001: 2018 a facilităților aparținând TTS Operator, TTS Porturi Fluviale, Navrom Shipyard, Bunker Trade Logistics, Agrimol și CNFR Navrom. Aceste certificări sunt relevante pentru zonele de activitate a portului, depozitarea mărfurilor, tratarea, depozitarea cerealelor, transportul feroviar de mărfuri, transportul pe căi navigabile interioare, confecții de structuri metalice, navale și non-navale și reparații și construcții de nave.

Grupul TTS a implementat diverse planuri de combatere și intervenție în caz de poluări accidentale și a instalat echipamente de control al poluării. Grupul TTS asigură implementarea și actualizarea periodică a programelor de prevenire și reducere a cantităților de deșeuri generate din activitățile proprii. De asemenea, Grupul TTS revizuieste periodic planurile de combatere și intervenție în caz de poluări accidentale. De asemenea, Grupul TTS stochează temporar apele uzate și apele de santină în tancurile navelor din dotare sau în cuvele de retenție metalice. Alte măsuri pe care Grupul TTS le-a luat constau în montarea unor recipiente speciale pentru colectarea deșeurilor specifice, precum și platforme betonate, produse absorbante depoluante și baraje antipoluante.

Totodată, o parte din societățile aparținând Grupului TTS au obligația să transmită autorității competente pentru protecția mediului, periodic, raportări privind rezultatele monitorizărilor factorilor de mediu, realizate de către un laborator acreditat subcontractat. Astfel de raportări vizează analiza apelor uzate menajere, analiza nivelului de zgomot, emisii în aer, evidența gestiunii deșeurilor produse sau evidența privind uleiul proaspăt consumat și a uleiurilor uzate. Astfel este asigurată o monitorizare eficientă, menită să prevină poluarea mediului înconjurător.

Fiecare societate din Grupul TTS are încheiate cu operatori economici autorizați contracte pentru alimentarea cu apă potabilă, pentru evacuarea apelor uzate menajere, pentru colectarea, tratarea și neutralizarea deșeurilor și pentru colectarea, valorificarea și/sau eliminarea uleiurilor uzate.

Începând din anul 2014, grupul TTS a monitorizat constant impactul asupra mediului al activității principalelor societăți din Grupul TTS pe standardele World Bank, ca urmare a parteneriatului cu IFC. Rezultatele acestel monitorizări sunt incluse în rapoartele EHS anuale (ultimul raport publicat fiind cel pe anul 2021) care acoperă următoarele subiecte relevante pentru sustenabilitatea afacerilor TTS:

- Sisteme de management ISO certificate adoptate
- Securitate și sănătate în muncă
- Consumuri energetice
- Emisii CO2
- Managementul reziduurilor și deșeurilor

În realizarea monitorizării și a Rapoartelor EHS, TTS este asistată de TQ Consultanță și Recrutare S.R.L Galați (<https://tqconsult.ro/>), societate acreditată ISO 14065/2013 de către RENAR pentru verificarea rapoartelor de emisii gaze cu efect de seră și a datelor tonă kilometru potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2018/2067

Începând cu anul 2022, TTS publică rapoarte de sustenabilitate anuale construite pe baza standardelor de raportare GRI ("Global Reporting Initiative").

9. Sistemul de gestiune a riscului

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.

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.

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.

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 acționarilor.

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.

10. Guvernanța corporativă în grupul TTS

10.1. Principiile și structura de guvernanță a grupului TTS

Structura de guvernanță și regulile pe baza cărora TTS exercită controlul asupra societăților din grup sunt următoarele:

- Societățile din grup au forma juridică de societate pe acțiuni (S.A, Zrt.) sau societate cu răspundere limitată (S.R.L., Kft., GmbH.)
- Fiecare societate are propriile organe de conducere, Consiliu de Administrație sau Administrator unic, în funcție de prevederile actelor constitutive, răspunzătoare pentru buna funcționare a societății.
- TTS își exercită controlul și numește persoanele din conducerea filialelor prin vot în adunările generale ale acționarilor/asociaților societăților, sau prin decizie de asociat unic, după caz.
- Societățile au autonomie comercială, servind propria bază de clienți pe lângă comenzile plasate în cadrul grupului
- Mandatele de vot și reprezentare a TTS în adunările generale ale acționarilor/asociaților filialelor sunt aprobate de Consiliul de Administrație al TTS, pe baza materialelor informative puse la dispoziția acționarilor/asociaților de către fiecare filială
- La solicitarea filialelor, în cazul unor situații care pot afecta grupul TTS în întregul său, Consiliul de Administrație dezbată aceste situații și ia decizii de îndrumare și recomandare ce se comunică filialei care a făcut solicitarea

- Tranzacțiile intra-grup, atât cele între TTS și o filială cât și cele între filiale, sunt supuse obligațiilor de raportare în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, rapoartele fiind făcute cu o ritmicitate dictată de atingerea sau depășirea pragului de raportare al TTS
- Activitatea de raportare a tranzacțiilor între părți afiliate face subiectul a două rapoarte întocmite de auditorul statutar al TTS

10.2. Tranzacțiile intra-grup în anul 2023 (tranzacții cu părți afiliate)

În anul 2023 au fost publicate 45 rapoarte privind tranzacții intra-grup cu o valoare totală de 669,216,447.28 lei, acoperind tranzacții din perioada 29.12.2022 – 13.12.2023, întocmite în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață:

Părți în tranzacție	Număr rapoarte	Perioada acoperită	Valoare totală
TTS și NAVROM	34	29.12.2022 - 13.12.2023	523,137,583.88
TTS și TTS Operator	5	21.09.2022 - 07.11.2023	59,544,109.28
TTS și Canopus Star	2	22.12.2022 - 05.10.2023	21,848,624.24
NAVROM și NAVROM SHIPYARD	3	18.10.2022 - 01.11.2023	49,531,829.33
NAVROM și NAVROM PORT SERVICE	1	12.12.2022 – 13.09.2023	15,154,300.55

Rapoartele publicate în anul 2023 au făcut obiectul a două rapoarte independente de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele privind tranzacțiile cu părți afiliate, întocmite de Ernst & Young Assurance Services S.R.L. (publicate în [28.07.2023](#) și [29.01.2024](#)), în conformitate cu prevederile legale.

11. Declarația nefinanciară privind anul 2023

TTS întocmește și publică un raport anual de sustenabilitate care acoperă aspectele de mediu, sociale și de guvernanță ale activității grupului TTS cu aplicarea standardelor de raportare GRI (Global Reporting Initiative). Potrivit [Calendarului financiar 2024 al Societății](#), Raportul de sustenabilitate privind activitatea grupului TTS în anul 2023, va fi publicat în 01 iulie 2024.

Toate informațiile cerute pentru declarația nefinanciară, așa cum se prevede la pct. 44 și 48² din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară din 12.12.2016 aprobate prin Ordinul nr. 2844/2016, la art. 7 și 8 din OMFP nr. 3456/2018, precum și la art. 2 din OMFP nr. 1938/2016 și OMFP nr. 1239/2021, vor fi incluse în Raportul de sustenabilitate privind activitatea grupului TTS în anul 2023.

* * *

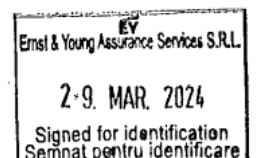
Consiliul de Administrație al TTS (Transport Trade Services) S.A. apreciază că Situațiile financiare consolidate împreună cu notele explicative sunt corect și legal întocmite, și propune Adunării Generale a Acționarilor

- aprobarea Situațiilor financiare consolidate (situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative) întocmite la 31 decembrie 2023,

- aprobarea repartizării profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2023.

Președinte al Consiliului de Administrație

Alexandru – Mircea MIHĂILESCU



TTS (Transport Trade Services) S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	-
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	7 – 8
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	9 – 10
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	11 – 12
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	13 – 67

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii TTS (Transport Trade Service) SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare individuale

Opinia

Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii TTS (Transport Trade Service) SA („Societatea”) cu sediul social in Str. Vaselor nr. 27, Bucuresti, 021253, ROMANIA, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 9089452, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note la situatiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2023, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra .

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare individuale in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare individuale. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale anexate.

<i>Aspect cheie de audit</i>	<i>Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit</i>
<p><i>Venituri din serviciile de transport</i></p> <p>Dupa cum este prezentat in nota 4 si in nota 11, Compania inregistreaza venituri din mai multe tipuri de servicii dintre care transport de bunuri pe ape interioare si venituri din manipularea marfurilor (incarcare, descarcare, depozitare), venituri din vanzari de marfuri. Veniturile se inregistreaza atunci cand controlul asupra bunurilor si serviciilor a fost transferat clientului. Veniturile din contractele cu clientii inregistrate de Companie in cursul anului 2023 a avut o valoare de 925,140,865 RON din care 925,140,865 RON recunoscute in timp. Compania recunoaste veniturile din transport si servicii logistice in timp considerand procentul de realizare al obligatiei contractuale pe care managementul il determina de baza metodei bazata pe rezultat. Metoda bazata pe rezultat implica rationamentul profesional al managementului pentru a determina procentul de realizare a obligatiei contractuale.</p>	<p>Procedurile realizate au inclus printre altele:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Am obtinut o intelegere detaliata a proceselor si fluxurilor legate de venituri , am testat designul si modul de implementare a controalelor interne aferente proceselor respective pe care le-am considerat relevante si semnificative pentru audit. 2. Am verificat functionarea controalelor interne relevante implementate de Companie pentru recunoasterea veniturilor pentru serviciile de transport petru a evalua existenta si realizarea efectiva a tranzactiilor inregistrate. 3. Am obtinut baza de date operationala de venituri si am reconciliat-o cu balanta pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023. 4. Am efectuat proceduri analitice detaliate in legatura cu veniturile inregistrate, am analizat fluctuatiile lunare ale veniturilor 5. Am analizat politicile contabile de recunoastere a veniturilor selectate si aplicate de Companie 6. Am trimis si obtinut confirmari pentru tranzactiile inregistrate in timpul anului si pentru soldul inregistrat la sfarsitul anului pentru un esantion de clienti si am reconciliat sumele confirmate de clienti cu valorile veniturilor inregistrate de catre Companie.

<p>Pentru a recunoaste corect veniturile aferente transporturilor in curs la sfarsitul anului, Compania calculeaza si inregistreaza o ajustare luand in considerare pozitia respectivelor nave dupa cum este aceasta este indicate de instrumentele aflate la bordul navelor. Considerand faptul ca veniturile aferente contractelor cu clientii recunoscute in timp reprezinta o parte semnificativa din intreaga activitate a companiei si faptul ca recunoasterea acestor venituri in exercitiul financiar corect este bazata pe estimari si date legate de pozitia navei la sfarsitul anului, noi am considerat recunoasterea veniturilor din contractele cu clientii ca e un aspect cheie de audit.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 7. Am analizat corelatia dintre venituri, Creante comerciale si Conturi bancare folosind proceduri analitice si am realizat teste pe incasari verificand cu extrasele bancare aferente pentru un esantion de tranzactii. 8. Am testat existenta, completitudinea si acuratetea ajustarii de final de an referitoare la impartirea veniturilor din servicii de transport intre exercitii financiare diferite. 9. Am efectuat teste de detaliu prin verificarea documentelor suport pe baza de esantion pentru venituri inregistrate in cursul anului; de asemenea am realizat testari de detaliu pentru o selectie de tranzactii de venituri inregistrate aproape de sfarsitul de an sau imediat dupa inceputul de an, verificand facturile si documentele de transport aferente pentru a confirma ca veniturile au fost inregistrate in perioada corecta. De asemenea am coroborat rezultatul acestui test cu testarea ajustarii de sfarsit de an descrisa mai sus. 10. Am verificat ca notele explicative legate de venituri sunt adecvate pentru activitatea Companie si ca informatiile prezentate respecta cerintele de prezentare ale IFRS.
--	---

Alte aspecte

Situatiile financiare ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie fara rezerve la data de 27 martie 2023.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Consiliului de Administratie precum si Raportul de Remunerare, dar nu includ situatiile financiare individuale si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare individuale, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare individuale sau cunostintele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Societății de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea, sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare individuale.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare individuale din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare individuale si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul Consiliului de Administratie si Raportul de remunerare, noi am citit aceste rapoarte si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2023, atasate;
- b) Raportul Consiliului de Administratie, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, articolele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale intocmite la data de 31 decembrie 2023 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul Consiliului de Administratie.
- d) Raportul de remunerare identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolul 107 (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 19 Iunie 2023 pentru a audita situatiile financiare individuale ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala de misiune continuaun an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare individuale.

Raport asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare individuale (XHTML) incluse in raportul anual cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat un angajament de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare individuale prezentate in format XHTML ale TTS (Transport Trade Services) SA („Societatea”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”).

Aceste proceduri se refera la testarea formatului si a consecventei formatului electronic al situatiilor financiare individuale (XHTML) cu situatiile financiare individuale auditate si exprimarea unei opinii asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 cu cerintele Regulamentului ESEF. In conformitate cu aceste cerinte, formatul electronic al situatiilor financiare individuale incluse in raportul anual trebuie sa fie prezentat in format XHTML.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Societatii este responsabila de conformitatea cu cerintele Regulamentului ESEF la intocmirea formatului electronic XHTML al situatiilor financiare individuale si de asigurarea consecventei intre formatului electronic al situatiilor financiare individuale si situatiile financiare individuale auditate.

Responsabilitatea conducerii include, de asemenea, proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne pe care le considera necesare pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale in format ESEF care sa fie lipsite de denaturari semnificative raportate la Regulamentul ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare individuale, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie de asigurare rezonabila cu privire la conformitatea formatului electronic al situatiilor financiare individuale cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am desfasurat o misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea informatiilor financiare istorice” ISAE 3000 (revizuit). Acest standard prevede ca noi sa respectam standardele etice si sa planificam si sa ne desfasuram misiunea astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care formatul electronic al situatiilor financiare individuale ale Societatii este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Regulamentul ESEF. Natura, plasarea in timp si extinderea procedurilor selectate depind de rationamentul nostru, incluzand o evaluare a riscului de denaturari semnificative raportate la cerintele Regulamentului ESEF cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca misiunea de asigurare desfasurata in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa raportata la cerinte, daca aceasta exista.

Independenta noastra si managementul calitatii

Aplicam Standardul Internațional de Management al Calitatii 1, Managementul Calitatii pentru firmele care efectuează audituri sau revizuirii ale situatiilor financiare sau alte misiuni de asigurare sau servicii conexe, care necesita proiectarea, implementarea și operarea unui sistem de management al calitatii, inclusiv politici sau proceduri privind conformitatea cu cerintele etice, standardele profesionale și cerintele legale si de reglementare aplicabile.

Ne-am mentinut independenta si confirmam ca am respectat cerintele privind etica si independenta impuse de Codul International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA).

Sumarul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor pe care le-am planificat si le-am desfasurat a constat in obtinerea unei asigurari rezonabile ca formatul electronic al situatiilor financiare individuale este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF. In desfasurarea evaluarii noastre asupra conformitatii cu cerintele Regulamentului ESEF a formatului electronic (XHTML) de raportare al situatiilor financiare individuale ale Societatii, ne-am mentinut scepticismul profesional si am aplicat rationamentul profesional. De asemenea:

- am obtinut o intelegere a controlului intern si procesele legate de aplicarea Regulamentului ESEF in ceea ce priveste situatiile financiare individuale ale Societatii, inclusiv intocmirea situatiilor financiare individuale ale Societatii in format XHTML
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat
- am verificat daca formatul electronic al situatiilor financiare individuale (XHTML) corespunde situatiilor financiare individuale auditate.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Opinie asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare individuale cu cerintele Regulamentului ESEF

Pe baza procedurilor pe care le-am desfasurat, in opinia noastra, formatul electronic al situatiilor financiare individuale este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

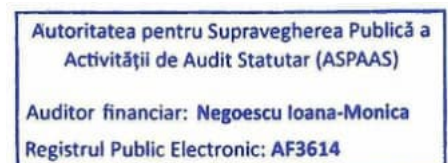
In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Negoescu Ioana Monica
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF3614



Bucuresti, Romania
29 martie 2024

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a profitului și pierderii
Și a altor elemente ale rezultatului global
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri	4	904.501.085	656.041.221
Alte venituri din exploatare	4	20.639.780	13.534.128
Materii prime și materiale		(517.490)	(538.532)
Costul bunurilor vândute		-	-
Cheltuieli cu subcontractorii		(724.423.030)	(551.200.674)
Cheltuieli cu salariile	6	(13.266.143)	(10.224.199)
Cheltuieli administrative	5	(6.367.832)	(6.881.290)
Amortizare și deprecieri	7	(4.206.503)	(4.374.687)
Alte câștiguri	7	2.700	3.566.127
Alte pierderi		(18.738.585)	(12.596.968)
Total rezultat din exploatare		157.623.982	87.325.126
Venit din dividende	8	14.411.098	5.365.006
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli	8	(1.713.350)	(1.284.949)
Venit financiar	9	3.555.665	1.073.747
Cheltuială financiară	9	(1.467.335)	(76.283)
Profitul brut		172.410.060	92.402.647
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(21.055.226)	(11.212.788)
Profit aferent anului atribuibil		151.354.834	81.189.859
Total rezultat global aferent anului, net		151.354.834	81.189.859
Nr de acțiuni		60.000.000	60.000.000
Rezultatul de bază și diluat net pe acțiune	18	2,52	1,35

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la data de 29 martie 2024 de către:


ȘTEFĂNUȚ PETRU
 DIRECTOR GENERAL


FLORESCU NICOLETA
 DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a poziției financiare
La 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	11	105.410.919	38.512.703
Imobilizări necorporale		39.753	93.017
Drept de utilizare active	11	798.645	228.941
Imobilizări financiare	12	260.533.158	127.016.199
Impozit amânat activ	10	18.080	-
Alte active imobilizate	13	170.106	131.880
Total active imobilizate		366.970.661	165.982.740
Active circulante			
Stocuri	14	538.196	533.028
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	41.084.523	48.191.216
Creanțe aferente contractelor cu clienții		488.827	11.082.600
Împrumuturi acordate afiliațiilor	15	1.395.705	1.381.404
Subvenții guvernamentale	16	3.814.190	14.103.367
Alte active circulante	16	24.793.037	19.149.404
Depozite bancare pe termen scurt	25	23.436.600	-
Numerar și echivalente de numerar	25	88.021.479	78.625.225
Total active circulante		183.572.557	173.066.244
Total active		550.543.218	339.048.984
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV			
Capital și rezerve			
Capital social	17	61.739.602	61.739.602
Rezerve	18	35.791.171	30.666.647
Rezultat reportat		271.547.029	155.344.268
Capitaluri proprii		369.077.802	247.750.517
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi purtătoare de dobândă	20	44.949.064	-
Subvenții guvernamentale	23	13.303.585	14.358.820
Leasing pe termen lung	20	643.219	185.546
Alte datorii pe termen lung		261.857	261.422
Datorii privind impozitul amânat	10	-	99.290
Total datorii pe termen lung		59.157.725	14.905.078

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a poziției financiare
La 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "lei", dacă nu se specifică altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	21	91.624.158	64.169.683
Datorii aferente contractelor cu clienții	21	6.955.975	2.566.195
Subvenții guvernamentale	23	1.082.682	-
Porțiunea curentă a leasing-urilor	20	178.423	45.110
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	20	8.172.557	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	22	1.090.116	947.980
Impozit pe profit datorat	10	11.697.411	7.509.954
Alte datorii pe termen scurt	23	1.506.369	1.154.467
Total datorii pe termen scurt		122.307.691	76.393.389
Total datorii		181.465.416	91.298.467
Total capitaluri proprii și datorii		550.543.218	339.048.984

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la data de 29 martie 2024 de către:


ȘTEFĂNUȚ PETRU
 DIRECTOR GENERAL


FLORESCU NICOLETA
 DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social	Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	61.739.602	-	-	10.620.132	20.046.515	-	155.344.268	247.750.517
Profit pentru anul	-	-	-	-	-	-	151.354.834	151.354.834
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	151.354.834	151.354.834
Constituirea de rezerve legale	-	-	-	1.379.868	-	-	(1.379.868)	-
Constituire rezerva fiscală	-	-	-	-	772.206	-	(772.206)	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(33.000.000)	(33.000.000)
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii – Stock Option Plan	-	2.972.450	-	-	-	-	-	2.972.450
Sold la 31 decembrie 2023	61.739.602	2.972.450	-	12.000.000	20.818.721	-	271.547.028	369.077.801

La 31 decembrie 2023, capitalul social era de 60.000.000 RON divizat în 60.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 RON. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

În cursul lunii aprilie 2023 au fost distribuite dividende în valoare de 33.000.000 lei, respectiv 0,55 lei pe acțiune.

Conform Deciziei din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit primii parametri ai primei etape a Programului SOP, care cuprinde achiziționarea a 110.500 acțiuni cu titlu gratuit ale Companiei ("Opțiuni"). Opțiunile de capital social au fost acordate angajaților, personalului de conducere și filialelor care au contribuit semnificativ la creșterea grupului TTS.

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la data de 29 martie 2024 de către:

ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLETA
DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a modificărilor în capitalurile proprii
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

Nota	Capital social	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	31.739.602	-	6.000.000	3.823.575	-	142.847.481	184.410.659
Profit pentru anul	-	-	-	-	-	81.189.859	81.189.859
Total rezultat global	-	-	-	-	-	81.189.859	81.189.859
Constituire rezerva fiscală	-	-	-	1.507.566	-	(1.507.566)	-
Constituirea de rezerve legale	-	-	4.620.132	-	-	(4.620.132)	-
Constituirea de alte rezerve	-	-	-	14.715.374	-	(14.715.374)	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(17.850.000)	(17.850.000)
Capital social emis	30.000.000	-	-	-	-	(30.000.000)	-
Sold la 31 decembrie 2022	61.739.602	-	10.620.132	20.046.515	-	155.344.268	247.750.517

Conform AGA din data de 1 aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 30.000.000 lei prin încorporarea parțială a profitului nerepartizat din anii precedenți (rezultat reportat), cu emisiunea în contrapartidă de acțiuni noi și distribuirea lor gratuită către acționari cu o rată de alocare de 1 acțiune nou emisă pentru fiecare acțiune deținută.

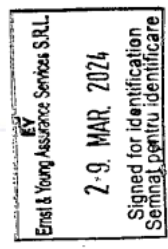
În cursul lunii aprilie 2022, au fost distribuite dividende în valoare de 17.850.000 lei, respectiv 0,29 lei per acțiune.

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteri la data de 29 martie 2024 de către:



ȘTEFĂNUȚ PETRU
 DIRECTOR GENERAL

FLORESCU NICOLEȚA
 DIRECTOR FINANCIAR



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Profit înaintea impozitării		172.410.060	92.402.647
Ajustări pentru elemente nemonetare:			
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale		53.264	62.452
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale		4.153.239	4.312.234
Depreciere aferentă imobilizării corporale		-	953.880
Depreciere aferentă investițiilor în filiale	8	1.537.852	1.450.385
Pierderi de credit așteptate pentru clienți și conturi asimilate	7	2.151.958	(417.060)
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		142.136	319.339
Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale		159.860	1.370.564
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din curs valutar		1.173.866	88.287
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii – Stock Option Plan		773.375	-
Venituri din dividende		(14.411.098)	(5.365.006)
Cheltuieli cu dobânzile		1.306.014	-
Venituri din dobânzi		(3.555.665)	(1.073.747)
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant		165.894.861	94.103.975
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:			
Creșteri/(Descreșteri) de creanțe		19.837.323	(33.746.746)
Creșteri/(Descreșteri) de cheltuieli în avans		586.164	(1.044.262)
(Creșteri)/Descreșteri de stocuri		(5.167)	72.859
Creșteri de datorii		750.322	18.175.399
Creșteri/(Descreșteri) de venituri în avans		4.389.780	(199.507)
Numerar din activitatea de exploatare		191.453.283	77.361.718
Dobânzi plătite		(1.306.014)	-
Dobânzi încasate		3.555.665	1.073.747
Impozit pe profit plătit	10	-	-
Numerar net din activități de exploatare		193.702.934	78.435.465
Activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(72.820.996)	(9.652.960)
Achiziții de imobilizări necorporale		-	(34.836)
Achiziții de cota participare în filiale	12	(132.893.963)	282.802
Subvenții guvernamentale încasate	16	10.289.177	255.453
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		22.984	91.841
Dividende încasate	8	14.411.098	5.365.006
Constituire de depozite bancare pe termen scurt	25	(23.436.600)	-
Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții		(204.428.300)	(3.692.693)

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Situația individuală a fluxurilor de numerar
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Activități de finanțare:			
Împrumuturi încasate	20	57.193.359	-
Împrumuturi achitate	20	(4.071.739)	-
Dividende plătite		(33.000.000)	(17.850.000)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		20,121,620	(17,850,000)
Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		9.396.254	56.892.770
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		78.625.225	21.732.455
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		88.021.479	78.625.225

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emitere la data de 29 martie 2024 de către:


ȘTEFĂNUȚ PETRU
 DIRECTOR GENERAL


FLORESCU NICOLETA
 DIRECTOR FINANCIAR

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

A. Schimbări în politicile contabile și prezentare.

Standardele/amendamentele care se aplica și sunt adoptate de Uniunea Europeană - Noi

Politicile contabile adoptate sunt în conformitate cu cele ale anului financiar precedent, cu excepția următoarelor standarde IFRS și amendamente ale IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2023:

- **IFRS 17 Contracte de asigurare**
- **IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare și Declarația de Practică privind Raportarea Financiară Internațională 2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)**
- **IAS 8 Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor: Definiția estimărilor contabile (Amendamente),**
- **IAS 12 Impozit pe profit: Impozitul amânat legat de active și datorii rezultate dintr-o tranzacție unică (Amendamente),**
- **IAS 12 Impozit pe profit: Reforma fiscală internațională - Regulile modelului Pilonul II (Amendamente)**

Noul IFRS adoptat și amendamentele IFRS nu au avut un impact material asupra politicilor contabile ale Societății.

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

B. Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și neadoptate anticipat

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

- **IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare: Clasificarea Datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipată permisă și vor trebui aplicate retrospectiv în conformitate cu IAS 8. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.
- **IFRS 16 Contracte de Leasing: Datoria de leasing aferentă operațiunilor de vânzare urmate de leaseback (amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipată permisă. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

B.2) Standardele/Amendamentele care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană:

- **IAS 7 Situația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Prezentarea Instrumentelor Financiare - Aranjamentele de Finanțare pentru Furnizori (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2024, cu posibilitatea aplicării anticipate. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.
- **IAS 21 Efectele Variațiilor Cursurilor de Schimb Valutar: Lipsa convertibilității (Amendamente).** Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2025, cu posibilitatea aplicării anticipate. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.
- **Amendamentul în IFRS 10 Situații Financiare Consolidate și IAS 28 Investițiile în Entitățile Asociate și în Asocierile în Participație: Vânzarea sau Contribuția Activelor între un Investitor și Asociat sau Asocieria în Participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat data de efectuare a acestui amendament pe termen nedefinit. Managementul anticipează că adoptarea standardului și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

3.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare separate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB). Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesită utilizarea anumitor estimări contabile critice. Întocmirea situațiilor financiare necesită, de asemenea, ca Managementul să își exercite raționamentul în aplicarea politicilor contabile. Domeniile care implică un grad mai mare de raționament sau complexitate, precum și domeniul în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare separate sunt discutate în Nota 3.18.

Aceste situații financiare individuale au fost emise împreună cu situațiile financiare consolidate ale Societății. Situațiile financiare individuale au fost autorizate spre emiteră de către Consiliul de Administrație în data de 29 martie 2024.

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

Spre deosebire de situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022, Societatea a hotărât să prezinte mai detaliat unele informații din perioada curentă pentru a spori nivelul de transparență. Din acest motiv, Societatea a reclasificat informațiile pentru a oferi comparabilitate cu situațiile curente.

Mai mult, pentru o mai bună prezentare, conducerea a decis să prezinte separat subvențiile guvernamentale, alte venituri din exploatare și, de asemenea, prezentarea separată pentru alte câștiguri și alte pierderi. Referințele pentru noua prezentare sunt descrise mai jos:

- (1) reprezintă reclasificarea activelor contractuale care trebuie prezentate separat de creanțe comerciale și alte creanțe;
- (2) reprezintă reclasificarea subvențiilor guvernamentale care urmează să fie prezentate separat în Situația poziției financiare;
- (3) soldul datoriei privind impozitului pe profit de plătit să fie prezentat separat în situația situației financiare față de alte datorii curente;
- (4) alte câștiguri și alte pierderi prezentate separat la valori brute care nu trebuie compensate în situația profitului sau pierderii.

Prezentăm mai jos reclasificarea efectuată la nivelul fiecărui element-rând din situația profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și situația a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

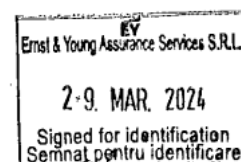
TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația individuală a poziției financiare la 31 Decembrie 2023

Prezentare noua Descriere	Raportat Descriere	Prezentare noua		Raportat		Reclasificare 2022	Referință
		31 Decembrie. 2023	31 Decembrie. 2022	31 Decembrie. 2022			
ACTIVE	ACTIVE						
<i>Active immobilizate</i>							
Imobilizări corporale	Imobilizări corporale	105.410.919	38.512.703	38.512.703	-		
Imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale	39.753	93.017	93.017	-		
Drept de utilizare active	Drept de utilizare active luate in leasing	798.645	228.941	228.941	-		
Imobilizări financiare	Imobilizări financiare	260.533.158	127.016.199	127.016.199	-		
Impozit amânat activ	-	18.080	-	-	-		
Alte active immobilizate	-	170.106	131.880	131.880	-		
Total Active immobilizate		366.970.661	165.982.740	165.982.740	-		
<i>Active circulante</i>							
Stocuri	Stocuri	538.196	533.028	533.028	-		
Creanțe comerciale și alte creanțe	Creanțe comerciale	41.084.523	48.191.216	59.273.816	(11.082.600)		1
Creanțe aferente contractelor cu clienții		488.827	11.082.600	-	11.082.600		1
Împrumuturi acordate afiliațiilor		1.395.705	1.381.404	1.381.404	-		
Subvenții guvernamentale		3.814.190	14.103.367	-	14.103.367		2
Alte active circulante	Alte creanțe	24.793.037	19.149.404	31.609.539	(12.460.135)		2
Depozite bancare pe termen scurt	-	23.436.600	-	-	-		
Numerar și echivalente de numerar	Numerar si echivalente de numerar	88.021.479	78.625.225	78.625.225	-		
	Cheltuieli in avans	-	-	1.643.232	(1.643.232)		2
Total Active circulante		183.572.557	173.066.244	173.066.244	-		
Total Active		550.543.218	339.048.984	339.048.984	-		




TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRICIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Prezentare noua Descriere	Raportat Descriere	Prezentare noua		Raportat	Reclasificare	Referință
		31 Decembrie, 2023	31 Decembrie, 2022			
CAPITALURI SI DATORII						
Capital si rezerve						
Capital propriu		61,739,602	61,739,602	61,739,602	-	
Rezerve		35,791,171	30,666,647	30,666,647	-	
Rezultat reportat						
Rezultat reportat		271,547,029	155,344,268	155,344,268	-	
Total Capitaluri proprii		369,077,802	247,750,517	247,750,517	-	
Datorii pe termen lung						
Împrumuturi purtătoare de dobândă		44,949,064	-	-	-	
Subvenții guvernamentale		13,303,585	14,358,820	14,358,820	-	
Leasing pe termen lung		643,219	185,546	-	185,546	
Alte datorii pe termen lung		261,857	261,422	446,969	(185,547)	
Datorii privind impozitul amânat		-	99,290	-	99,290	
Total Datorii pe termen lung		59,157,725	14,905,078	14,805,789	99,289	



 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRICIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Prezentare noua Descriere	Raportat Descriere	Prezentare noua		Raportat 31 Decembrie, 2022	Reclasificare 2022	Referință
		31 Decembrie, 2023	31 Decembrie, 2022			
Datorii pe termen scurt						
Datorii comerciale și alte datorii	Datorii comerciale - furnizori	91,624,158	64,169,683	64,169,683	-	
Datorii aferente contractelor cu clienții		6,955,975	2,566,195	2,566,195	-	
	Subvenții pentru investiții sume de reluat în termen de un an	1,082,682	-	-	-	
Subvenții guvernamentale		178,423	45,110	-	45,110	
Porțiunea curentă a leasing-urilor		8,172,557	-	-	-	
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii		11,697,411	7,509,954	-	7,509,954	3
Impozit pe profit datorat	Provizioane	1,090,116	947,980	947,980	-	3
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale până la un an	1,506,369	1,154,467	8,808,820	(7,654,353)	3
Alte datorii pe termen scurt		122,307,691	76,393,389	76,492,678	(99,289)	
Total Datorii pe termen scurt		181,465,416	91,298,467	91,298,467	-	
Total Datorii		550,543,218	339,048,984	339,048,984	-	


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare


TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Situația individuală a profitului și pierderii la 31 Decembrie 2023

Prezentare noua Descriere	Raportat Descriere	31 Decembrie,	Prezentare noua	Raportat	Reclasificare	Referință
		2023	31 Decembrie, 2022	31 Decembrie, 2022		
Venuri	Cifra de afaceri	904.501.085	656.041.221	656.041.221	-	
Alte venituri din exploatare	Alte venituri din exploatare	20.639.780	13.534.128	13.696.632	(162.504)	
Materii prime și materiale	Cheltuieli cu materialele prime și materialele consumabile	(517.490)	(538.532)	(538.532)	-	
Amortizare și depreciere	Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	(4.206.503)	(4.374.687)	(4.374.687)	-	
Cheltuieli cu saliile	Cheltuieli cu personalul	(13.266.143)	(10.224.199)	(10.224.199)	-	
Cheltuieli cu subcontractorii		(724.423.030)	(551.200.674)	(551.200.674)	-	
Cheltuieli administrative		(6.367.832)	(6.881.290)	(6.881.290)	-	
	Alte cheltuieli de exploatare	-	-	(9.181.342)	9.181.342	4
Alte câștiguri		2.700	3.566.127		3.566.127	4
Alte pierderi		(18.738.585)	(12.596.968)		(12.596.968)	4
Profit din exploatare		157.623.982	87.325.126	87.337.129	(12.003)	
	Venituri din investiții	-	-	3.992.734	(3.992.734)	
Venit din dividende		14.411.098	5.365.006	-	5.365.006	
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli		(1.713.350)	(1.284.949)	-	(1.284.949)	
Venit financiar		3.555.665	1.073.747	1.073.747	-	
Cheltuiala financiara		(1.467.335)	(76.283)	(963)	(75.320)	
Profitul brut afereant anului		172.410.060	92.402.647	92.402.647	12.003	
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(21.055.226)	(11.212.788)	(11.212.788)	-	
Profit net afereant anului		151.354.834	81.189.859	81.189.859	-	


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
2-9. MAR. 2024
Signed for identification
Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Principalele politici contabile sunt:

Principiul continuității activității

Societatea funcționează conform principiului continuității activității. Acest principiu presupune că entitatea își va continua activitatea în mod normal, fără a intra în lichidare sau fără a-și reduce semnificativ activitatea.

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei, care este moneda de prezentare a Societății. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite, fără zecimale. Tranzacțiile realizate în monedă străină sunt exprimate în lei prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare exprimate în monedă străină la sfârșitul exercițiului financiar sunt exprimate în lei la cursul de schimb de la data respectivă. Pierderile și câștigurile din diferențele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt prezentate în contul de profit și pierdere aferent exercițiului respectiv.

Cursurile de schimb valabile la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt:

	<u>31 decembrie</u> <u>2023</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2022</u>
EUR	4.9746	4,9474
USD	4.4958	4,6346

Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoare justă într-o monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursul de închidere de la data la care a fost stabilită valoarea justă.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină vor fi convertite la rata de schimb de la data tranzacției.

Active și datorii pe termen scurt și pe termen lung

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

O datorie este pe termen scurt atunci când:

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea Societății stabilește politicile și procedurile atât pentru evaluarea recurentă a valorii juste, cum ar fi terenurile, clădirile, cât și pentru evaluarea nerecurentă, cum ar fi activele deținute pentru vânzare din operațiuni întrerupte.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii (continuare)

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

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

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

3.3 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 Societatea este angajată 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 Societatea 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.

3.4 Venituri din contractele cu clienții

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

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

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

Societatea recunoaște venituri din următoarele linii:

- 1) din servicii logistice
- 2) din vânzări de mărfuri

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.4 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

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

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

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

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

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

Societatea are următoarele fluxuri de venituri.

Venituri din contracte de logistică

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

Veniturile din serviciile logistice sunt recunoscute pe măsură ce transportul este confirmat de beneficiar pe baza următoarelor documente:

- documente de transport (conosament, alte documente de transport aferente);
- Documente care atestă operațiunea de descărcare de pe vehicule de transport, cum ar fi șlepuri, nave maritime sau operațiunea de încărcare a încărcării mărfurilor (cont la descărcare / Raport de ieșire - OTR / proiect de sondaj de descărcare);
- Pentru serviciile de transport în desfășurare la sfârșitul anului - veniturile sunt recunoscute deoarece sunt executate în funcție de procentul de execuție a serviciului aplicând metoda de ieșire bazată pe:
 - localizarea navelor la sfârșitul fiecărei luni conform sistemului electronic de monitorizare din dispeceratul Navrom;
 - traseul virtual al convoiului (cantitate x distanță virtuală) coroborat cu comercializarea virtuală a comenzii.

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.4 Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Contravaloarea variabilă

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

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

Active contractuale

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

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

Datorii contractuale

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

3.5 Costuri cu beneficiile post-angajare

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.5 Costuri cu beneficiile post-angajare (continuare)

Plăți pe bază de acțiuni

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

Tranzacții cu decontare prin capitaluri proprii

Costul tranzacțiilor decontate prin participații este determinat de valoarea justă la data la care se acordă grantul, utilizând un model de evaluare adecvat. Acest cost este recunoscut în cheltuielile cu salariile, împreună cu o creștere corespunzătoare a altor rezerve în capitalurile proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și, după caz, condițiile de performanță (perioada de intrare în drepturi). În cazul în care instrumentele de capitaluri proprii acordate se acordă imediat, contra partea nu este obligată să încheie o anumită perioadă de serviciu înainte de a dobândi dreptul necondiționat la respectivele instrumente de capitaluri proprii. În absența unor dovezi contrare, entitatea trebuie să presupună că serviciile prestate de contra parte drept contrapartidă pentru instrumentele de capitaluri proprii au fost primite. În acest caz, la data acordării, entitatea trebuie să recunoască integral serviciile primite, cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii.

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

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

3.6 Impozitarea

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.6 Impozitarea (continuare)

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

A. Impozitul curent

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

B. Impozitul amânat

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

Impozitul amânat este măsurat la ratele de impozitare estimate a fi aplicate diferențelor temporare în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza legilor din România în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data raportării (2023 și 2022: 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.

3.7 Numerar și echivalente de numerar

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

3.8 Subvenții guvernamentale nerambursabile

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.8 Subvenții guvernamentale nerambursabile (continuare)

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

Subvențiile guvernamentale care sunt de primit ca compensație pentru cheltuieli sau pierderi deja suportate sau în scopul acordării de sprijin financiar imediat Societății, fără costuri aferente viitoare, sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care devin creanțe

3.9 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale utilizate în activitatea de producție sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau în scopuri administrative, sunt prezentate în situația poziției financiare la valoarea justă la data reevaluării mai puțin amortizarea și orice pierderi cumulate din depreciere

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

Terenurile nu se amortizează.

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

Amortizarea începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile de valoare.

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

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

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

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

	Ani
Clădiri și construcții speciale	3 – 60
Imobilizări corporale	2 – 30
Instalații tehnice și echipamente	2 – 16
Nave	8 – 20

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.11 Investiții în asociați

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

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

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

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

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

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

Deprecierea investițiilor în filiale și investiții în asociați

În scopul evaluării ulterioare, Societatea evaluează investițiile în filiale și entități asociate la cost. Societatea evaluează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare dacă există indicii că investiția în filiale și entități asociate ar putea fi depreciată. Dacă există astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a investiției în filiale și entități asociate. Se efectuează anual un test de depreciere. Pentru testul de depreciere, pentru fiecare investiție, valoarea justă a Societății, pe baza rapoartelor de evaluare externe. Pentru filialele și asociații pentru care nu există un raport de evaluare extern, Societatea folosește cel mai fiabil indicator al valorilor juste, cum ar fi cota sa din activele nete IFRS. O pierdere din depreciere este înregistrată în contul de profit și pierdere și corespunde sumei cu care valoarea contabilă depășește valoarea sa recuperabilă. La pierderea influenței semnificative, Societatea evaluează și recunoaște orice investiție deținută la valoarea sa justă prin profit și pierdere în conformitate cu cerințele IFRS.

Dividende de la filiale și entități asociate.

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

3.12 Stocuri

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.13 Provizioane

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

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

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

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

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

Societatea înregistrează provizioane fiscale curente referitoare la evaluarea de către conducere a sumei impozitului de plătit pentru pozițiile fiscale deschise în care obligațiile rămân de convenit cu Autoritățile Fiscale Române. Elementele fiscale incerte pentru care se constituie provizioane se referă în principal la interpretarea legislației fiscale cu privire la aranjamentele încheiate de Societate. Datorită incertitudinii asociate cu astfel de elemente fiscale, există posibilitatea ca, la încheierea chestiunilor fiscale deschise la o dată viitoare, rezultatul să difere semnificativ. Nu există o astfel de problemă deschisă cu autoritățile fiscale pentru Societate la 31 decembrie 2023, pentru care ar fi necesară o prevedere.

Contracte cu titlu oneros

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

Garanții

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.14 Utilizarea estimărilor

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

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

Judecăți contabile esențiale

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

i) Provizioane pentru stocuri

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Societatea revizuește suficiența provizioanelor pentru stocurile cu mișcare lentă, conform notei 16.

ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale

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

iii) Impozitul amânat

Valoarea contabilă la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată în nota 10.

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Active financiare

Toate achizițiile sau vânzările obișnuite de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Achizițiile sau vânzările în mod regulat sunt achiziții sau vânzări de active financiare care necesită livrarea de active în intervalul de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Toate activele financiare recunoscute sunt evaluate ulterior în totalitate fie la cost amortizat, fie la valoarea justă, în funcție de clasificarea activelor financiare. Activele financiare rezultate din operațiunile principale ale societății sunt prezentate drept creanțe comerciale, în timp ce creanțele din operațiuni secundare, cum ar fi vânzarea navelor (imobilizări corporale), sunt prezentate drept creanțe diverse.

Clasificarea activelor financiare

Instrumentele de datorie care îndeplinesc următoarele condiții sunt evaluate ulterior la cost amortizat:

- instrumentele de datorie deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale, și
- condițiile contractuale ale activului financiar dau naștere la date specificate fluxurilor de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi la suma principalului rămas.

(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective

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

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

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

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

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt incluse în rândul Costuri / Venituri financiare, nete.

Câștiguri și pierderi valutare

Valoarea contabilă a activelor financiare exprimate într-o monedă străină este exprimată în acea monedă străină și convertită la cursul la vedere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Specific: pentru activele financiare evaluate la cost amortizat care nu fac parte dintr-o relație de acoperire desemnată, diferențele valutare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere;

(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective

Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaște provizioane de pierdere pentru pierderile de credit preconizate la investițiile în instrumente de datorie care sunt evaluate la cost amortizat, creanțe de leasing, creanțe comerciale și active contractuale, precum și contracte de garanție financiară. Valoarea pierderilor de credit preconizate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar respectiv.

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea recunoaște ECL pe durata de viață atunci când a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială. Cu toate acestea, în cazul în care riscul de credit pentru instrumentul financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează provizionul de pierdere pentru acel instrument financiar la o sumă egală ECL pe 12 luni.

ECL pe durata de viață reprezintă pierderile de credit preconizate care vor rezulta din toate evenimentele posibile de neplată pe durata de viață așteptată a unui instrument financiar. În schimb, ECL pe 12 luni reprezintă porțiunea din ECL pe durata de viață care se așteaptă să rezulte din evenimente de nerambursare a unui instrument financiar care sunt posibile în termen de 12 luni de la data raportării.

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit

În evaluarea riscului de credit al unui instrument financiar, dacă a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea compară riscul de apariție a unui caz de nerambursare a instrumentului financiar la data raportării cu riscul apariției unui caz de nerambursare a instrumentului financiar la data recunoașterii inițiale. În efectuarea acestei evaluări, Societatea ia în considerare atât informațiile cantitative, cât și calitative, care sunt rezonabile și acceptabile, inclusiv experiența istorică și informațiile anticipative care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Informațiile anticipative luate în considerare includ perspectivele viitoare ale industriilor în care își desfășoară activitatea debitorii societății, obținute din rapoarte ale experților economici, de la analiști financiari, organisme guvernamentale, grupuri de reflecție relevante și alte organizații similare, precum și luarea în considerare a diverselor surse externe de informații economice prezente și previzionate care se referă la operațiunile de bază ale Societății.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

În special, se iau în considerare următoarele informații atunci când se evaluează dacă riscul de credit a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială:

- o deteriorare semnificativă reală sau preconizată a ratingului de credit extern (dacă este disponibil) sau intern al instrumentului financiar;
- deteriorarea semnificativă a indicatorilor pieței externe ai riscului de credit pentru un anumit instrument financiar, respectiv creșterea semnificativă a marjei de credit, a prețurilor asigurării în caz de încetare a plății la credite de către debitor, sau a duratei de timp sau a măsurii în care valoarea justă a unui activ financiar a fost mai mica decât costul amortizat
- modificări negative existente sau prognozate în condițiile comerciale, financiare sau economice care se așteaptă să provoace o scădere semnificativă a capacității debitorului de a-și îndeplini obligațiile;
- o deteriorare semnificativă reală sau preconizată a rezultatelor operaționale ale debitorului;
- creșteri semnificative ale riscului de credit aferent altor instrumente financiare ale aceluiași debitor; și
- o schimbare negativă reală sau preconizată în mediul de reglementare, economic sau tehnologic al debitorului care are ca rezultat o scădere semnificativă a capacității debitorului de a-și îndeplini obligațiile.

Indiferent de rezultatul evaluării de mai sus, Societatea presupune că riscul de credit la activele financiare a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială în cazul contractelor în care perioada de încasare este restantă de peste 30 de zile, cu excepția cazului în care Societatea are informații rezonabile și justificabile în sens contrar.

Cu toate acestea, Societatea presupune că riscul de credit al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă se stabilește că instrumentul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării. Se constată că un instrument financiar are un risc de credit redus dacă:

1. instrumentul financiar are un risc redus de nerambursare;
2. debitorul are o capacitate puternică de a-și îndeplini obligațiile contractuale privind fluxul de numerar pe termen scurt; și
3. modificările nefavorabile ale condițiilor economice și de afaceri pe termen mai lung pot, dar nu neapărat, reduce capacitatea debitorului de a-și îndeplini obligațiile contractuale privind fluxurile de numerar.

Societatea consideră că un activ financiar are un risc de credit scăzut atunci când activul are un rating de credit extern de grad de investiție în conformitate cu definiția înțeleasă la nivel global, sau dacă un rating extern nu este disponibil, activul are un rating intern de „performanță”. Performanța înseamnă că contrapartida are o poziție financiară puternică și nu există sume scadente.

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

Pentru contractele de garanție financiară, data la care Societatea devine parte la angajamentul irevocabil este considerată a fi data recunoașterii inițiale în scopul evaluării instrumentului financiar pentru depreciere. Atunci când evaluează dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială a unui contract de garanție financiară, Societatea ia în considerare modificările riscului ca debitorul specificat să nu mai respecte contractul.

Societatea monitorizează în mod regulat eficiența criteriilor utilizate pentru a identifica dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit și le revizuieste, după caz, pentru a se asigura că criteriile pot identifica o creștere semnificativă a riscului de credit înainte ca suma să devină scadentă.

Datorii financiare și capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capitaluri proprii

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

Instrumente de capitaluri proprii

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

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

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

Contracte de leasing

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

(ii) Creșterea semnificativă a riscului de credit (continuare)

Contracte de leasing (continuare)

Societatea ca locatar

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

ii) Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Societatea recunoaște datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de leasing includ plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit, plăți variabile de leasing care depind de un indice sau o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în baza garanțiilor de valoare reziduală. Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare, în mod rezonabil sigur de exercitat de către Societate și plăți de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, dacă perioada de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opțiunii de reziliere.

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

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

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

Contracte de leasing (continuare)

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

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

Societatea ca locator

Societatea încheie contracte de leasing ca locator pentru unele dintre echipamentele sale.

Contractele de leasing în care Societatea este locator sunt clasificate drept leasing financiar sau operațional. Ori de câte ori condițiile contractului de leasing transferă substanțial toate riscurile și beneficiile proprietății către locator, contractul este clasificat ca leasing financiar. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing-uri operaționale.

Atunci când Societatea este un locator intermediar, acesta contabilizează contractual de leasing principal și contractual de leasing secundar ca două contracte separate. Contractul de leasing secundar este clasificat ca leasing financiar sau operațional prin referire la activul de drept de utilizare care rezultă din contractul de leasing principal.

Veniturile din contractele de leasing operațional sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing relevant. Costurile inițiale directe suportate cu negocierea unui contract de leasing operațional se adaugă la valoarea contabilă a activului închiriat și sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing.

Sumele datorate de locatari în cadrul contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creanțe la valoarea investiției nete a Societății în contractele de leasing. Veniturile din contractele de leasing financiar sunt alocate perioadelor contabile astfel încât să reflecte o rată periodică constantă a rentabilității investiției nete a Societății existente în ceea ce privește contractele de leasing.

Ulterior recunoașterii inițiale, Societatea revizuieste în mod regulat valoarea reziduală negarantată estimată și aplică cerințele de depreciere din IFRS 9, recunoscând provizioane pentru pierderile de credit preconizate din creanțele de leasing.

Veniturile din contractele de leasing financiar se calculează prin referire la valoarea contabilă brută a creanțelor din leasing, cu excepția activelor financiare depreciate ca urmare a riscului de credit pentru care veniturile din dobânzi sunt calculate în raport cu costul amortizat al acestora (adică după o deducere a provizioanelor pentru pierderi).

Atunci când un contract include atât componente de leasing, cât și non-leasing, Societatea aplică IFRS 15 pentru a aloca contraprestația contractuală fiecărei componente.

Active și datorii contingente

O datorie contingentă este:

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

3.15 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)

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

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

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

4. VENITURI

Prezentăm în continuare o analiză a veniturilor Societății aferentă anului, provenite din operațiuni continue:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri din prestarea de servicii	900.328.035	651.881.475
Venituri din alte activități	4.173.050	4.159.746
Alte venituri din exploatare	20.639.780	13.534.128
Total	925.140.865	669.575.349
Venituri din contractele cu clienții	925.140.865	669.575.349

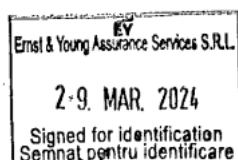
Veniturile din serviciile prestate sunt reprezentate în principal de serviciile de transport fluvial prestate clienților terți împreună cu CNFR Navrom SA, dar și de operațiunile de operare portuară și depozitare a mărfurilor.

Aceasta este activitatea de bază a Societății și reprezintă aproximativ 99% din venitul total pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022. Informațiile despre segment nu au fost prezentate, deoarece restul activității generatoare de venituri pentru Societate nu este semnificativ pentru situațiile financiare.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Vânzări pe piața internă (România)	199.180.537	227.268.798
Vânzări pe piețele externe	705.320.548	428.772.424
Total	904.501.085	656.041.221

Clasificarea veniturilor din vânzarea de servicii în 2023 în funcție de momentul recunoașterii veniturilor.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri recunoscute în timp	925.140.865	669.575.349
Venituri recunoscute la un moment dat	-	-
Total	925.140.865	669.575.349



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

5. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu energia electrică	348.265	357.878
Cheltuieli cu reparațiile	2.256.451	2.133.355
Cheltuieli cu chirile	355.657	1.885.997
Cheltuieli cu primele de asigurare	827.320	829.772
Cheltuieli cu formarea profesională	22.210	19.111
Cheltuieli cu taxe și comisioane	801.900	545.256
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	1.199.613	769.922
Cheltuieli de transport	14.787	12.386
Cheltuieli de deplasare	268.397	83.393
Cheltuieli cu taxele poștale și telecomunicații	119.865	117.337
Cheltuieli cu taxele și impozitele	153.367	126.883
Total	6.367.832	6.881.290

6. CHELTUIELI CU SALARIILE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	8.001.882	6.871.167
Contribuția asiguratorie pentru muncă	264.793	217.553
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	211.697	125.318
Valoarea tichetelor de masă acordate	285.820	224.740
Cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii- Stock Option Plan	665.775	-
	9.429.967	7.438.778
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi si non executivi	3.728.576	2.785.421
Cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii- Stock Option Plan	107.600	-
Total	13.266.143	10.224.199

Detalii despre beneficiile SOP (Stock Option Plan) pot fi găsite în politica contabilă a Societății privind plățile pe bază de acțiuni și în nota de capitaluri proprii.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

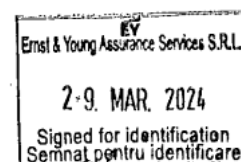
7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Alte venituri	2.700	70.662
Reluare ajustări pentru pierderile de credit așteptate pentru active curente	-	3.495.465
Total alte câștiguri	2.700	3.566.127
	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	(1.173.866)	(88.286)
Cheltuieli cu ajustări de pierderi de credit așteptate pentru activele curente	(2.151.958)	(3.078.405)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor	-	(953.880)
Venituri / (cheltuieli) nete cu provizioanele pentru riscuri	(142.136)	(319.339)
Alte cheltuieli	(15.110.766)	(6.786.494)
Net câștig sau pierdere din cedarea de imobilizări corporale	(159.860)	(1.370.564)
Total alte pierderi	(18.738.586)	(12.596.968)

Poziția Alte cheltuieli include penalități economice legate de contractele cu clienții (2023: 12.958.725 lei, 2022: 6.062.930 lei), cheltuieli de sponsorizare, donații acordate și refacturări de servicii.

8. VENITURI DIN INVESTIȚII FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Dividend primit de la entitățile afiliate	13.616.945	4.921.578
Dividend primit de la entitățile asociate	794.153	148.470
Dividend primit de la alte investiții	-	294.958
Venituri din dividende	14.411.098	5.365.006
Alte cheltuieli	(175.498)	-
Deprecierea investițiilor în filiale	(1.537.852)	(1.284.949)
Venituri / (Cheltuieli) din investiții financiare	12.697.748	4.080.057



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

9. VENITURI FINANCIARE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Venituri financiare	3.555.665	1.073.747
Total	3.555.665	1.073.747

CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Comisioane bancare și cheltuieli similare	(161.320)	(76.283)
Dobânzi la împrumuturi	(1.306.015)	-
Total	(1.467.335)	(76.283)

10. IMPOZIT PE PROFIT

Cota de impozitare pentru reconcilierea de mai sus pentru anii 2023 și 2022 este 16% în România.

	Diferențe temporare 2023	Impozit amânat 2022	Diferențe temporare 2023	Impozit amânat 2022
Imobilizări corporale	(1.142.326)	(182.772)	(1.664.635)	(266.342)
creanțe comerciale și alte creanțe	1.255.325	200.852	1.044.075	167.052
Impozit amânat	-	18.080	-	(99.290)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)	21.172.586	10.985.871
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)	(117.370)	226.917
Total	21.055.226	11.212.788

În cursul anului, Grupul a compensat suma de 16.985.139 lei din impozitul pe profit cu sume din valoare TVA datorat în urma deciziilor de compensare emise de autoritățile statului.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

10. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

10.1. Detalii privind impozitul amânat

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold datorii cu impozitul amânat la 1 ianuarie	99.290	(127.627)
Impact impozit amânat aferent rezerve din reevaluare		-
Cheltuieli / (Venituri) aferente perioadei:		
- generate de rezervele din reevaluare	(83.569)	(136.345)
- alte	(33.800)	363.262
Impact total – contul de profit și pierdere	(117.370)	226.917
Impact total prin venitul global	-	-
Sold datorii cu impozitul amânat la 31 decembrie	(18.080)	99.290

10.2. Detalii privind impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Profit înaintea impozitării	172.410.060	92.402.647
Impozit calculat la o rată de 16%	27.585.610	14.784.424
Efectul cheltuielilor neimpozabile	1.701.555	1.286.768
Efectul veniturilor neimpozabile	(2.339.525)	(1.353.244)
Efectul altor elemente	(2.156.074)	(1.976.142)
Credit fiscal	(3.736.340)	(1.529.017)
Impozit curent aferent anului în curs	21.055.226	11.212.788

Un credit fiscal reprezintă o bonificare primită de la stat în conformitate cu legile OUG 33/2020 și 153/2020.

Pe parcursul anului 2023 Societatea a compensat impozitul pe profit curent cu suma de 16.985.129 lei (2022: 4.440.856 lei) cu sume reprezentând TVA de rambursat, ca urmare a deciziilor de compensare emise de ANAF.

La 31 decembrie 2023, Societatea are datorii de impozit pe profit în sumă de 11.697.411 lei și o sumă de 7.509.954 lei la 31 decembrie 2022.

Diferența temporară asociată cu investițiile în filialele Societății, investițiile în asociații pentru care nu a fost recunoscută o datorie privind impozitul amânat în perioadele prezentate însumează 572.295 RON (2022:0).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în “LEI”, cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE

COST	Terenuri	Construcții	Instalații și echipamente	Instalații și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe	Drept de utilizare (ROU)	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	6.122.776	24.307.733	70.232.440	1.212.023	7.019.763	233.029	109.127.764
Creșteri	7.021	18.285.279	57.958.553	30.946	16.414.564	671.555	93.367.919
<i>Din care Transferuri din imobilizări în curs</i>	7.021	18.141.579	1.946.989	8.954	(20.104.543)	-	-
Cedări	-	(109.235)	(150.239)	(22.056)	(21.670.311)	-	(21.951.842)
Sold la 31 decembrie 2023	6.129.797	42.483.777	128.040.755	1.220.913	1.764.015	904.584	180.543.841
AMORTIZĂRI ACUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2023	-	6.842.517	61.451.722	1.133.913	953.880	4.088	70.386.120
Cheltuieli cu amortizările	-	1.022.224	3.008.111	21.053	-	101.852	4.153.239
Cedări	-	(32.787)	(150.239)	(22.056)	-	-	(205.082)
Ajustări de valoare	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	-	7.831.954	64.309.594	1.132.910	953.880	105.940	74.334.277
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 31 decembrie 2022	6.122.776	17.465.216	8.780.719	78.110	6.065.883	228.941	38.741.644
La 31 decembrie 2023	6.129.797	34.651.823	63.731.161	88.002	810.135	798.644	106.209.564

În anul 2022 societatea a finalizat investiția în portul Giurgiu, iar investiția constând în infrastructura și echipamente, pentru care exista aprobată o finanțare din fonduri nerambursabile în suma de 14.386.267 lei și a achiziționat echipamente pentru operare portuara 57.075.434 lei.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

COST	Terenuri	Construcții	Instalații și echipamente	Instalații și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	2.914.068	26.088.748	69.909.303	1.192.441	1.641.572	101.746.131
Creșteri	3.208.708	101.465	933.864	26.643	5.391.630	9.662.310
<i>Din care Transferuri din imobilizări în curs</i>	-	-	13.439	-	(13.439)	-
Cedări	-	(1.882.481)	(610.727)	(7.061)	-	(2.513.707)
<i>Transferuri</i>	-	-	-	-	(13,439)	(13,439)
Sold la 31 decembrie 2022	6.122.776	24.307.733	70.232.440	1.212.023	7.019.763	108.894.734
AMORTIZĂRI ACUMULATE						
Sold la 1 ianuarie 2022	-	6.145.244	58.885.139	1.123.398	-	66.153.780
Cheltuieli cu amortizările	-	1.117.348	3.177.310	17.576	-	4.312.234
Ajustări de valoare	-	-	-	-	953.880	953.880
Cedări	-	(420.075)	(610.727)	(7.061)	-	(1.037.862)
Sold la 31 decembrie 2022	-	6.842.517	61.451.722	1.133.913	953.880	70.382.032
VALOARE CONTABILĂ NETĂ						
La 31 decembrie 2021	2.914.068	19.943.504	11.024.164	69.043	1.641.572	35.592.351
La 31 decembrie 2022	6.122.776	17.465.216	8.780.718	78.110	6.065.883	38.512.703

În cazul depreciării identificate în anul 2022, suma este aferentă echipamentelor și nu este rezultatul unei analize a depreciării efectuate la nivelul CGU. În anul 2022 s-a înregistrat o depreciere în sumă de 953.880 lei reprezentând imobilizări corporale în derulare, proiecte care au fost sistate și nu vor fi finalizate.

Nu există indicatori specifici de depreciere la 31 decembrie 2023 care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a depreciării.

Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate gajate la 31 decembrie 2023, a se vedea nota 20.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE

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

Denumirea investiției	Tip	Anul înființării	Activitatea de bază	Locul de desfășurare a operațiunilor	Procentul de deținere/ drepturi de vot		Procentul de deținere/ drepturi de vot		Valoarea contabilă a investiției	Valoarea contabilă a investiției
					31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022		
CNFR Navrom S.A.	filiala	1991	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Galați, România	92,18398%	92,16913%	41.248.095	39.869.445		
Canopus Star S.R.L.	filiala	2001	Încărcare, descărcarea de mărfuri, depozitare, operare portuară	Constanța, România	51,00%	51,00%	45.822.648	45.755.398		
DECIROM SA	filiala	1991	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Constanța, Romania	99,93%	-	132.815.362	-		
TTS Porturi Fluviale SRL	filiala	1996	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Galați, România	100,00%	100,00%	25.616.494	25.206.269		
TTS Operator S.R.L.	filiala	1994	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Constanța, România	90,00%	90,00%	2.089.532	1.706.207		
Portul Fajsz (EZUSTBARKA KFT)	filiala	2004	Servicii auxiliare transportului pe apă	Fajsz, Ungaria	100,00%	100,00%	1.125.390	1.293.580		
Agrimol Trade SRL	filiala	2010	Comerț cu ridicata material lemnos	București, Romania	99,98%	99,98%	5.305.870	5.305.870		
Plimsoll ZRT	filiala	2016	Expediția de mărfuri în transport feroviar și fluvial	Budapesta, Ungaria	51,00%	51,00%	6.245.952	7.615.614		
TTS (Transport Trade Services) Gmbh	filiala	2014	Activități asociate transportului fluvial	Viena, Austria	75,00%	75,00%	116.477	116.477		
Transterminal-S.R.L.	Investiție în asociați	2006	Transport de marfă pe calea ferată	Chișinău, Rep. Moldova	20,00%	20,00%	147.339	147.339		
Management NFR S.A.	investiție	2003	Consultanță pentru afaceri	București, Romania	20,00%	20,00%	-	-		
GIF Leasing IFN	investiție	2004	Activitate de leasing financiar	București, Romania	7,70%	7,70%	-	-		
							260.533.158	127.016.199		

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)

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

În iulie 2023, Societatea a finalizat achiziția a 99,9% din capitalul social al Decirom SA (107.840.362 lei), iar la 15 decembrie 2023 a procedat la majorarea capitalului social (24.975.000 lei).

Creșterea participațiilor CNFR Navrom SA, (1.338.275 lei), Canopus Star SRL (67.275 lei), TTS Porturi Fluviale SRL (410.225 lei) și TTS Operator SRL (383.325 lei) este ca urmare a aplicării Stock Option Plan-ului aprobat de Societate. (nota 18)

La 31 decembrie 2023, Societatea a evaluat investițiile în filiale și entități asociate la cost și a înregistrat o pierdere din depreciere în valoare de 1.537.852 lei (31 decembrie 2022: 1.450.386 lei), care a fost înregistrată în contul de profit și pierdere fiind egala cu suma cu care valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă.

Mișcările înregistrate în anul 2023 în ceea ce privește investițiile în filiale și entități asociate este prezentată mai jos:

Sold la 31 Decembrie 2022	127.016.199
Creșteri de valoare, astfel:	
Achiziție titluri și majorare capital social Decirom SA	132.815.362
Creștere procent deținere în CNFR Navrom SA	40.374
Depreciere înregistrată	(1.537.852)
Stock option plan	2.199.075
Sold la 31 Decembrie 2023	260.533.158

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare individuale
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)

Creșteri în filiale și entități asociate

	Creșteri		Descrășteri	
	31-Dec-23	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-22
Decirom SA	132.815.362	-	-	-
CNFR Navrom SA	1.378.649	71.135	-	-
Canopus Star SRL	67.250	-	-	-
TTS Porturi Fluviale SRL	410.225	-	-	-
TTS Operator SRL	383.325	-	-	-
Total	135.054.811	71.135	-	-

Din care, creșteri ca urmare a aplicării Stock Option Plan:

	31-Dec-23
CNFR Navrom SA	1.338.275
Canopus Star SRL	67.250
TTS Porturi Fluviale SRL	410.225
TTS Operator SRL	383.325
Total	2.199.075

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

13. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Garanții comerciale	170.106	131.880
Total	170.106	131.880

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

14. STOCURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Materiale consumabile, la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă	504.102	257.320
Obiecte de inventar, la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă	31.931	44.460
Avansuri plătite	2.163	231.248
Total	538.196	533.028

15. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	42.286.850	48.866.427
Avansuri către furnizorii de servicii	21.107	21.108
Așteptări de pierdere din creanțe comerciale	(1.223.434)	(696.319)
Total	41.084.523	48.191.216
Creanțe aferente contractelor cu clienții	488.827	11.082.600

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

15. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)

Mișcările în provizioanele pentru estimările de pierdere din creanțe:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Sold la începutul anului	675.212	1.252.464
Aferent creanțe incerte de-recunoscute	(907)	(101.277)
Aferent creanțe recuperate/constituite	549.129	(475.975)
Sold la sfârșitul anului	1.223.434	675.212

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

Împrumuturile acordate filialelor în sumă de 1.395.705 lei (2023) și 1.381.404 lei (2022) au fost acordate filialei Port of Fajsz, reînnoibile anual cu o rată a dobânzii similară cu dobânda bancară pentru descoperirea de cont a Societății.

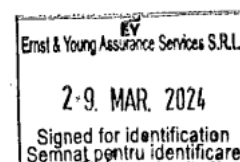
16. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Taxe de recuperat (in principal TVA)	23.735.624	16.162.745
Cheltuieli în avans	1.057.068	1.643.232
Debitori diverși	5.505.220	5.721.385
Așteptări de pierdere din creanțe-debitori diverși	(5.504.875)	(4.807.397)
Alte active circulante	379.449	429.439
Așteptări de pierdere din creanțe-Alte active circulante	(379.449)	-
Total	24.793.037	19.149.404

Subvenții guvernamentale

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2023	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	14.103.367	-
Înregistrate în timpul anului	27.447	14.358.820
Încasate în cursul anului	(10.316.624)	(255.453)
La 31 decembrie	3.814.190	14.103.367

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



TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

16. ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)

Subvenții guvernamentale se referă la fonduri nerambursabile aferente investițiilor realizate în principal de TTS (Transport Trade Services) SA pentru modernizarea infrastructurii Port Giurgiu. Nu există condiții neîndeplinite sau altele neprevăzute atașate acestor granturi, în afară de faptul că Societatea nu trebuie să-și mute activitatea în afara Uniunii Europene, în termen de 10 ani de la momentul primirii plății finale.

Detalierea estimărilor de pierderi din creanțe comerciale, creanțe aferente contractelor cu clienții și alte active curente este prezentată mai jos:

Total Dec, 2023	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
66.233.384	56.414.610	5.769.857	2.505.733	92.120	347.999	1.103.065
(1.223.434)	-	-	-	-	(120.369)	(1.103.065)
Total Dec, 2022	Neajunse la scadență	0-30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	scadente de peste 365 zile
59.970.134	41.793.937	13.164.429	3.264.692	390.963	659.794	696.319
(696.319)	-	-	-	-	-	(696.319)

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

Societatea evaluează întotdeauna estimările de pierdere pentru creanțele comerciale la o valoare egală cu ECL pe durata de viață. Pierderile din credit preconizate la creanțele comerciale sunt estimate aplicând o matrice provizion raportat la istoricul de neplată a debitorului și o analiză a poziției financiare actuale a debitorului, ajustată la factorii specifici debitorilor, condițiile economice generale din industria în care activează debitorii și o evaluare atât a direcției actuale, cât și previzionate la data raportării. Societatea a recunoscut un provizion din pierdere de 100% pentru toate creanțele cu o scadență de peste 180 de zile întrucât experiența trecută a arătat că aceste creanțe nu se mai recuperează în general

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

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

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

Alte active circulante includ, în principal, garanțiile plătite furnizorilor, menținute la costul amortizat și care vor fi recuperate la sfârșitul contractului. Conducerea se așteaptă să recupereze integral sumele.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

17. CAPITAL EMIS

Capitalul emis include:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Capital social</u>
Sold la 31 decembrie 2021	30.000.000	31.739.602
Număr de acțiuni după reducerea valorii nominale	-	-
Emisiune de acțiuni	30.000.000	30.000.000
Sold la 31 decembrie 2022	60.000.000	61.739.602
Număr de acțiuni după reducerea valorii nominale	-	-
Emisiune de acțiuni	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	60.000.000	61.739.602

La data de 1 aprilie 2022, AGOA TTS a aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 30.000.000 lei, de la 30.000.000 lei la 60.000.000 lei, fără subscriere și fără aport, prin încorporarea în capitalul social a sumei de 30.000.000 lei din beneficiile înregistrate ca rezultat reportat și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 30.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 leu fiecare, precum și distribuirea lor gratuită către toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de înregistrare majorare capital social, cu rata de alocare de 1 acțiune nouă pentru fiecare acțiune deținută.

La 31 decembrie 2023, structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihăilescu Alexandru Mircea	15.184.333	25.3072%
Alți acționari – persoane juridice	26.200.975	43.6683%
Alți acționari – persoane fizice	18.614.692	31.0245%
Total	60.000.000	100 %

La 31 decembrie 2022 structura acționariatului Societății este următoarea:

Structura acționariatului	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Cotă</u>
Mihăilescu Alexandru Mircea	15.184.333	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	25.268.292	42,1138%
Alți acționari – persoane fizice	19.547.375	32,5790%
TOTAL	60.000.000	100.0000%

Valoarea inflată a capitalului social (rezultată din hiperinflația din trecut) la 31 decembrie 2023 este de 61.739.602 lei (2022: 31.739.602 lei).

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. REZERVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Rezerva pentru plăți bazate pe acțiuni	2.972.450	-
Rezerve legale	12.000.000	10.620.132
Alte rezerve	20.818.721	20.046.515
Rezerve din reevaluare	-	-
Total	35.791.171	30.666.647

Principalele linii din rezerve sunt legate de profiturile generate de Societate și din răscumpărarea acțiunilor proprii care au fost transferate în rezerve și pot fi utilizate conform reglementărilor fiscale (alte rezerve sunt disponibile pentru a fi distribuite acționarilor, rezervele legale sunt disponibile doar pentru acoperire pierderi reținute). Rezervele legale în sumă de 12.000.000 lei (31.12.2022: 10.620.132 lei) se înscriu din profitul statutar la sfârșitul exercițiului societății-mamă, în conformitate cu Legea 31/1990 cu modificările ulterioare, în cota de 5%, până când rezerva totală atinge 20% din capital social vărsat istoric, conform reglementărilor statutare. Rezervele legale sunt nedistribuibile, dar pot fi utilizate pentru acoperirea pierderilor. Alte rezerve reflectă anumite rezerve voluntare și legale constituite în cadrul filialelor. Scopul acestor rezerve poate fi actualizat în viitor pe baza acțiunilor acționarilor.

Rezerva pentru plăți bazate pe acțiuni

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni este utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii furnizate angajaților de rang înalt și cadrelor de conducere, ca parte a remunerației acestora. În trimestrul 4 al anului 2023 a fost stabilit un plan de plată pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni de acțiuni ale TTS Transport Services unor angajați ai Grupului. Opțiunile pe acțiuni se acordă imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni și. Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului, considerând că aceasta este apropiată de valoarea justă a opțiunii. Acest stock option plan ("SOP") va acoperi și următorii 2 ani, după îndeplinirea condițiilor de performanță evaluate anual de comitetul de remunerare. În cazul exercitării opțiunilor, acțiunile existente vor fi achiziționate de pe piață pentru a fi acordate angajaților incluși în sistem.

În cursul anului 2023, Compania a informat beneficiarii despre termenii și condițiile aplicabile planului de opțiuni pe acțiuni descris mai sus, a intervenit data acordării și, prin urmare, Compania a contabilizat o sumă de 2,9 milioane lei în rezerva de capital care reprezintă numărul de opțiuni acordate la valoarea justă la data acordării. Valoarea justă a fost determinată pe baza valorii de piață a acțiunilor la data acordării. Nu existau alte planuri de opțiuni pe acțiuni în vigoare înainte de aceasta. Întregul cost este suportat de TTS, fără decontare de la afiliați. La data raportării încă două etape pentru anii 2024 și 2025 au rămas în vigoare.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

18. REZERVE (continuare)

Prin Hotărârea din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit următorii parametri ai Programului SOP:

- Alocarea în prima etapă de implementare a unui număr de 110.500 drepturi privind achiziționarea cu titlu gratuit de acțiuni ale Societății a unui număr total de 110.500 acțiuni ("Opțiuni") reprezentând 0,18417% din capitalul social al Societății către angajații și membrii conducerii TTS și filialele sale, care au adus o contribuție importantă la dezvoltarea grupului TTS, cu excepția acționarilor fondatori ai Companiei și a membrilor Consiliului de Administrație al TTS.
- Lista persoanelor eligibile care include 54 persoane active în cadrul TTS (21 persoane), CNFR NAVROM S.A. (21 persoane), TTS Operator S.R.L. (6 persoane), TTS Porturi Fluviale S.R.L. (5 persoane) și CANOPUS Star S.R.L. (1 persoană).
- Numărul maxim de opțiuni acordate: 4.000 (v) Numărul minim de opțiuni alocate: 500 (vi) Termenul limită pentru depunerea scrisorilor de aderare: 15 ianuarie 2024 (vii) Termenul limită pentru depunerea răspunsurilor de membru: 31 ianuarie 2024 (viii) Perioada de exercitare a opțiunii: 1 - 15 februarie 2025
- Împuternicirea Directorului General al Companiei să realizeze toate măsurile de implementare a Programului POS în primul său an.
- Sumele sunt înregistrate la cheltuieli pentru partea aferentă angajaților TTS SA în corespondență cu rezervele (773.375 lei), în timp ce restul valorii însemnând 2.199.075 lei au fost înregistrate ca majorare a Investițiilor în entitățile afiliate în care lucrează salariații respectivi în corespondență cu rezervele. Acest tratament este în conformitate cu IFRS 2, deoarece Societatea investește în filialele sale oferind opțiuni în TTS angajaților filialelor.

REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

	Anul încheiat la 31 Decembrie, 2023	Anul încheiat la 31 Decembrie, 2022
Profitul anului atribuibil:		
Acționarilor Societății	151.354.834	81.189.859
Număr acțiuni	60.000.000	60.000.000
Rezultatul pe acțiune		
De baza, profit atribuibil acționarilor de baza ai companiei	2,52	1,35
Diluat, profit atribuibil acționarilor de baza ai companiei	2,52	1,35

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

19. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate mai jos:

	Sume de încasat de la părți afiliate		Sume de plătit părților afiliate	
	31-Dec-23	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-22
CNFR Navrom SA	777.932	3.166	70.052.465	42.363.922
TTS Operator SRL	-	410.550	7.234.501	3.191.279
Canopus Star SRL	-	-	9.827.945	6.800.237
Decirom SA	-	-	117.831	-
TTS Porturi Fluviale SRL	379.449	379.449	377.110	362.562
Plimsoll ZRT	190.984	95.968	-	-
TTS (Transport Trade Services) gmbh	782.608	-	154.163	59.369
Port of Fajsz kft	918.576	913.449	-	-
Total	3.049.550	1.802.582	87.764.014	52.777.369

Împrumuturi acordate

Port of Faisz	1.395.705	1.381.404
Total	1.395.705	1.381.404

	Vânzări de bunuri și servicii		Achiziții de bunuri și servicii	
	31-Dec-23	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-22
CNFR Navrom SA	127.748	384.859	541.498.010	380.885.440
TTS Operator SRL	4.170.000	4.140.000	58.530.326	26.488.880
Canopus Star SRL	-	-	32.192.584	20.038.981
Decirom SA	-	-	2.534.698	-
TTS Porturi Fluviale SRL	-	-	3.138.098	4.163.075
Agrimol Trade SRL	68.753	-	-	-
Fluvius KFT	-	-	-	-
Plimsoll ZRT	3.467.364	2.962.256	-	-
TTS (Transport Trade Services) gmbh	2.887.202	5.303.890	237.432	180.483
Total	10.721.067	12.791.005	638.131.147	431.756.859

Informații privind Consiliul de Administrație și conducerea executivă

Remunerația directorilor și a altor membri ai conducerii cheie în perioada 2023 și 2022 a fost următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie, 2023	Anul încheiat la 31 decembrie, 2022
Consiliul de Administrație și conducerea executivă	3.728.576	2.785.421
SOP Opțiuni	107.600	-
Total	3.836.176	2.785.421

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2023</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2022</u>
Împrumuturi garantate		
Împrumuturi pe termen scurt	-	-
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	8.172.557	-
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi pe termen lung	44.949.064	-
Total împrumuturi pe termen scurt și lung	53.121.621	-

În 2023, 7 iulie, Compania a contractat un împrumut în valoare de 11,5 milioane EUR de la CitiBank pentru finanțarea achiziției a 99,9% din capitalul social al Decirom SA. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2023 este de 10.678.571 EUR (echivalentul a 53.121.621 lei).

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Împrumut</u>	<u>Leasing</u>	<u>Împrumut</u>	<u>Leasing</u>
Sold la 1 ianuarie	-	230.655	-	-
Trageri împrumut	57.193.360	-	-	-
Plăți împrumut	(4.071.739)	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	1.306.014			
Dobânda platita	(1.306.014)			
Variație neta leasing	-	(85.590)	-	(3.677)
Total mișcare prezentata in fluxul de finanțare	53.121.621	(85.590)	-	(3.677)
Alte mișcări Aferente datoriiilor				
Leasing nou	-	676.577	-	234.333
Sold la 31 Decembrie	53.121.621	821.642	-	230.655

Valoarea contabilă netă totală a activelor gajate este de 8.192.318 lei.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare individuale
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)

Numele băncii	Tipul împrumutului	Data acordării	Scadentă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	Termen scurt		Termen lung		Perioadă	Garanții
						31 decembrie 2023	31 decembrie 2023	31 decembrie 2023	31 decembrie 2023		
CitiBank Europe plc	Investiție	07/07/2023	06/28/2030	-	53.121.621	8.172.557	8.172.557	44.949.064	44.949.064	84 LUNI	Da
TOTAL				-	53.121.621	8.172.557	8.172.557	44.949.064	44.949.064		

Rata dobânzii pentru împrumutul prezentat mai sus este rata variabila. Împrumutul de la Citi Bank a fost acordat în EUR, la o dobânda conform condițiilor contractuale.

Ernst & Young Assurance Services S.N.L.
 29. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 20221
Datorii comerciale	90.404.811	62.185.189
Datorii aferente facturilor de primit	1.219.347	1.984.494
Total	91.624.158	64.169.683
Datorii legate de contractele cu clienții	6.955.975	2.566.195

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

22. PROVIZIOANE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.090.116	947.980
Total	1.090.116	947.980

La 31 decembrie 2023, suma de 1.090.116 lei (2022: 947.980 lei) reprezintă în principal provizion pentru concediile neefectuate.

23. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Datorii cu salariile angajaților	487.305	294.235
Datorii cu asigurările sociale	889.565	757.623
Impozitul pe salarii datorat	126.805	102.586
Alte datorii non-comerciale	2.377	23
Creditori diverși	316	-
Total	1.506.368	1.154.467

Datoriile aferente angajaților sunt datorii financiare, în timp ce datoriile de asigurări sociale și impozitul pe salarii sunt datorii nefinanciare.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

23. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG (continuare)

Subvenții guvernamentale

Subvenția primită de Societate este pentru a finanța active corporale, respectiv pentru modernizarea infrastructurii portuare. Subvenția a fost recunoscută ca urmare a îndeplinirii criteriilor de finanțare a unei investiții și ca urmare a sumelor încasate de la stat. Datoriile legate de subvențiile pentru imobilizările corporale sunt reluate la venituri (prezentate ca „Alte venituri” în cadrul poziției din contul de profit și pierdere, în perioada utilă a activelor achiziționate pe măsură ce se înregistrează cheltuielile cu amortizarea.

	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2023	Anul s-a încheiat 31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	14.358.820	-
Recunoscut în an	27.447	14.358.820
Eliberat în contul de profit sau pierdere	-	-
La 31 decembrie	<u>14.386.267</u>	<u>14.358.820</u>
Total	<u>14.386.267</u>	<u>14.358.820</u>
Pe termen scurt	1.082.682	-
Pe termen lung	13.303.585	14.358.820

24. 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.

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

Societatea își monitorizează capitalul propriu pe baza ratei de îndatorare. Rata de îndatorare este calculată ca raport între datoria netă și capitalul total. Datoria netă se calculează ca împrumuturi totale (incluzând împrumuturile atât pe termen scurt cât și pe termen lung) mai puțin numerarul și echivalentele de numerar.

Rata îndatorării la 31 decembrie 2023 este următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023
Total împrumuturi	53,121,621
Mai puțin numerar și echivalente în numerar	88.021.479
Datorii nete	(34,899,858)
Total capitaluri proprii și rezerve	<u>369.077.802</u>
Rata îndatorării	<u>-9,46%</u>

La 31 decembrie 2022 Societatea nu avea contractate împrumuturi bancare.

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

b) Riscul valutar

Societatea 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 Societății este să nu folosească instrumente derivate pentru acoperirea acestui risc.

c) Administrarea riscului de rată a dobânzii

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

d) Administrarea riscului de credit

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

e) Administrarea riscului de lichiditate

Administrarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unei cantități suficiente de numerar și suficiente linii de credit disponibile, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și prezente și corelarea scadențelor activelor și datoriilor financiare. Datorită naturii activității sale. Societatea 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 derivate) 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 derivate 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 derivate care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivate 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.


Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare individuale
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

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

2023	EUR	USD	CHF	GBP	HUF	LEU	31-Dec-23
	1 EUR =4.9746 LEI	1 USD =4.4958 LEI	1 CHF =5.3666 LEI	1 GBP =5.7225 LEI	100 HUF =1.2995 LEI	1 LEU LEI	Total LEI
ACTIVE							
Numerar si echivalente de numerar	58.855.222	14.446.288	2.002	123	-	14.717.844	88.021.479
Creeanțe comerciale	17.592.218	10.825.479	-	-	-	12.178.000	40.595.697
Depozite bancare pe termen scurt	9.949.200	13.487.400	-	-	-	-	23.436.600
Alte active imobilizate	-	-	-	-	-	170.106	170.106
DATORII							
Datorii comerciale	(63.163.615)	(4.493.533)	-	(1.403)	-	(23.965.607)	(91.624.158)
Leasing	(821.642)	-	-	-	-	-	(821.642)
Împrumuturi bancare pe termen scurt si termen lung	(53.121.621)	-	-	-	-	-	(53.121.621)
Expunere bilanțieră netă	(30.710.238)	34.265.634	2.002	(1.279)	-	(3.100.343)	6.656.462


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 2-9. MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare individuale
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

2022	24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)							31-Dec-22
	EUR	USD	CHF	GBP	HUF	LEU		
	1 EUR	1 USD	1 CHF	1 GBP	100 HUF	1 LEU		Total
	=4.9474 LEI	=4.6346 LEI	=5.0289 LEI	=5.5878 LEI	=1.2354 LEI	1 LEU		LEI
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
ACTIVE								
Numerar si echivalente de numerar	11,750,770	19,730,347	3,744	121	-	47,140,243		78,625,225
Creanțe comerciale	16.971.643	18,314,640	-	-	-	1.822.333		37.108.616
Depozite bancare pe termen scurt	-	-	-	-	-	-		-
Alte active imobilizate	-	-	-	-	-	131,880		131,880
DATORII								
Datorii comerciale si datorii aferente contractelor cu clienții	(45,114,620)	(5,822,606)	-	(1,255)	-	(13.231.202)		(64.169.683)
Leasing	(230,656)	-	-	-	-	-		(230,656)
Împrumuturi bancare pe termen scurt si termen lung	-	-	-	-	-	-		-
Expunere bilanțieră netă	(16.622.863)	32,222,381	3,744	(1,135)	-	35.863.254		51.465.382

EY
 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 2-9, MAR. 2024
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

Societatea este expusa, 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 LEU față de EUR/USD va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuibile expunerii aferente împrumuturilor în EUR și USD la sfârșitul anului.

Cursurile de schimb la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EUR	4,9746	4,9474
USD	4,4958	4,6346
CHF	5,3666	5,0289
GBP	5,7225	5,5878
	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Profit sau (pierdere)	355.612	1.560.213

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

Moneda	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
EUR	(3.071.024)	(1.662.286)
USD	3.426.563	3.222.238
CHF	200	374
GBP	(128)	(113)
Total	355.612	1.560.213

TTS (Transport Trade Services) S.A.
 Note explicative la situațiile financiare individuale
 Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

Următoarele tabele detaliază datele până la scadență ale datoriilor financiare ale Societății. Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Societății să i se solicite să plătească.

2023	Mai puțin de 1 an	1 - 2 ani	2 - 5 ani	Total
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>				
Datorii comerciale și datorii contractuale	91.624.158	-	-	91.624.158
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>				
Împrumuturi pe termen lung și scurt	8.172.557	16.345.114	28.603.950	53.121.621
Leasing pe termen lung și scurt	179.164	386.059	256.419	821.642
2022	Mai puțin de 1 an	1 - 2 ani	2 - 5 ani	Total
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>				
Datorii comerciale și datorii contractuale	64.169.682	-	-	64.169.682
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>				
Împrumuturi pe termen lung și scurt	-	-	-	-
Leasing pe termen lung și scurt	45.109	149.291	36.256	230.656

Sumele de mai sus sunt prezentate la cost amortizat și nu sunt afectate de rata variabilă medie a dobânzii.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
 (toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

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

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

31 decembrie 2023	1% creștere	1% descreștere
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(531.216)	531.216
Depozite bancare pe termen scurt	234.360	(243.360)
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	(296.856)	296.856
31 decembrie 2022	1% creștere	1% descreștere
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	-	-
Analiza de sensibilitatea a dobânzilor	-	-

25. NUMERAR ȘI CONTURI BANCARE

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

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Numerar în bănci	87.028.473	77.852.545
Numerar în casă	1.007	4.680
Echivalente de numerar	992.000	768.000
Total	88.021.480	78.625.225

Societatea a plasat în anul curent 23.436.600 lei în depozite bancare cu scadența peste 6 luni, acestea fiind reclasificate ca depozite bancare pe termen scurt.

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Obligații contingente

Societatea este garant în contractele de credit încheiate de filialele sale cu UniCredit Bank S.A. și CitiBank, respectiv pentru societățile CNFR Navrom S.A, TTS Porturi Fluviale S.R.L., Agrimol Trade S.R.L., Navrom Shipyard S.R.L. și Plimsoll Zrt.

La 31 decembrie 2023, sumele în sold din contractele de credit garantate sunt:

<u>Afiliat</u>	<u>Banca finanțatoare</u>	<u>Datorii la 31.12.2023</u>
CNFR Navrom SA	CitiBank	23.878.124
CNFR Navrom SA	UniCredit Bank SA	7.212.663
TTS Porturi Fluviale SRL	CitiBank	3.646.790
Plimsoll Zrt	CitiBank	7.463.253
Navrom Shipyard SRL	UniCredit Bank SA	7.397.264
Agrimol Trade SRL	CitiBank	6.689.927
TOTAL		56.288.021

Impozitarea

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

În anul 2023, nivelul dobânzilor a fost de 0,02% pe zi de întârziere la plata; nivelul penalităților este la valoarea de 0,01% pe zi de întârziere la plata.

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

Obligații contingente

Impozitarea

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

În 2023, valoarea dobânzii este de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere; Penalitățile de întârziere sunt de 0,01% pentru fiecare zi de întârziere.

În România, anul fiscal rămâne deschis pentru verificări timp de 5 ani. Conducerea estimează că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

La 27 octombrie 2023, Legea nr. 296/2023 privind anumite măsuri fiscale și bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare pe termen lung a României, vizate ca măsuri de reformă fiscală – a fost publicată în Monitorul Oficial. Legea conține atât modificări fiscale, cât și alte măsuri care întăresc disciplina financiară. În ceea ce privește intrarea în vigoare a măsurilor, unele dintre acestea au aplicabilitate imediată, adică 1 noiembrie, în timp ce altele vor intra în vigoare treptat, conform datelor de intrare în vigoare, de ex. 14 noiembrie 2023, 1 ianuarie 2024, 1 iulie 2024.

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Comaniile cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR vor trebui să plătească un impozit pe cifra de afaceri de minim 1 %, datorat dacă impozitul pe profit trimestrial/anual calculat este sub nivelul minim sau dacă rezultatul fiscal trimestrial/anual (înainte de recuperarea pierderilor din anii anteriori) este o pierdere. Conducerea a analizat impactul celor menționate mai sus și consideră că nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

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

Mediul înconjurător

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în continuă dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat niciun fel de obligații la 31 decembrie 2023 sau la 31 decembrie 2022 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, referitoare la mediul înconjurător.

Reglementările de mediu sunt în curs de dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nicio obligație la 31 decembrie 2023 sau 31 decembrie 2022 pentru niciun cost estimat, inclusiv taxe juridice și de consultanță, studii de amplasament, proiectarea și implementarea planurilor de redresare în ceea ce privește mediul.

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

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

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

Politica de mediu a Societății, ca societate mama a Grupului TTS este construită pe 3 piloni:

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

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

TTS (Transport Trade Services) S.A.
Note explicative la situațiile financiare individuale
Pentru anul încheiat 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în "LEI", cu excepția cazului în care se specifică altfel)

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

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

Prețurile de transfer

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

27. ONORARIILE DE AUDIT

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

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2023 ale Societății pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2022 pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană este în suma de 90.000 EUR, excluzând TVA și alte cheltuieli.

Onorariile pentru alte servicii de asigurare pentru anul 2023 au fost în suma de 6.500 EUR, excluzând TVA.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

Consiliul de Administrație a propus spre aprobare în următoarea adunare a acționarilor dividende în cuantum de 68.400.000 lei.

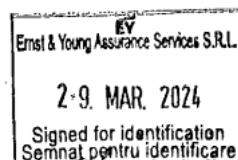
Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 29 martie 2024 de către:



ȘTEFĂNUȚ PETRU
DIRECTOR GENERAL



FLORESCU NICOLEȚA
DIRECTOR FINANCIAR



TTS 2023 (i)

Raportul Consiliului de Administrație asupra
situațiilor financiare individuale ale
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.
aferente anului 2023

Raportul anual conform Anexei 15, Regulament ASF nr. 5/2018

bazat pe situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Pentru exercițiul financiar
2023

Data raportului
29.03.2024

Denumirea societății comerciale:
TTS (Transport Trade Services) S.A.

Sediul social:
Str. Vaselor, Nr. 27, Sector 2, București, România

Cod Fiscal
RO9089452

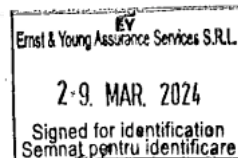
Număr de ordine în Registrul Comerțului
J40/296/1997

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori București – Piața Principală categoria Premium

SIMBOL	TTS
ISIN:	ROYCRRK66RD8
Cod LEI	5493008M458S2MG7GP03

Capitalul social subscris și vărsat
60.000.000 lei



Cuprins

1.	Prezentarea societății TTS (Transport Trade Services) S.A.	2
1.1.	Forma de organizare	2
1.2.	Obiectul principal de activitate	2
1.3.	Organizarea și activitatea Societății	2
1.4.	Filialele TTS și participații în alte societăți	2
2.	Anul 2023 pe scurt	4
	Rezultate	4
	Operațiuni	4
	Evoluția volumelor de mărfuri expediate	5
	Investiții	6
3.	Perspectivă privind activitatea TTS în anul 2024	6
	Volume expediate de TTS	6
	Produse agricole	6
	Minerale	7
	Produse chimice	7
	Factori de risc	7
4.	Financiare	8
4.1.	Contul de profit sau pierdere	8
4.2.	Situația poziției financiare	9
	Active imobilizate	10
	Active circulante	10
	Datorii pe termen lung	10
	Datorii curente	10
4.3.	Situația fluxurilor de trezorerie	11
4.4.	Situația modificării capitalurilor proprii	12
4.5.	Principali indicatori de eficiență ai TTS în 2023	13
5.	Operațiuni	13
6.	Investiții	14
7.	Resurse umane	15
8.	Sistemul de gestiune al riscului și controlul intern	15
9.	Propunerea privind repartizarea profitului net realizat în 2023	17
10.	Sistemul de guvernare corporativă al TTS	17
10.1.	Cadrul de reglementare internă a Societății	17
10.2.	Administrarea și conducerea Societății	18
10.3.	Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2023	20
10.4.	Tranzacțiile cu acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății în 2023	20
11.	Declarația nefinanciară privind anul 2023	20

1. Prezentarea societății TTS (Transport Trade Services) S.A.

1.1. Forma de organizare

TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A. ("Societatea" sau "TTS") a fost înființată în ianuarie 1997 și este organizată conform Legii nr.31/1990 ca societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București în luna iunie 2021 – prima zi de tranzacționare a fost 14 iunie 2021.

La 31.12.2023 capitalul social subscris și vărsat era de 60.000.000 lei, divizat în 60.000.000 acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, liber transferabile, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont cu valoarea nominală de 1 leu. Acțiunile sunt de o valoare egală și acordă proprietarilor drepturi egale, în condițiile legii.

1.2. Obiectul principal de activitate

Cod CAEN 5229 – Alte activități anexe transporturilor

1.3. Organizarea și activitatea Societății

Activitatea de bază a Societății este reprezentată de expediția pe Dunăre de mărfuri vrac uscat, respectiv produse agricole, materii prime minerale și materii prime și produse chimice.

TTS oferă servicii logistice integrate constând din servicii de transport fluvial, servicii de operare portuară și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic

Serviciile de transport și cele de operare portuară sunt subcontractate de TTS către filialele sale sau către terți.

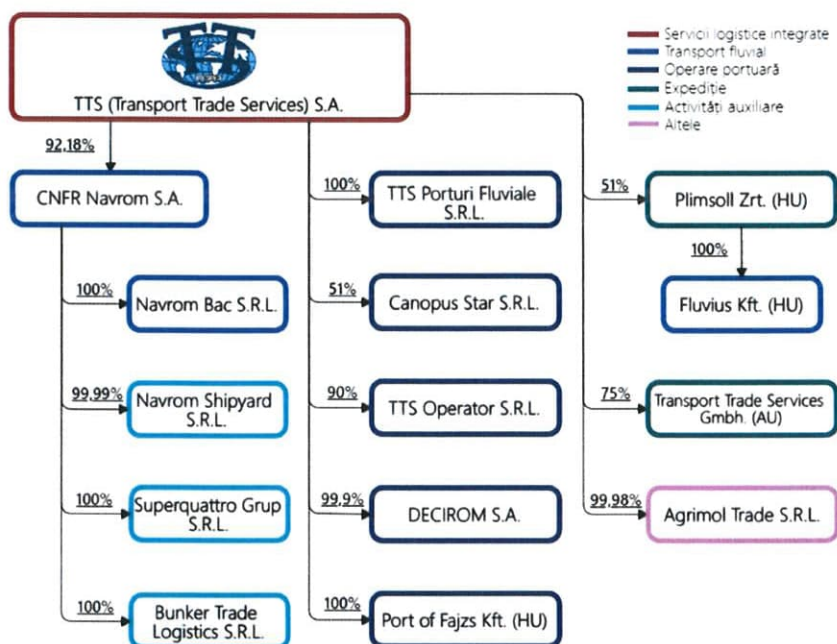
Având în vedere specificitatea celor trei tipuri de mărfuri operate, Societatea este organizată din punct de vedere operațional în trei departamente:

1. Minerale – operațiuni logistice pentru materii prime și produse finite ale industriilor metalurgice precum și pentru echipamente.
2. Agri – operațiuni logistice pentru mărfuri agricole, în principal cereale și oleaginoase.
3. Chimice – operațiuni logistice pentru îngrășăminte și materii prime pentru producția de îngrășăminte.

1.4. Filialele TTS și participații în alte societăți

Societatea deține procente majoritare într-un număr de 9 societăți:

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	31.12.2023	01.01.2023
CNFR Navrom S.A.	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Galați	92,18%	92,17%
Canopus Star S.R.L.	Manipulări	Constanța	51,00%	51,00%
DECIROM S.A.	Manipulări	Constanța	99,93%	0%
TTS Porturi Fluviale S.R.L.	Manipulări	Galați	100%	100%
TTS Operator S.R.L.	Manipulări	Constanța	90,00%	90,00%
Port of Fajsz Kft.	Activități de servicii anexe transportului pe apă	Fajsz	100%	100%
Agrimol Trade SRL	Intermedieri în comerțul cu produse diverse	București	99,98%	99,98%
Plimsoll Zrt.	Alte activități anexe transporturilor	Budapesta	51,00%	51,00%
TTS (Transport Trade Services) GmbH	Alte activități anexe transporturilor	Viena	75,00%	75,00%



Societățile în care TTS deține indirect un procent majoritar sunt următoarele:

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	31.12.2023	01.01.2023
<i>Prin CNFR Navrom S.A</i>				
Navrom Bac S.R.L.	Transport de pasageri pe căi navigabile interioare	Galați	99,53%	99,53%
Navrom Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și bărcilor	Galați	99,99%	99,99%
Superquattro Group S.R.L.	Construcții hidrotehnice	Galați	100%	100%
Bunker Trade Logistics S.R.L.	Activități de servicii anexe transportului pe apă	Constanța	100%	100%
<i>Prin Plimsoll zrt</i>				
Fluvius Kft	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Budapesta	100%	100%

Alte participații deținute de TTS:

Societăți asociate, în care TTS nu deține controlul

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2023	01.01.2023
Navrom Port Service S.R.L. (indirect prin CNFR NAVROM S.A.)	Transport fluvial de marfă	Galați	49,98%	49,98%
Transterminal-S.R.L.	Expediție de marfă pe calea ferată	Chișinău	20,00%	20,00%

Societăți in lichidare

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2023	01.01.2023
Management NFR S.A.	Consultanță pentru afaceri	București	20,00%	20,00%
GIF Leasing IFN	Activitate de leasing financiar	București	7,70%	7,70%

2. Anul 2023 pe scurt

Rezultate

- Rezultatele financiare în anul 2023 au fost în creștere pe toată linia în raport cu rezultatele înregistrate în 2022 și au fost generate, în principal, de creșterea volumului de mărfuri agricole expediate, și creșterea volumului de mărfuri operate în porturi expediate de TTS.
- TTS a înregistrat în 2023 o cifră de afaceri de 904,5 mil. lei (▲+37,9% Δ 2023/2022), un profit net de 151,4 mil. lei (▲+86,4% Δ 2023/2022) și EBITDA de 161,8 mil. lei (▲+76,5% Δ 2023/2022).

TTS – Cont profit și pierderi – 12 luni 2023			
(mil. lei)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Cifra de afaceri	904,5	656,0	▲ +37,9%
Rezultat din exploatare	157,6	87,3	▲ +80,5%
Profit net	151,4	81,2	▲ +86,4%
EBITDA	161,8	91,7	▲ +76,5%

- În aceste condiții, activul net al TTS a atins 369,1 mil lei (▲+49,0% Δ 2023/2022), la o valoare totală a activelor de 550,5 mil lei (▲+62,4% Δ 2023/2022) și un nivel al datoriilor de 181,5 mil lei (+98,8% Δ 2023/2022).

TTS – Bilanț – 31.12.2023			
(mil. lei)	31.12.2023	31.12.2022	Δ 2023/2022
Total active	550,5	339,1	▲ +62,4%
Total datorii, din care	181,5	91,3	+98,8%
Împrumuturi	53,9	-	N/A
Activ net	369,1	247,8	▲ +49,0%

- Valoarea datoriilor la 31.12.2023 include datoriile comerciale în valoare de 91,6 mil. lei (+42,8% Δ 2023/2022, în linie cu evoluția cifrei de afaceri) și soldul de 53,9 mil. lei al creditului contractat pentru finanțarea achiziției DECIROM S.A.. Diferența constă în principal din subvenții pentru investiții (aferele proiectului de modernizare a portului Giurgiu) și venituri înregistrate în avans

Operațiuni

- Din punct de vedere operațional, în anul 2023 serviciile de expediție prestate de TTS având ca obiect mărfuri operate în porturi a depășit semnificativ serviciile prestate pentru mărfuri transportate fluvial.
- Volumul agregat de mărfuri expediate de TTS a înregistrat o creștere de 2,88 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând la finalul anului 12,82 mil. tone (▲+29,1% Δ 2023/2022), ca urmare a creșterii cu 2,86 mil. tone (▲+66,5% Δ 2023/2022) a volumului de mărfuri operate în porturi expediate de TTS.

Operațiuni – 12 luni 2023			
(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Transport pe cale fluvială	5,64	5,62	▲ 0,3%
Operare portuară	7,18	4,32	▲ 66,5%
Total	12,82	9,94	▲ 29,1%

- Această evoluție a fost în linie cu evoluția fluxurilor transportate și operate de Grupul TTS.

Evoluția volumelor de mărfuri expediate

- Volumul de produse agricole expediate a înregistrat în anul 2023 o creștere cu 3,46 mil. tone în raport cu anul 2022, atingând un volum de 8,44 mil. tone (▲+89,7% Δ 2023/2022), creșteri înregistrând în special mărfurile operate în porturi care au atins 4,34 mil. tone (▲+144,3% Δ 2023/2022), dar și – într-o proporție mai mică, mărfurile transportate fluvial care au atins 2,98 mil. tone (▲+43,1% Δ 2023/2022).

Produse agricole expediate – 12 luni_2023			
(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023/2022
Transportate pe cale fluvială	2,98	2,08	▲ +43,1%
Operate în porturi	4,34	1,78	▲ +144,3%
Total	7,32	3,86	▲ +89,7%

- O evoluție diferită au avut-o volumele de minerale și produse chimice expediate de TTS în 2023.
- Volumul de produse minerale expediate a înregistrat în anul 2023 o scădere de 0,48 mil. tone în raport cu anul 2022, volumul înregistrat la finele anului fiind de 4,08 mil. tone (▼-10,4% Δ 2023/2022), creșterea de 0,31 mil. tone (▲+18,0% Δ 2023/2022) a volumelor operate în porturi compensând numai în parte reducerea cu 0,77 mil. tone (▼-26,1% Δ 2023/2022) a volumelor transportate pe fluviu.

Minerale expediate – 12 luni_2023			
(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transportate pe cale fluvială	2,17	2,94	▼ -26,1%
Operate în porturi	1,91	1,62	▲ +18,0%
Total	4,08	4,56	▼ -10,4%

- Volumul de produse chimice expediate a scăzut în anul 2023 cu 0,10 mil. tone în raport cu anul 2022, volumul înregistrat la finele anului fiind de 1,42 mil. tone (▼-6,6% Δ 2023/2022), reducerea cu 0,11 mil. tone (▼-18,9% Δ 2023/2022) a volumelor transportate pe fluviu neputând fi compensată de creșterea de 0,01 mil. tone (▲+1,5% Δ 2023/2022) a volumelor operate în porturi.

Produse chimice expediate – 12 luni_2023			
(mil. tone)	12 luni_2023	12 luni_2022	Δ 2023 / 2022
Transportate pe cale fluvială	0,49	0,60	▼ -18,9%
Operate în porturi	0,93	0,92	▲ +1,5%
Total	1,42	1,52	▼ -6,6%

Investiții

- TTS a reinvestit întreg profitul realizat în anul 2023, volumul investițiilor atingând o valoare record istoric, respectiv 205,0 mil. lei (grad de realizare 90,5%). Din valoarea totală investită, 204,4 mil. lei (99,8% din total) au fost investiți în dezvoltarea operațiunilor portuare ale Grupului TTS.

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții în Segmentul Operare Portuară	204,4	202,8	▲ 100,8%
Alte investiții	0,6	23,7	▼ 2,3%
Total	205,0	226,5	▼ 90,5%

3. Perspective privind activitatea TTS în anul 2024

Volume expediate de TTS

În ceea ce privește produsele agricole ucrainene contractate de TTS, grație modelului nostru de afaceri, care nu se bazează pe piața spot, ci pe contracte de volume mari pe termen mai lung, apreciem că volumele vor fi apropiate de cele din 2023 – sub rezerva gradului mare de incertitudine privind efectele războiului din Ucraina asupra exporturilor ucrainene de produse agricole.

În ceea ce privește produsele agricole provenind din bazinul Dunării, estimăm că volumele nu vor înregistra diferențe semnificative față de volumele înregistrate în 2023.

În ceea ce privește produsele minerale, contractele existente acoperă volume ușor mai mari decât în 2023.

TTS derulează în continuare contractele tradiționale pentru operare și transport de materii prime pentru îngrășăminte și produse finite, și suplimentar, sunt în analiză și derulare proiecte de dezvoltare și diversificare a activității, pentru exploatarea capacităților de operare și depozitare ale Deciro.rom.

În paralel, eforturile noastre se vor îndrepta către fluxuri de marfă de volume mai reduse pe diverse relații, care să asigure o creștere a eficienței flotei prin navigarea plin/plin, posibilă prin utilizarea capacităților logistice ale DECIROM.

Produse agricole

Reluarea exporturilor ucrainene de produse agricole prin porturile ucrainene de la Marea Neagră va determina o scădere generală a volumelor exportate prin portul Constanța, punând presiune puternică pe tarife, în mod special pe piața spot a serviciilor de transport și operare. Trebuie menționat, însă, că această revenire nu are în acest moment un caracter permanent, fiind afectată de nivelul ridicat de incertitudine cauzat de evoluțiile posibile ale războiului din Ucraina.

Exporturile de cereale din bazinul Dunării urmează aceleași evoluții ca în fiecare an, cu o perioadă de blocaj la început, care, în estimarea noastră, se va debloca ca urmare a presiunii noii recolte – relativ bună conform prognozelor din piață, asupra capacităților de stocare utilizate încă pentru recolta trecută.

Minerale

În aprecierea TTS, cererea de servicii de transport fluvial și operare portuară pentru materii prime minerale pentru combinatele siderurgice din bazinul Dunării ar putea înregistra o creștere în raport cu anul 2023, dar este dificil de estimat în ce măsură întrucât este incert dacă cele două combinate care își propun să repornească producția vor avea activitate continuă.

Produse chimice

Semnalele din piață (reflectate inclusiv în contractele existente) indică o stabilitate relativă a fluxurilor de produse chimice.

Factori de risc

Prețurile ridicate ale combustibililor, ale materiilor prime și al energiei, cauzate de inflația încă ridicată și posibil în creștere, vor continua să aibă o influență negativă asupra costurilor operaționale, precum și asupra costurilor cu reparațiile, mentenanța, modernizarea și dezvoltarea bazei de active.

Deși prognozele nu indică evoluții negative în 2024, activitatea, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de condițiile meteorologice, în special cu influență în nivelul apelor Dunării, de seceta care poate afecta culturile agricole.

Activitatea Grupului TTS poate fi afectată și de situația geopolitică regională și mondială caracterizată de un grad mare de instabilitate, care poate influența performanțele economiilor regionale și nivelul cererii de servicii pentru fluxurile de marfă în piețele în care Grupul TTS este activ. TTS, prin serviciile și relațiile economice pe care le are la dispoziție analizează în mod constant prin metode proprii toate evoluțiile din piețele relevante de-a-lungul bazinului dunărean pentru a găsi cele mai bune soluții de atenuare sau contracarare a impactului negativ asupra activității Grupului TTS.

4. Financiare

4.1. Contul de profit sau pierdere

În anul 2023, comparativ cu 2022, valoarea rezultatului din exploatare a crescut cu 70,3 mil. lei ($\blacktriangle +80,5\%$ Δ 2023/2022) ca urmare a creșterii veniturilor cu 248,5 mil. lei ($\blacktriangle +37,9\%$ Δ 2023/2022).

Profitul brut a înregistrat o creștere de 80,0 mil. lei ($\blacktriangle +86,6\%$ Δ 2023/2022), iar profitul atribuibil acționarilor TTS este de 151,4 mil. lei, cu 86,4% mai mare decât în anul 2022.

Cheltuielile cu subcontractorii au crescut cu 173,2 mil. lei ($+31,4\%$ Δ 2023/2022), ca rezultat al creșterii nivelului de activitate al TTS.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri	904.501.085	656.041.221
Alte venituri din exploatare	20.639.780	13.534.128
Materii prime și materiale	(517.490)	(538.532)
Costul bunurilor vândute	-	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(724.423.030)	(551.200.674)
Cheltuieli cu salariile	(13.266.143)	(10.224.199)
Cheltuieli administrative	(6.367.832)	(6.881.290)
Amortizare și deprecieri	(4.206.503)	(4.374.687)
Alte câștiguri	2.700	3.566.127
Alte pierderi	(18.738.585)	(12.596.968)
Rezultat din exploatare	157.623.982	87.325.126
Venit din dividende	14.411.098	5.365.006
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli	(1.713.350)	(1.284.949)
Venit financiar	3.555.665	1.073.747
Cheltuială financiară	(1.467.335)	(76.283)
Profitul brut	172.410.060	92.402.647
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(21.055.226)	(11.212.788)
Profit atribuibil	151.354.834	81.189.859
Total rezultat global aferent anului, net	151.354.834	81.189.859
Nr de acțiuni	60.000.000	60.000.000
Rezultatul de bază și diluat net pe acțiune	2,52	1,35

4.2. Situația poziției financiare

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	105.410.919	38.512.703
Imobilizări necorporale	39.753	93.017
Drept de utilizare active	798.645	228.941
Imobilizări financiare	260.533.158	127.016.199
Impozit amânat activ	18.080	-
Alte active imobilizate	170.106	131.880
Total active imobilizate	366.970.661	165.982.740
Active circulante		
Stocuri	538.196	533.028
Creanțe comerciale și alte creanțe	41.084.523	48.191.216
Creanțe aferente contractelor cu clienții	488.827	11.082.600
Împrumuturi acordate afiliațiilor	1.395.705	1.381.404
Subvenții guvernamentale	3.814.190	14.103.367
Alte active circulante	24.793.037	19.149.404
Depozite bancare pe termen scurt	23.436.600	-
Numerar și echivalente de numerar	88.021.479	78.625.225
Total active circulante	183.572.557	173.066.244
Total active	550.543.218	339.048.984
CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV		
Capital și rezerve		
Capital social	61.739.602	61.739.602
Rezerve	35.791.171	30.666.647
Rezultat reportat	271.547.029	155.344.268
Capitaluri proprii	369.077.802	247.750.517
Datorii pe termen lung		
Împrumuturi purtătoare de dobândă	44.949.064	-
Subvenții guvernamentale	13.303.585	14.358.820
Leasing pe termen lung	643.219	185.546
Alte datorii pe termen lung	261.857	261.422
Datorii privind impozitul amânat	-	99.290
Total datorii pe termen lung	59.157.725	14.905.078
Datorii pe termen scurt		
Datorii comerciale și alte datorii	91.624.158	64.169.683
Datorii aferente contractelor cu clienții	6.955.975	2.566.195
Subvenții guvernamentale	1.082.682	-
Porțiunea curentă a leasing-urilor	178.423	45.110
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	8.172.557	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.090.116	947.980
Impozit pe profit datorat	11.697.411	7.509.954
Alte datorii pe termen scurt	1.506.369	1.154.467
Total datorii pe termen scurt	122.307.691	76.393.389
Total datorii	181.465.416	91.298.467
Total capitaluri proprii și datorii	550.543.218	339.048.984

Active imobilizate

În anul 2023 valoarea activelor imobilizate a crescut de la 166,0 mil. lei la 367,0 mil. lei ($\blacktriangle +121,1\%$ Δ 2023/2022), în principal pe seama creșterii imobilizărilor corporale de la 38,5 mil lei la 105,4 mil. lei ($\blacktriangle +173,7\%$ Δ 2023/2022) și a creșterii imobilizărilor financiare de la 127,0 mil lei la 260,5 mil. lei ($\blacktriangle +105,1\%$ Δ 2023/2022). Principalele surse de creștere au fost:

- preluarea terminalului DECIROM,
- achiziția a 2 macarale plutitoare
- modernizarea terminalului portuar din Giurgiu

Active circulante

Valoarea activelor circulante a crescut cu 10,5 mil. lei ($+6,1\%$ Δ 2023/2022). În același timp, activele foarte lichide – numerar, echivalente de numerar și depozit pe termen scurt, au crescut cu 32,8 mil. lei ($+41,8\%$ Δ 2023/2022) datorită creșterii gradului de încasare a creanțelor care s-au diminuat cu 17,7 mil. lei ($-29,9\%$ Δ 2023/2022).

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au crescut cu 44,3 mil. lei ($+296,9\%$ Δ 2023/2022), în principal pe seama finanțării parțiale prin credit a achiziției DECIROM. de către TTS (Transport Trade Services). La data de 31 decembrie 2023 toate împrumuturile au fost trase integral.

Datorii curente

Creșterea de 45,9 mil. lei a datoriilor curente ($+60,1\%$ Δ 2023/2022) este rezultatul direct al creșterii volumului activității economice.

4.3. Situația fluxurilor de trezorerie

	Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Anul încheiat la 31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Profit înaintea impozitării	172.410.060	92.402.647
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale	53.264	62.452
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale	4.153.239	4.312.234
Depreciere aferentă imobilizării corporale	-	953.880
Depreciere aferentă investițiilor în filiale	1.537.852	1.450.385
Pierderi de credit așteptate pentru clienți și conturi asimilate	2.151.958	(417.060)
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	142.136	319.339
Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale	159.860	1.370.564
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din curs valutar	1.173.866	88.287
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii – Stock Option Plan	773.375	-
Venituri din dividende	(14.411.098)	(5.365.006)
Cheltuieli cu dobânzile	1.306.014	-
Venituri din dobânzi	(3.555.665)	(1.073.747)
Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant	165.894.861	94.103.975
Modificări în activele și obligațiile din exploatare:		
Creșteri/(Descrășteri) de creanțe	19.837.323	(33.746.746)
Creșteri/(Descrășteri) de cheltuieli în avans	586.164	(1.044.262)
(Creșteri)/Descrășteri de stocuri	(5.167)	72.859
Creșteri de datorii	750.322	18.175.399
Creșteri/(Descrășteri) de venituri în avans	4.389.780	(199.507)
Numerar din activitatea de exploatare	191.453.283	77.361.718
Dobânzi plătite	(1.306.014)	-
Dobânzi încasate	3.555.665	1.073.747
Impozit pe profit plătit	-	-
Numerar net din activități de exploatare	193.702.934	78.435.465
Activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(72.820.996)	(9.652.960)
Achiziții de imobilizări necorporale	-	(34.836)
Achiziții de cota participare în filiale	(132.893.963)	282.802
Subvenții guvernamentale încasate	10.289.177	255.453
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	22.984	91.841
Dividende încasate	14.411.098	5.365.006
Constituire de depozite bancare pe termen scurt	(23.436.600)	-
Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții	(204.428.300)	(3.692.693)
Activități de finanțare:		
Împrumuturi încasate	57.193.359	-
Împrumuturi achitate	(4.071.739)	-
Dividende plătite	(33.000.000)	(17.850.000)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	20,121,620	(17,850,000)
Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	9.396.254	56.892.770
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	78.625.225	21.732.455
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	88.021.479	78.625.225

Evoluția fluxurilor de numerar a fost dominată în 2023 de creșterea fără precedent în istoria Societății a numerarului utilizat în activități de investiții care a atins 204,4 mil. lei (față de 3,7 mil. lei în 2022), și care a fost finanțat în proporție de 94,7 % din resurse interne, respectiv numerarul net din activitatea de exploatare care s-a ridicat la 193,7 mil. lei ($\blacktriangle +147,0\%$ Δ 2023/2022)

4.4. Situația modificării capitalurilor proprii

	Capital social	Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	61.739.602	-	-	10.620.132	20.046.515	-	155.344.268	247.750.517
Profit pentru anul 2023	-	-	-	-	-	-	151.354.834	151.354.834
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	151.354.834	151.354.834
Constituirea de rezerve legale	-	-	-	1.379.868	-	-	(1.379.868)	-
Constituire rezerva fiscală	-	-	-	-	772.206	-	(772.206)	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(33.000.000)	(33.000.000)
Capital social emis	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii – Stock Option Plan	-	2.972.450	-	-	-	-	-	2.972.450
Sold la 31 decembrie 2023	61.739.602	2.972.450	-	12.000.000	20.818.721	-	271.547.028	369.077.801

Capitalurile proprii ale Societății au crescut de la 247,8 mil. lei la 369,1 mil. lei ($\blacktriangle +147,0\%$ Δ 2023/2022).

La 31 decembrie 2023, capitalul social era de 60.000.000 lei divizat în 60.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Valoarea inflată a capitalului social conform IAS 29 ca urmare a retratării situațiilor financiare potrivit OMFP 2844/2016 este în sumă de 61.739.602 lei.

În cursul lunii iunie 2023, au fost distribuite dividende în valoare de 33.000.000 lei, respectiv 0,55 lei per acțiune. Ultimele patru distribuiri de dividende au fost următoarele:

- pentru exercițiul financiar 2019: 15.300.000 lei (0,51 lei/acțiune);
- pentru exercițiul financiar 2020: 16.200.000 lei (0,54 lei/acțiune);
- pentru exercițiul financiar 2021: 17.850.000 lei (0,2975 lei/acțiune).
- pentru exercițiul financiar 2022: 33.000.000 lei (0,55 lei/acțiune).

4.5. Principalii indicatori de eficiență ai TTS în 2023

1. Indicatori de lichiditate	Anul încheiat la 31.dec 2023	Anul încheiat la 31.dec 2022
a) Indicatorul lichidității curente	1,5	2,3
Active curente	183.572.557	173.066.244
Datorii curente	122.307.691	76.393.389
2. Indicatori de risc		
a) Indicatorul Gradului de îndatorare	14.62%	-
Capital împrumutat	53.943.263	-
Capital propriu	369.077.802	247.750.517
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	133,1	-
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	173.716.075	92.402.647
Cheltuieli cu dobânda	1.306.015	-
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotație a debitelor - clienți (zile)	17,7	24,3
<i>Sold mediu clienți</i>	43.786.268	43.599.723
<i>Cifra de afaceri</i>	904.501.085	656.041.221
b) Viteza de rotație a creditelor - furnizor (zile)	43,9	32,5
<i>Sold mediu furnizori</i>	89.729.902	50.813.773
<i>Achiziții de bunuri și servicii</i>	746.215.310	570.099.580
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,5	4,0
Cifra de afaceri	904.501.085	656.041.221
Active imobilizate	366.970.661	165.982.740
d) Viteza de rotație a activelor totale	1,6	1,9
Cifra de afaceri	904.501.085	656.041.221
Total active	550.543.218	339.048.984
4. Indicatori de profitabilitate		
a) Rentabilitatea capitalului propriu	47,1%	37,3%
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	173.716.075	92.402.647
Capital propriu	369.077.802	247.750.517

5. Operațiuni

Mărfuri – 12 luni 2023 (mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	7,32	3,86	↑ 89,69%
Minerale	4,08	4,56	↓ -10,43%
Produse chimice	1,42	1,52	↓ -6,57%
Total	12,82	9,94	↑ 29,05%

Mărfuri expediate de TTS, transportate pe cale fluvială – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	2,98	2,08	↑ 43,08%
Minerale	2,17	2,94	↓ -26,10%
Produse chimice	0,49	0,60	↓ -18,91%
Total	5,64	5,62	↑ 0,30%

Mărfuri expediate de TTS, operate în porturi – 12 luni 2023

(mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Produse agricole	4,34	1,78	↑ 144,29%
Minerale	1,91	1,62	↑ 18,00%
Produse chimice	0,93	0,92	↑ 1,52%
Total	7,18	4,32	↑ 66,52%

Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate cu terți	0,15	0,38	↓ -61,94%
Contracte încheiate cu Segmentul Transport Fluvial	5,49	5,24	↑ 4,81%

Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2023

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2023	12 luni 2022	Δ 2023/2022
Contracte încheiate cu terți	2,09	1,46	↑ 43,04%
Contracte încheiate cu Segmentul Operare Portuară	5,10	2,85	↑ 78,52%

6. Investiții

Investiții agregate – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Investiții directe în active	72,1	93,0	▼ 77,6%
Preluare DECIROM	132,8	133,5	▼ 99,5%
Total	205,0	226,5	▼ 90,5%

Investiții directe în active – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție macarale plutitoare	57,1	54,8	▲ 104,2%
Port Giurgiu – proiect cofinanțat de UE	13,0	14,6	▼ 89,5%
Port Giurgiu – în afara proiectului cofinanțat de UE	0,9	0	N/A
Echipeamente noi	1,0	2,5	▼ 40,2%
Altele	0,1	21,2	▼ 0,5%
Total	72,1	93,0	▼ 77,6%

Preluare DECIROM – 12 luni_2023

(mil. lei)	Realizat	Bugetat	Grad de realizare
Achiziție 99,9% din capitalul social al Decirom	107,8	108,6	▼ 99,3%
Majorare capital social post achiziție	25,0	24,9	▲ 100,3%
Total	132,8	133,5	▼ 99,5%

7. Resurse umane

Numărul mediu de salariați și a altor persoane asimilate în exercițiul financiar 2023 a fost de 47 de persoane (46 la 31 Decembrie 2022), iar numărul efectiv la 31.12.2023 a fost de 49 persoane (47 la 31 Decembrie 2022).

Din totalul numărului efectiv de persoane la 31 Decembrie 2023, 27 de persoane sunt de sex masculin și 18 de sex feminin, 39 au studii superioare, restul de 10 având studii medii.

În perioada ianuarie - decembrie 2023, 2 salariați au încetat relațiile de muncă cu societatea și au fost angajate 4 persoane.

Politica Societății cu privire la pregătirea profesională a personalului a fost bine susținută în ceea ce privește pregătirea internă, iar instruirile s-au derulat conform planificării anuale.

În anul 2023, 21 salariați au participat la cursuri de perfecționare și atestare contractate de Societate, costul total fiind de 59.503 lei.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii fata de foștii directori și administratori.

Nu au fost acordate credite directorilor și administratorilor.

Societatea a încheiat un contract de asigurare de răspundere profesională pentru directori și administratori și un contract de asigurare privată de sănătate pentru salariați, în limita prevăzută de codul fiscal.

Cheltuielile cu personalul în 2023 au fost următoarele:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	8,001,882	6,871,167
Contribuția asiguratorie pentru muncă	264,793	217,553
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	211,697	125,318
Valoarea tichetelor de masă acordate	285,820	224,740
Cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii – Stock Option Plan	665,775	-
	9,429,967	7,438,778
Cheltuielile cu salariile aferente membrilor executivi si non executivi	3.728.576	2.785.421
Cheltuieli cu remunerarea în instrumente de capitaluri proprii – Stock Option Plan	107.600	-
Total	13,266,143	10,224,199

8. Sistemul de gestiune al riscului si controlul intern

Gestiunea riscului si controlul intern s-au realizat în 2022 direct de către departamentul specializat din cadrul Societății și de către CA.

Comitetul de Audit a fost constituit și își desfășoară activitatea potrivit dispozițiilor Regulamentului CA.

Societatea a realizat toate aspectele legate de gestiunea conflictelor de interese, publicitatea tranzacțiilor, auditul, tratamentul egal al acționarilor, sub supravegherea CA și în conformitate cu prevederile legale aplicabile societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

În ceea ce privește auditul intern, Societatea a implementat politicile și condițiile prevăzute de lege.

Societatea furnizează servicii necesare activității, coordonează accesul la piața financiară națională, monitorizează și gestionează riscurile financiare legate de operațiunile Societății prin rapoarte privind riscurile interne, care analizează expunerea prin gradul și mărimea riscurilor. Aceste riscuri includ riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii), riscul de credit, riscul de lichiditate și valoarea justă a instrumentelor financiare.

Riscul valutar

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

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.

Administrarea riscului de credit

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

Administrarea riscului de lichiditate

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

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;
- 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.

9. Propunerea privind repartizarea profitului net realizat în 2023

Profitul net distribuibil pentru anul 2023 este în sumă de 151.354.834 lei, din care 14.441.098 lei reprezintă profit din dividendele încasate de la filiale în anul 2023 din profitul acestora, realizat în anul 2022.

Astfel, CNFR NAVROM S.A. Galați a plătit un dividend de 8.065.584,5 lei, Canopus Star S.R.L. Constanța a plătit un dividend în sumă de 5.100.000 lei, PLIMSOL ZRT. a plătit un dividend în sumă de 451.360,3 lei, iar Transterminal-S S.R.L. Chișinău două dividende însumând 794.152,50 lei.

Propunerea Consiliului de Administrație al TTS (Transport Trade Services) S.A. înaintată spre aprobare Adunării generale ordinare a Acționarilor, privind repartizarea profitului net realizat în anul 2023 este următoarea:

- 20.818.721 lei – repartizare la "Alte rezerve" (recunoaștere plăți pe bază de acțiuni în cadrul SOP),
- 1.379.868 lei – constituire rezervă legală,
- 772.206 lei – rezerva aferentă profitului reinvestit,
- 68.400.000 lei – distribuire dividend,

Diferența de 59.984.039 lei urmează a fi înregistrată ca rezultat reportat reprezentând profit nerepartizat

10. Sistemul de governanță corporativă al TTS

10.1. Cadrul de reglementare internă a Societății

Având în vedere standardele de governanță corporativă aplicabile societăților listate la categoria Premium pe piața principală a BVB, TTS a pus bazele sistemului intern de governanță corporativă prin adoptarea următoarelor documente:

- Regulamentul Consiliului de administrație.

A fost aprobat prin Decizia CA nr. 1/03.08.2021 și modificat prin Decizia CA nr. 2/27.01.2023

Prevederile constitutive și regulile de funcționare ale comitetelor consultative sunt incluse în Regulamentul CA, nemaifiind necesară adoptarea de regulamente distincte pentru fiecare comitet în parte

- **Regulamentul AGA**
A fost aprobat prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021
Regulamentul conține în principal prevederi în legătură cu modul în care acționarii își pot exercita drepturile legale precum și prevederi organizatorice privitoare la desfășurarea AGA. Regulamentul AGA este publicat pe website-ul TTS.
- **Regulamentul de audit intern**
A fost aprobat prin Decizia CA nr. 4/14.03.2022
- **Politica de remunerare**
A fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021
Politica de remunerare este publicată pe website-ul TTS.
- **Politica de dividend**
A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021
Politica de dividend este publicată pe website-ul TTS.
- **Politica de previziuni**
A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/29.10.2021
Politica de previziuni este publicată pe website-ul TTS.
- **Politica privind informațiile privilegiate**
A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/12.11.2021

10.2. Administrarea și conducerea Societății

În anul 2023, TTS a fost administrată de un Consiliu format din cinci membri, dintre care un membru este executiv și trei membri sunt independenți. Componența Consiliului a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021.

Consiliul este condus de un Președinte numit prin Decizia CA nr. 1/30.08.2021.

Consiliul de administrație a fost asistat de două comite consultative: Comitetul de remunerare și nominalizare format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți și Comitetul de audit format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți condus de un membru neexecutiv independent.

Constituirea, organizarea și funcționarea Comitetelor este reglementată prin "CAPITOLUL VI. COMITETELE CONSULTATIVE. CONSTITUIREA, ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA COMITETELOR CONSULTATIVE" din Regulamentul CA.

Componența Consiliului de administrație în anul 2023 a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut în CA	Perioada în funcție
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Membru neexecutiv (Președinte CA din 30.08.2021, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de audit, ambele din 30.09.2021)	1 ian 2023 – 31 dec 2023
Ion STANCIU	Membru executiv	1 ian 2023 – 31 dec 2023
Elena BUTNARIU	Membru independent (Președinte al Comitetului de audit și membru al Comitetului de remunerare și nominalizare)	1 ian 2023 – 31 dec 2023
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent (membru al Comitetului de audit)	1 ian 2023 – 31 dec 2023
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent (membru al Comitetului de remunerare și nominalizare)	1 ian 2023 – 31 dec 2023

Consiliul de administrație a fost asistat în activitatea sa de un Secretar CA.

Funcția de audit intern este externalizată. Auditorul intern al TTS este societatea MBA EXPERT CONSULTING SERVICES S.R.L. București, societate terță independentă.

Conducerea executivă este asigurată de Directorul General al Societății, de Directorul General Adjunct și de Directorul Financiar.

Conducerea TTS este delegată de către Consiliul de administrație prin dispozițiile Actului constitutiv al Societății.

Componența conducerii executive a TTS în cursul anului 2023 a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut în conducerea executivă	Date despre contractele de mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	Încheiat în data de 26.05.2014, prelungit succesiv în 2016, 2018 și 2022, expiră în data de 31.05.2026
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional (din 15.06.2021)	Încheiat în data de 26.05.2014, prelungit succesiv în 2016 și 2020, expiră în data de 03.06.2024
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	Încheiat în data de 10.03.2021, expiră în data de 10.03.2025

10.3. Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2023

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la capital
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA	15.184.333	25,307%
Ion STANCIU	Membru CA executiv / Director General Adjunct	4.287.400	7,146%
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	939.500	1,566%
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA independent	31.000	0,052%
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	2.010	0,003%
Elena BUTNARIU	Membru CA independent	0	0%
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA independent	0	0%

10.4. Tranzacțiile cu acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății în 2023

În 2023 a fost înregistrată următoarea tranzacție de cumpărare de acțiuni TTS efectuată de către membrii administrației și conducerii TTS:

Nume	Funcție	Data tranzacției	Cantitate	Preț mediu [lei/acțiune]
Petru Ștefănuț	Director General	28.07.2023	14.400	17,25

11. Declarația nefinanciară privind anul 2023

TTS întocmește și publică un raport anual de sustenabilitate care acoperă aspectele de mediu, sociale și de guvernanță ale activității grupului TTS cu aplicarea standardelor de raportare GRI (Global Reporting Initiative). Potrivit [Calendarului financiar 2024 al Societății](#), Raportul de sustenabilitate privind activitatea grupului TTS în anul 2023, va fi publicat în 01 iulie 2024.

Toate informațiile cerute pentru declarația nefinanciară, așa cum se prevede la pct. 44 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară din 12.12.2016 aprobate prin Ordinul nr. 2844/2016, precum și cele prevăzute la pct. 48² din același act normativ, vor fi incluse în Raportul de sustenabilitate privind activitatea grupului TTS în anul 2023.

* * *

Consiliul de Administrație al TTS (Transport Trade Services) S.A. apreciază că Situațiile financiare individuale împreună cu notele explicative sunt corect și legal întocmite, și propune Adunării Generale a Acționarilor

- aprobarea Situațiilor financiare individuale (situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative) întocmite la 31 decembrie 2023,

- aprobarea repartizării profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2023.

Președinte al Consiliului de Administrație

Alexandru – Mircea MIHĂILESCU





TTS (Transport Trade Services) S.A.

TTS –2023

RAPORT DE REMUNERARE

1 ianuarie – 31 decembrie 2023

TTS (Transport Trade Services) S.A.

BVB: TTS





Cuprins

1. INTRODUCERE	3
1.1. TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.	3
1.2. GRUPUL TTS	4
1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL TTS.....	5
1.4. CONDUCEREA EXECUTIVĂ A TTS.....	6
1.5. REGLEMENTĂRI INTERNE.....	6
2. REMUNERAREA ȘI BENEFICIILE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ..	6
2.1. REMUNERAȚIILE MEMBRILOR NEEEXECUTIVI AI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ÎN 2023	6
2.2. BENEFICIILE ACORDATE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ÎN 2023	7
3. REMUNERAȚIILE CONDUCERII EXECUTIVE ÎN 2023	7
4. EVOLUȚIA REMUNERAȚIILOR	7
5. EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE	8



1. Introducere

Consiliul de administrație al Societății a elaborat, în conformitate cu Politica de remunerare a conducătorilor Societății aprobată prin hotărârea AGOA nr 1/26.08.2021, prezentul Raport anual („Raportul de remunerare”), care cuprinde remunerațiile și alte avantaje acordate conducătorilor Societății în cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Raportul de remunerare aprobat de către Consiliul de administrație va fi supus votului consultativ al adunării generale ordinare a acționarilor Societății, va fi publicat pe website-ul Societății și va rămâne la dispoziția publicului timp de 10 ani de la publicare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Raportul de remunerare oferă o imagine de ansamblu a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, indiferent de formă, acordate sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, conducătorilor în mod individual, în conformitate cu Politica de Remunerare:

1.1. TTS (Transport Trade Services) S.A.

TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A (“Societatea” sau “TTS”) a fost înființată în ianuarie 1997 și este organizată conform Legii nr.31/1990 ca societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Acțiunile TTS au fost admise la tranzacționare pe piața principală a BVB la categoria Premium în iunie 2021.

La 31.12.2023 capitalul social subscris și vărsat era de 60.000.000 lei, divizat în 60.000.000 acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, liber transferabile, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont cu valoarea nominală de 1 leu. Acțiunile sunt de o valoare egală și acordă proprietarilor drepturi egale, în condițiile legii.

Obiectul principal de activitate se încadrează pe Cod CAEN 5229 – Alte activități anexe transporturilor

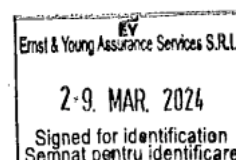
Activitatea de bază a Societății este reprezentată de expediția pe Dunăre de mărfuri vrac uscat, respectiv produse agricole, materii prime minerale și materii prime și produse chimice.

TTS oferă servicii logistice integrate constând din servicii de transport fluvial, servicii de operare portuară și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic

Serviciile de transport și cele de operare portuară sunt subcontractate de TTS către filialele sale sau către terți.

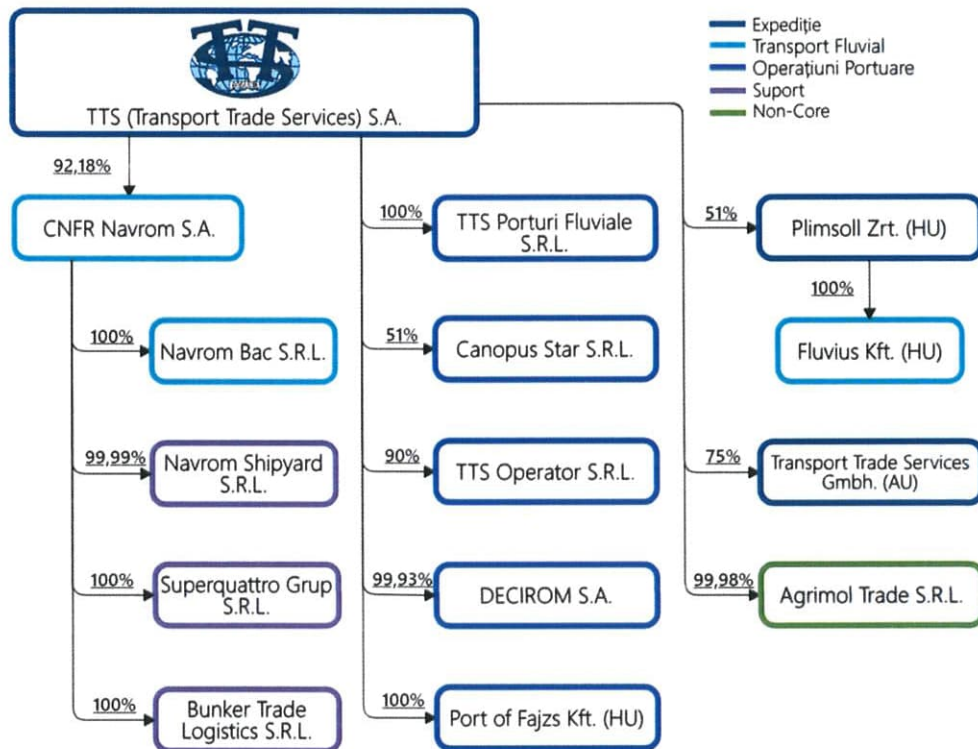
Având în vedere specificitatea celor trei tipuri de mărfuri operate, Societatea este organizată din punct de vedere operațional în trei departamente:

1. Minerale – operațiuni logistice pentru materii prime și produse finite ale industriilor metalurgice precum și pentru echipamente.
2. Agri – operațiuni logistice pentru mărfuri agricole, în principal cereale și oleaginoase.
3. Chimice – operațiuni logistice pentru îngrășăminte și materii prime pentru producția de îngrășăminte.



1.2. Grupul TTS

Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este compus din 15 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS") și 14 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social. Unsprezece societăți din Grup operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului:

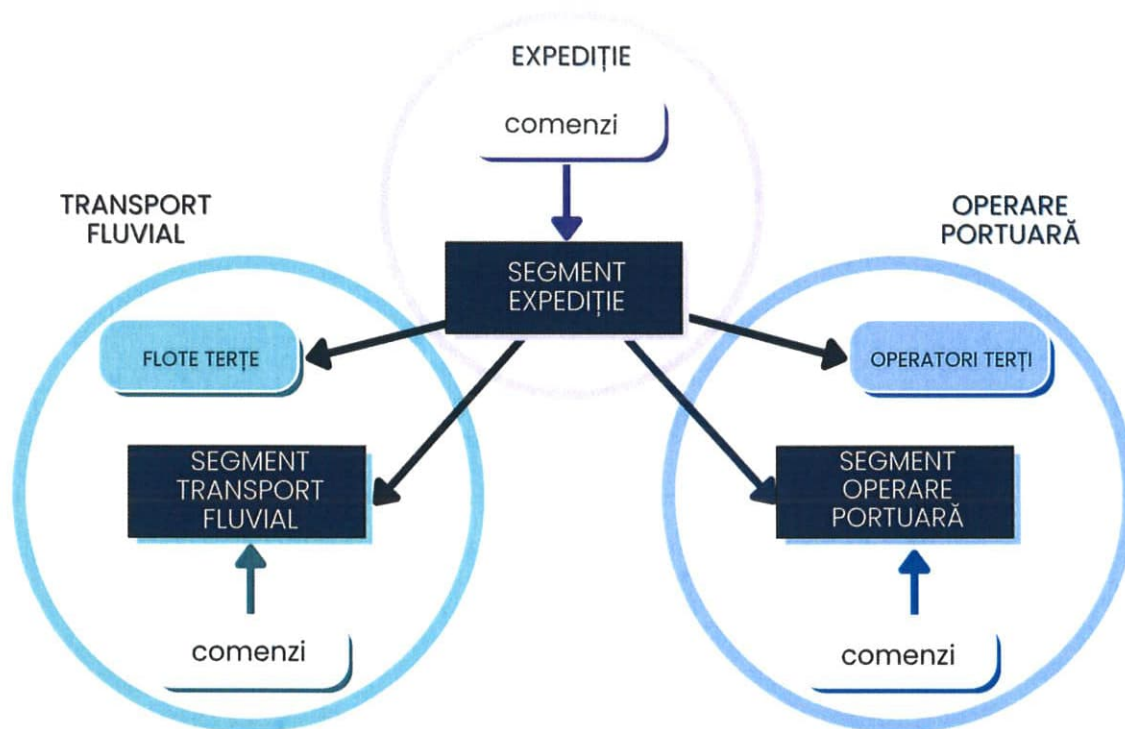


Mărfurile principale transportate și operate în porturi de către grupul TTS sunt produse minerale (materii prime pentru industria siderurgică și laminate), produse agricole (cereale, oleaginoase și furaje) și produse chimice (rocă fosfatică și produse finite ale industriei îngrășămintelor chimice).

Grupul TTS deține o flotă fluvială cu o capacitate de peste 800 mii tone, 10 macarale plutitoare, precum și 3 terminale portuare în Constanța și 7 terminale în porturi fluviale dunărene.

Grupul oferă servicii logistice integrate, respectiv servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.), înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazie, etc.) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Modelul de afaceri al TTS presupune angajarea – în principal, a flotei proprii (CNFR Navrom S.A., Fluvius Kft.) și a propriilor operatori portuari (TTS Porturi Fluviale S.R.L., TTS Operator S.R.L., CANOPUS Star S.R.L., DECIROM S.A., Port of Fajzs Kft.), în paralel cu contractarea de către Segmentul Expediție a serviciilor de transport sau operare cu terți.



În același timp, societățile din Grup, active pe piețele de transport fluvial și operare portuară, prestează servicii către proprii clienți, în paralel cu executarea comenzilor primite de la societățile de expediție din Grup.

1.3. Consiliul de administrație al TTS

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv al Societății, începând cu 26 august 2021 Consiliul de administrație al TTS este compus din cinci membri, dintre care trei membri sunt independenți și un membru este membru executiv. Componența actuală a Consiliului de administrație a fost stabilită prin Hotărârea nr. 1/26.08.2021 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor ("AGOA")

Prin Decizia nr. 1/30.08.2021 a Consiliului de administrație, dl. Alexandru-Mircea MIHĂILESCU a fost numit în funcția de Președinte al Consiliului de administrație

Prin Decizia nr. 1/30.09.2021 a Consiliului de administrație au fost constituite două comitete consultative, și anume Comitetul de remunerare și nominalizare ("CRN"), format din trei membri neexecutivi ai Consiliului de administrație, dintre care doi membri independenți și Comitetul de audit ("CAUD") format din trei membri neexecutivi ai Consiliului de administrație, dintre care doi membri independenți, comitet condus de un membru neexecutiv independent. Prin Decizia nr. 2/27.01.2023 a fost constituit Comitetul de Guvernanță și Sustenabilitate ("CGS"), componența comitetului (doi membri CA independenți și un membru al executivului TTS) fiind stabilită prin Decizia nr. 5/27.01.2023

Componența Consiliului de administrație în cursul anului 2023 a fost următoarea:



Nume și prenume	Statut în CA
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA, membru CA neexecutiv, președinte CRN, membru CAUD
Ion STANCIU	Membru CA executiv
Elena BUTNARIU	Membru CA independent, președinte CAUD, membru CRN
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA independent, membru CAUD, președinte CGS
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA independent, membru CRN, membru CGS

DI. Ion STANCIU este membru al Consiliului de administrație al CANOPUS STAR S.A. Constanța, societate în care TTS deține 51% din capitalul social, funcția fiind neremunerată.

1.4. Conducerea executivă a TTS

Nume și prenume	Statut în conducerea executivă	Date despre contractele de mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	Expiră în data de 31.05.2026
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional (din 15.06.2021)	Expiră în data de 03.06.2024
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	Expiră în data de 10.03.2025

1.5. Reglementări interne

Funcționarea Consiliului de administrație și a conducerii executive este reglementată prin prevederile Actului constitutiv și prin cele ale Regulamentului CA, aprobat prin Decizia nr. 1/03.08.2021. Funcționarea celor trei comitete consultative sunt de asemenea reglementate prin Regulamentul CA.

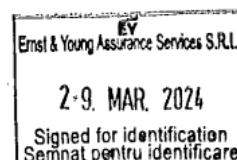
Remunerarea și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație – stabilite de AGoA prin Hotărârea nr. 1/26.08.2021, și remunerarea membrilor conducerii executive sunt reglementate prin [Politica de remunerare a Societății](#)

2. Remunerarea și beneficiile membrilor Consiliului de administrație

2.1. Remunerațiile membrilor neexecutivi ai Consiliului de administrație în 2023

[lei – sume brute]

Nume și prenume	Remunerație fixă	Remunerație variabilă
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	352.750	N/A
Elena BUTNARIU	352.750	N/A
Ana-Barbara BOBIRCĂ	352.750	N/A
Dorin-Alexandru BADEA	352.750	N/A





2.2. Beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație în 2023

Nume și prenume	Asigurare de răspundere profesională	Asigurare medicală	Autoturism
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	DA	DA	DA
Ion STANCIU	DA	DA	NU
Elena BUTNARIU	DA	DA	NU
Ana-Barbara BOBIRCĂ	DA	DA	NU
Dorin-Alexandru BADEA	DA	DA	NU

3. Remunerațiile conducerii executive în 2023

Nume și prenume	Remunerație fixă	Remunerație variabilă	[lei – sume brute]
			Perioadă
Petru ȘTEFĂNUȚ	643.860	0	12 luni
Ion STANCIU	884.683	0	12 luni
Nicoleta FLORESCU	473.302	0	12 luni

Remunerația dlui Ion STANCIU include remunerația fixă în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

Prin Decizia nr. 6 din 27.01.2023 a Consiliului de Administrație, membrii conducerii executive au fost premiați cu suma de 105.000 lei (individual, sumă brută).

Dna Nicoleta FLORESCU a primit în anul 2023 un număr de 4.000 opțiuni pentru dobândirea unui număr de 4,000 acțiuni TTS, în cadrul programului SOP derulat de Societate. Valoarea contabilă a acestor opțiuni calculată la prețul de piață al acțiunilor TTS este de 107.600 lei.

Dacă opțiunile vor fi exercitate în cursul anului 2023, valoarea de piață a acțiunilor dobândite vor fi incluse în raportul de remunerare pe anul 2023, ca parte a remunerației dnei Nicoleta FLORESCU.

4. Evoluția remunerațiilor

		[lei]	
		2022	2023
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Membru CA	330.000	352.750
Elena BUTNARIU	Membru CA	330.000	352.750
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA	330.000	352.750
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA	330.000	352.750
Ion STANCIU	Membru CA, Director General Adjunct, Director Operațional	537.462	989.683
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	540.942	748.860
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	387.017	578.302



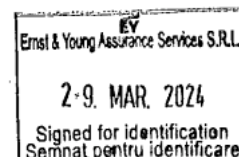
Indicatori ¹	2022	2023
Total remunerații [lei]	2.785.421	3.727.845
Venituri din exploatare TTS [lei]	669.575.349	925.143.565
Total Remunerații / Venituri TTS	0,42%	0,40%
Cheltuieli de exploatare TTS [lei]	573.219.382	767.519.583
Total Remunerații / Cheltuieli TTS	0,49%	0,49%

5. Evenimente apărute după sfârșitul perioadei de raportare

Prin Decizia nr. 4 din 31.01.2024, Consiliul de Administrație al Societății a decis premiarea membrilor conducerii executive a Societății cu suma de 105.000 lei (individual, sumă brută) pentru rezultatele deosebite obținute în anul 2023, sumele urmând a fi plătite după aprobarea situațiilor financiare anuale privind anul financiar 2023 de către AGoA convocată în 30.04.2024.

Premierea va fi inclusă în Raportul de remunerare pe anul 2024.

Președinte al Consiliului de Administrație
Alexandru – Mircea MIHĂILESCU



¹ Valoarea "Cheltuielilor din exploatare" corespunzătoare anului 2022 utilizată în acest raport numai cu scop de prezentare și informare, este valoarea raportată și publicată în Situațiile financiare individuale ale TTS pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022. Această valoare nu corespunde cu valoarea prezentată pentru comparabilitate în Situațiile financiare individuale ale TTS pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, ca urmare a reclassificărilor operate în baza cerințelor IFRS. Detalii privind modul cum au operat aceste reclassificări precum și efectele acestora sunt prezentate în secțiunea "3.2. Bazele întocmirii" din Situațiile financiare individuale ale TTS pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023.