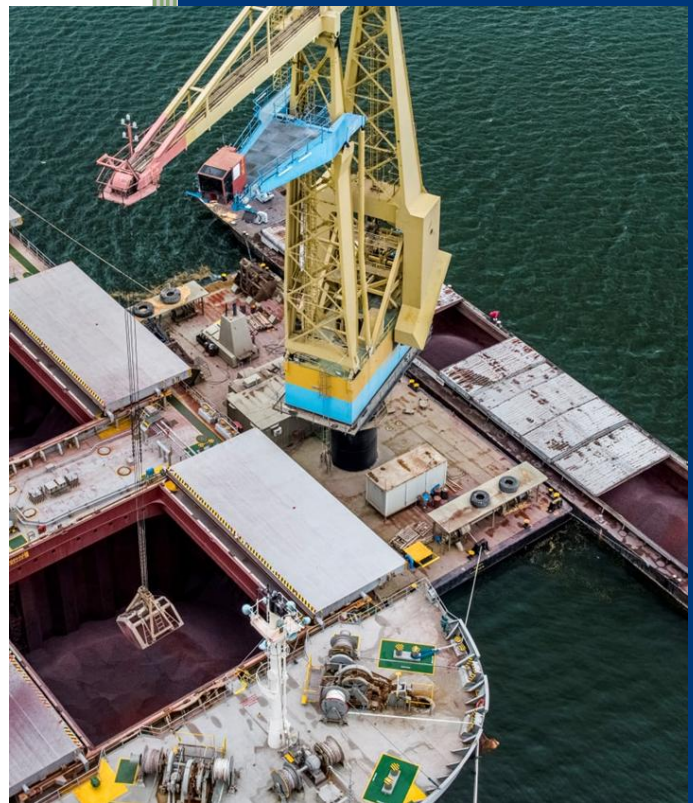


TTS – 2025

# Raportul anual privind activitatea Grupului TTS în anul 2025

TTS (Transport Trade Services) S.A.

**BVB: TTS**





## Stimați acționari și investitori,

Anul 2025 a confirmat că TTS operează într-un sector în care performanța depinde de capacitatea de adaptare rapidă la schimbările de geografie comercială, mix de marfă și cerere regională. După nivelurile excepționale de activitate generate de dislocările logistice din anii precedenți, 2025 a fost, în esență, o continuare a celei de-a doua părți a anului 2024, dar într-un context în care dezechilibrele dintre cererea de servicii logistice și supra-capacitatea existentă în piață s-au acutizat, pe fondul accentuării incertitudinile provocate de situația economică și geo-politică mondială.

Aceste evoluții au afectat atât volumele transportate și operate, cât și nivelul de utilizare a activelor, cu impact direct asupra veniturilor și profitabilității Grupului.

Piața transportului fluvial pe Dunăre a resimțit în continuare un deficit acut de cerere, în principal din cauza dispariției fluxurilor de marfă tradiționale, materii prime pentru marile combine metalurgice, care au fost în continuare fără activitate. Fluxurile de mărfuri minerale, pe rute non-EU, deși în creștere, nu au putut compensa pierderea celor peste 4 mil. tone transportate anterior pentru combinele din România.

În pofida unei recolte agricole de vară de excepție, fluxuri mari de marfă disponibile pentru transport fluvial au existat numai în trimestrul al treilea, perioadă în care nivelul apelor Dunării a fost în mod continuu sub cel normal necesar pentru o bună navigabilitate, existând și perioade scurte în care navigația a fost complet închisă. Ulterior, nivelul exporturilor a scăzut substanțial, iar concurența puternică făcută de transportul terestru a redus și mai mult atât cantitățile transportate, cât și prețurile de piață. Produsele chimice, în special fluxurile de marfă pe rute non-UE, și-au păstrat trendul de creștere moderată, iar piața serviciilor de operare portuară a fost și ea sub impactul reducerii cererii pentru servicii specifice, după ieșirea de pe piață a cerealelor ucrainene, creșterea substanțială înregistrată la produsele minerale neputând compensa scăderea pe segmentul produselor agricole.

În fața acestei schimbări de regim din piață, prioritatea noastră în 2025 a fost să recalibrăm strategia operațională a Grupului pentru a răspunde noilor realități. Am acționat în mod direct asupra bazei de costuri, a structurii activelor utilizate și a organizării operaționale, urmărind o utilizare cât mai eficientă a resurselor disponibile. Aceasta a însemnat, după caz, redimensionarea activelor folosite în exploatare, ajustarea personalului la nivelul activității, reorganizarea și optimizarea unor procese, precum și subcontractarea sau internalizarea unor activități în funcție de eficiența economică. În paralel, am continuat să dezvoltăm noi fluxuri de marfă și să atragem clienți noi, într-un mediu comercial mult mai dificil comparativ cu anii precedenți, mediu în care aceste procese cer timp, consecvență și o execuție riguroasă.

Un element esențial al anului 2025 a fost menținerea disciplinei investiționale. Deși mediul de piață a rămas nefavorabil, am continuat investițiile într-un ritm compatibil cu lichiditatea disponibilă și cu prioritățile strategice ale Grupului. Cea mai relevantă investiție este extinderea terminalului Canopus cu încă 70.000 tone de capacitate, un proiect de aproximativ 23 milioane euro, care va fi finalizat înainte

de începerea anului agricol 2026. Această investiție contribuie la întărirea profilului operațional al Grupului și a capacității sale de a captura mai eficient fluxuri de marfă într-un nod logistic strategic.

Grupul TTS continuă să fie bine poziționat pentru a face față acestei perioade dificile, datorită avantajelor sale competitive, unui bilanț solid susținut de un nivel redus al îndatorării și investițiilor strategice realizate în ultimii ani, care îi oferă resursele necesare pentru a se adapta la schimbările pieței și a se dezvolta sustenabil.

TTS și-a consolidat poziția și a reușit să-și extindă rolul în segmentul de transport fluvial, prin creșterea cotei de piață, deși acesta nu a fost un obiectiv în sine, ci un rezultat al activității prestate.

Grupul este solid financiar, înregistrând o EBITDA consolidată de peste 93 mil RON în anul 2025, cu un grad de îndatorare la nivel de grup relativ scăzut. Rambursările aferente creditelor au fost efectuate fără întârzieri, atât la nivelul TTS, cât și la nivelul subsidiarelor cu finanțări bancare. Aceste elemente sunt importante nu doar ca indicatori de prudență financiară, ci și pentru că au permis Grupului să traverseze un an dificil fără a compromite flexibilitatea bilanțului și fără a suspenda investițiile relevante pentru competitivitatea viitoare.

Modelul de afaceri integrat, capacitatea de adaptare, cunoașterea profundă a pieței și investițiile strategice din anii precedenți au asigurat menținerea de către TTS la nivel de grup, dar mai ales la nivel individual, a unei performanțe operaționale robuste și a unui nivel ridicat de reziliență în fața provocărilor pieței.

În lipsa unor catalizatori excepționali, vedem anul 2026 ca un an de stabilizare și recalibrare strategică, în care TTS își consolidează poziționarea ca platformă logistică regională integrată, cu opționalitate de creștere în funcție de ciclul agricol, de dinamica comerțului regional și de utilizarea eficientă a capacităților nou dezvoltate. În această etapă, avantajul competitiv al Grupului va veni mai puțin din simpla expunere la volum și mai mult din integrare operațională, infrastructură relevantă și disciplină comercială.

În relația cu piața de capital, ne menținem obiectivul de a crește lichiditatea acțiunii și de a consolida încrederea investitorilor printr-o comunicare clară, consecventă și relevantă pentru nevoile participanților la piață. Comunicarea onestă și transparentă reprezintă calea prin care eforturile noastre ajung să fie cunoscute și apreciate de către toți investitorii, mai ales în perioade dificile. Evoluția capitalizării acțiunilor, care a crescut cu 14% în anul 2025, confirmă faptul că abordarea noastră în ceea ce privește comunicarea cu investitorii a dat rezultate. Iar prezența TTS în indicii FTSE Russell pentru Piețe Emergente, MSCI și BVB, reflectă progresele realizate în această direcție și contribuie la vizibilitatea companiei în rândul investitorilor instituționali. Din aceste perspective, prioritatea noastră rămâne aceea de a construi credibilitate prin execuție, disciplină și transparență.

Totodată, 2025 a fost un an important și din perspectiva maturizării cadrului de sustenabilitate și raportare. TTS activează într-un domeniu în care sustenabilitatea este, simultan, obligație de raportare, criteriu de eficiență și avantaj structural. Compania noastră a fost pregătită pentru raportarea de sustenabilitate conform noilor standarde, atât în ce privește alinierea la taxonomie, cât și capacitatea organizațională. Ratingul ESG acordat de furnizorul global Sustainalytics ne menține în intervalul de risc mediu. Faptul că activitatea de operare portuară în Constanța — pilon strategic central al activității Grupului — îndeplinește criteriul principal al taxonomiei UE privind contribuția semnificativă la

atenuarea schimbărilor climatice, fără a aduce prejudicii celorlalte obiective de mediu, confirmă compatibilitatea structurală a modelului nostru de afaceri cu direcțiile de transformare ale economiei europene.

Avem convingerea că forța Grupului — exprimată prin calitatea oamenilor săi, organizare, disciplină strategică și bază de active — ne va ajuta să depășim provocările actuale și să valorificăm noi oportunități de creștere sustenabilă, consolidând totodată flexibilitatea și reziliența grupului.

**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 2026.**

Cu stimă,  
Ion STANCIU

## Cuprins

<b>1. ACTIVITATEA GRUPULUI TTS ÎN ANUL 2025</b> .....	<b>6</b>
1.1. SUMAR OPERAȚIONAL // CONDIȚII DE PIAȚĂ ÎN 2025.....	6
1.2. MINERALELE: CREȘTERE EXCEPȚIONALĂ // CHIMICELE: CREȘTERE MODERATĂ // AGRICOLELE: SCĂDERE ACCENTUATĂ.....	8
1.3. SUSTENABILITATE: CONSUMURI ENERGETICE, EMISII DE CO <sub>2</sub> , EMISII DE CO <sub>2</sub> EVITATE.....	10
1.4. POZIȚIONAREA COMPETITIVĂ A GRUPULUI TTS PE PIEȚE ÎN 2025.....	11
1.5. SUMARUL REZULTATELOR FINANCIARE INDIVIDUALE ȘI CONSOLIDATE .....	13
1.6. INVESTIȚIILE REALIZATE ÎN 2025.....	14
1.7. DIVIDENDE 2025 .....	15
1.8. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TTS: CAPITALIZARE ÎN REVENIRE, LICHIDITATE ÎN SCĂDERE .....	15
<b>2. PERSPECTIVE 2026</b> .....	<b>16</b>
CADRU MACRO ȘI DE PIAȚĂ .....	17
MODEL OPERAȚIONAL – DIRECȚII CHEIE .....	18
INVESTIȚII ȘI CAPACITATE.....	18
<b>3. FACTORI DE RISC PRIVIND ACTIVITATEA GRUPULUI ÎN 2026</b> .....	<b>19</b>
<b>4. OPERAȚIUNI</b> .....	<b>20</b>
4.1. VOLUME AGREGATE.....	20
4.2. SEGMENTUL EXPEDIȚIE .....	21
4.3. SEGMENTUL TRANSPORT FLUVIAL.....	22
4.4. SEGMENTUL OPERARE PORTUARĂ.....	22
<b>5. COTE DE PIAȚĂ 2020 – 2025</b> .....	<b>23</b>
5.1. TRANSPORT FLUVIAL.....	23
5.2. OPERARE PORTUARĂ ÎN CONSTANȚA .....	23
<b>6. INDICATORI SUSTENABILITATE</b> .....	<b>23</b>
6.1. CONSUMURI DE ENERGIE ȘI INTENSITATE ENERGETICĂ.....	23
6.2. EMISII DE CO <sub>2</sub> ȘI INTENSITATE EMISII DE CO <sub>2</sub> .....	23
6.3. INCIDENTE DE SECURITATE ÎN MUNCĂ ȘI ACCIDENTE DE MUNCĂ .....	24
<b>7. INVESTIȚII ÎN FLOTĂ ȘI CAPACITĂȚI DE OPERARE PORTUARĂ 2021-2025</b> .....	<b>24</b>
<b>8. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ</b> .....	<b>26</b>
8.1. DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ .....	26
8.2. TRANZACȚIILE CU ACȚIUNI TTS REALIZATE DE MEMBRII CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI AI CONDUCERII TTS.....	35
8.3. DEȚINERILE DE ACȚIUNI ALE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI AI CONDUCERII TTS LA 31.12.2025 .....	35
<b>9. RELAȚIA CU INVESTITORII ȘI COMUNICAREA PE PIAȚĂ</b> .....	<b>35</b>
<b>10. EVOLUȚIA ÎN PIAȚĂ A ACȚIUNILOR TTS</b> .....	<b>36</b>
10.1. ACȚIUNILE TTS ȘI INSTRUMENTE STRUCTURATE AVÂND CA ACTIV SUPTOR ACȚIUNI TTS.....	36
10.2. LICHIDITATEA ȘI CAPITALIZAREA DE PIAȚĂ A ACȚIUNILOR TTS .....	37
10.3. EVOLUȚIA LUNARĂ A LICHIDITĂȚII ÎN 2025.....	37
<b>DESPRE GRUPUL TTS</b> .....	<b>39</b>
<b>DESPRE TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.</b> .....	<b>44</b>

# 1. ACTIVITATEA GRUPULUI TTS ÎN ANUL 2025

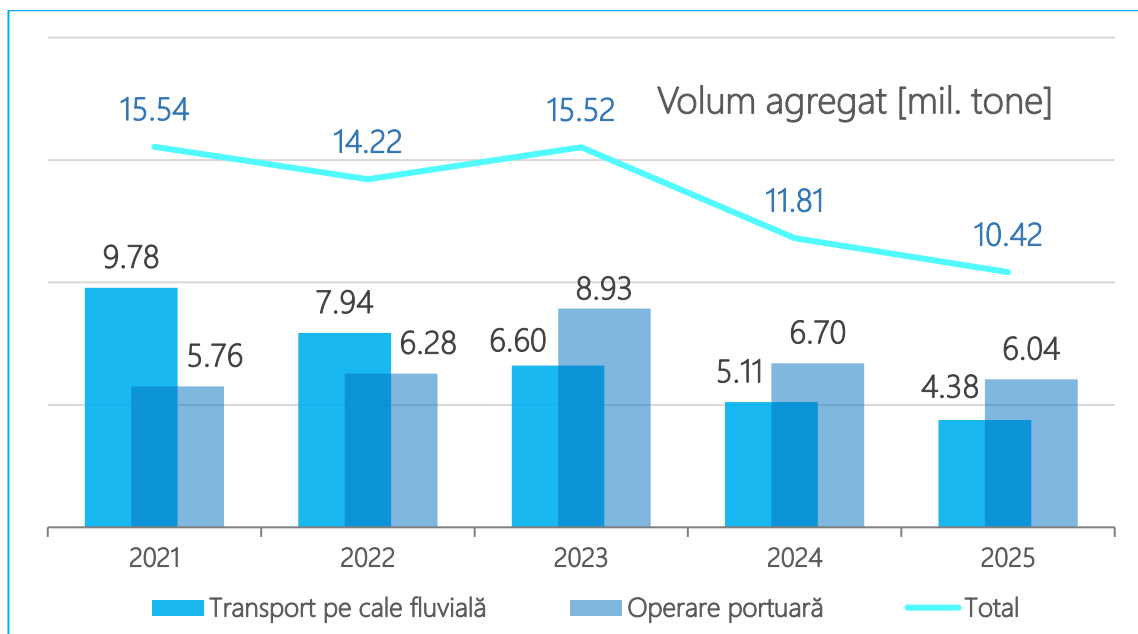
## 1.1. SUMAR OPERAȚIONAL // CONDIȚII DE PIAȚĂ ÎN 2025

- Anul 2025 a reprezentat pentru Grupul TTS un an de normalizare a activității după nivelurile excepționale de cerere și trafic generate de dislocările logistice regionale din anii precedenți. Performanța TTS a fost influențată în principal de contracția severă a fluxurilor agricole, pe fondul unei cereri foarte slabe de servicii de transport în bazinul Dunării, precum și de un mediu de piață caracterizat prin presiune asupra volumelor și mixului de marfă.
- În același timp, segmentul de produse minerale – care a înregistrat o creștere excepțională în anul 2025, împreună cu cel de produse chimice – care a înregistrat la rândul lui o creștere moderată, au compensat într-o proporție semnificativă scăderile înregistrate de segmentul de produse agricole, contribuind la menținerea unui nivel relevant de activitate și la susținerea utilizării infrastructurii logistice și portuare a Grupului TTS.
- TTS rămâne poziționat ca platformă logistică integrată pe coridorul Dunăre–Constanța, combinând transportul fluvial, operarea portuară și serviciile logistice într-un model care oferă atât opționalitate de creștere, cât și reziliență într-un mediu volatil.
- Din punct de vedere operațional, **configurația structurală a operațiunilor a rămas neschimbată, activitatea portuară depășind ca volum transportul fluvial. Poziționarea relativă a celor două segmente principale de operațiuni evidențiază rolul strategic al operării portuare** în modelul de afaceri al Grupului, mai ales în contextul unui mediu de piață mai puțin favorabil.
- **Volumul agregat<sup>1</sup> de marfă** a scăzut în 2025 cu 1,39 milioane tone, ajungând la **10,42 milioane tone** (-11,8% Δ 2025/2024). **Operațiunile portuare** au înregistrat o scădere de 0,66 milioane tone (-9,9% Δ 2025/2024), în timp ce **transportul fluvial** a scăzut cu 0,73 milioane tone (-14,3% Δ 2025/2024), această evoluție fiind cauzată în principal de nivelul redus al fluxurilor de produse agricole.
- Scăderea în volum a operațiunilor portuare ale Grupului TTS a venit pe fondul scăderii generale a traficului prin portul Constanța, **în particular al scăderii cu 10,7 % a traficului de mărfuri vrac solid / mărfuri generale raportate de C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța.**

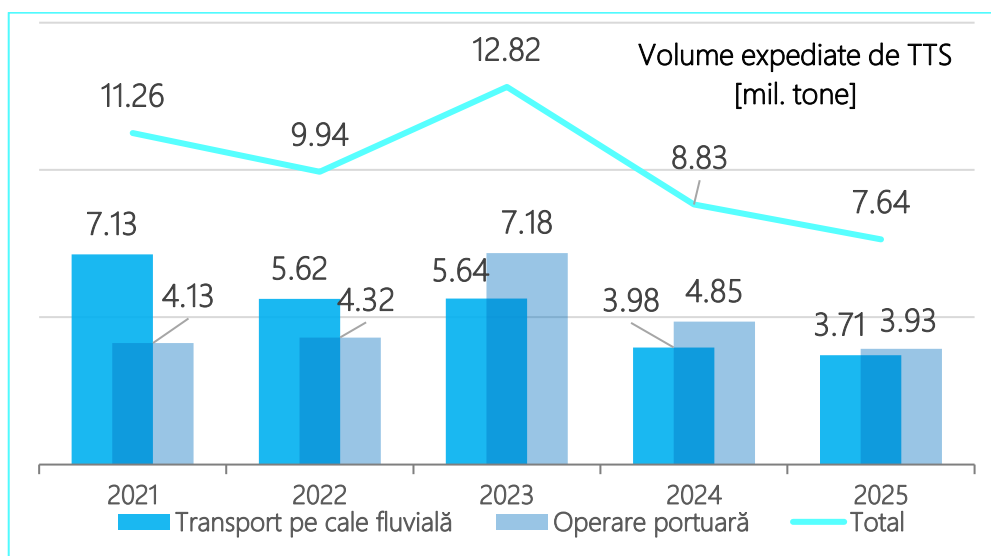
### Volum agregat –2025

(mil. tone)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023	2022	2021	Δ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	4,38	5,11	▼ -14,3%	6,60	7,94	9,78	▼ -55,2%
Operare portuară	6,04	6,70	▼ -9,9%	8,93	6,28	5,76	▲ +4,9%
<b>Total</b>	<b>10,42</b>	<b>11,81</b>	<b>▼ -11,8%</b>	<b>15,52</b>	<b>14,22</b>	<b>15,54</b>	<b>▼ -32,9%</b>

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



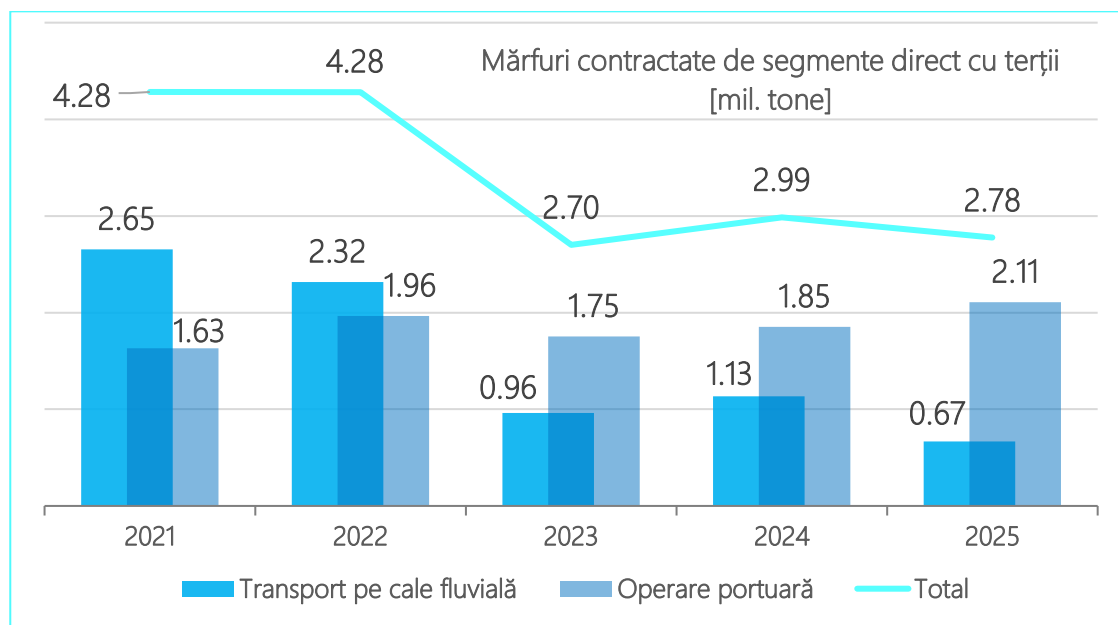
- Din punct de vedere al structurii contractelor, **contractația** volumului agregat a afectat volumul de mărfuri contractate și expediate de TTS (-1,18 mil. tone  $\Delta$  2025/2024) în măsură mai mare decât volumul de mărfuri contractate de segmentele operaționale direct cu terții (-0,22 mil. tone  $\Delta$  2025/2024). Această evoluție **evidențiază** rolul strategic pe care îl joacă autonomia comercială a filialelor, care au propriile baze de clienți, în modelul de afaceri al Grupului, mai ales în contextul unui mediu de piață nefavorabil.
- Astfel, volumul de mărfuri expediate de TTS a fost de 7,64 mil. tone (-13,4%  $\Delta$  2025/2024), scăderea componentei cu operare portuară (-18,9%  $\Delta$  2025/2024) fiind mai accentuată decât scăderea componentei cu transport pe cale fluvială (-6,7%  $\Delta$  2025/2024).



Mărfuri expediate de TTS – 2025

(mil. tone)	2025	2024	$\Delta$ 2025 / 2024	2023	2022	2021	$\Delta$ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	3,71	3,98	▼ -6,7%	5,64	5,62	7,13	▼ -47,9%
Operare portuară	3,93	4,85	▼ -18,9%	7,18	4,32	4,13	▼ -4,7%
<b>Total</b>	<b>7,64</b>	<b>8,83</b>	<b>▼ -13,4%</b>	<b>12,82</b>	<b>9,94</b>	<b>11,26</b>	<b>▼ -32,1%</b>

- O evoluție diferită a avut-o volumul de mărfuri contractate direct de **Segmentul Operare portuară** care a **înregistrat o creștere de 14%** (+0,26 mil. tone  $\Delta$  2025/2024), în contrast cu scăderea de 0,46 mil. tone a volumului de mărfuri contractate direct de **Segmentul Transport fluvial**, fapt care reflectă gradul mai mare de integrare pe verticală a acestui segment.
- În aceste condiții, **volumul mărfurilor contractate de segmentele operaționale direct cu terții a fost de 2,78 mil. tone** (-7,0%  $\Delta$  2025/2024).

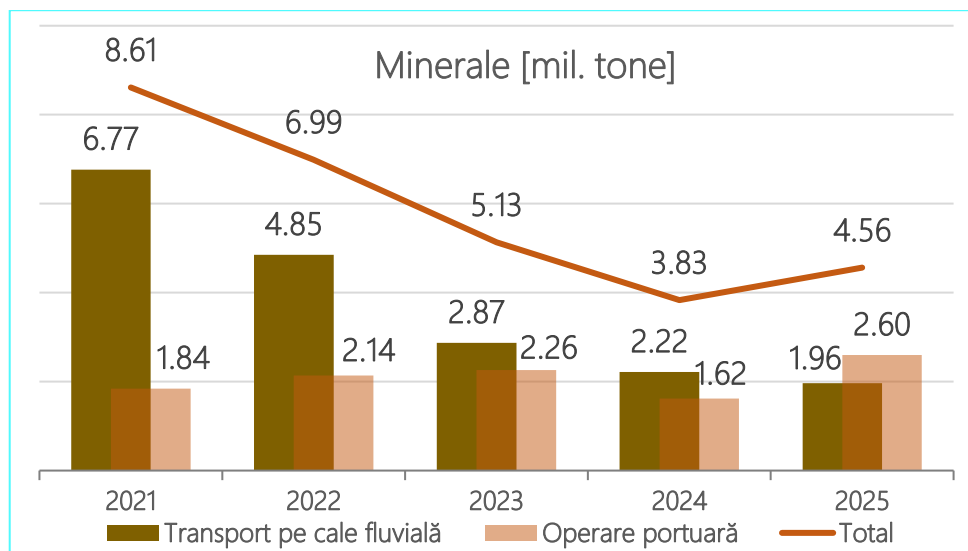


Mărfuri contractate de segmente direct cu terții – 2025

(mil. tone)	2025	2024	$\Delta$ 2025 / 2024	2023	2022	2021	$\Delta$ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	0,67	1,13	▼ -41,1%	0,96	2,32	2,65	▼ -74,8%
Operare portuară	2,11	1,85	▲ +13,8%	1,75	1,96	1,63	▲ +29,3%
<b>Total</b>	<b>2,78</b>	<b>2,99</b>	<b>▼ -7,1%</b>	<b>2,70</b>	<b>4,28</b>	<b>4,28</b>	<b>▼ -35,2%</b>

## 1.2. MINERALELE: CREȘTERE EXCEPȚIONALĂ // CHIMICELE: CREȘTERE MODERATĂ // AGRICOLELE: SCĂDERE ACCENTUATĂ

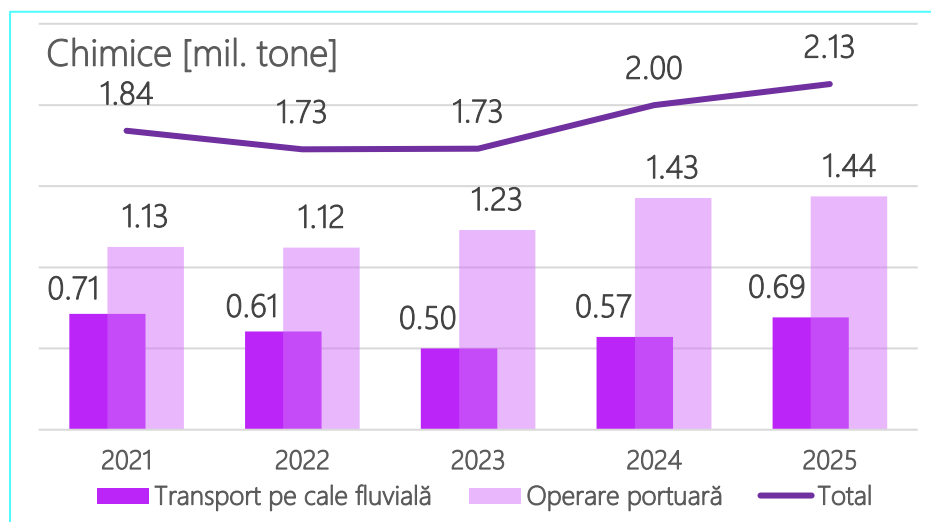
- Fluxurile de produse minerale au avut cea mai bună evoluție în anul 2025, înregistrând o **creștere excepțională de +19,0%**, 2025 fiind primul an de creștere după trei ani consecutivi de declin. Această evoluție a fost rezultatul **accesării de fluxuri noi de mărfuri minerale**, un aport semnificativ avându-l **operarea portuară de produse metalurgice (laminat) în Constanța prin DECIROM, direct, sau împreună cu TTS Operator.**
- Volumul transportat și operat de grup a atins **4,56 mil. tone**, în creștere cu 0,73 mil. tone în raport cu anul 2024 (+19,0%  $\Delta$  2025/2024). Creșterea a fost alimentată de volumele de marfă **operate în porturi (în principal portul Constanța), care au atins 2,60 mil. tone** (+60,7%  $\Delta$  2025/2024), volumele transportate fluvial fiind de 1,96 mil. tone (-11,5%  $\Delta$  2025/2024).



## Minerale – 2025

(mil. tone)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023	2022	2021	Δ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	1,96	2,22	▼ -11,5%	2,87	4,85	6,77	▼ -71,0%
Operare portuară	2,60	1,62	▲ +60,7%	2,26	2,14	1,84	▲ +40,8%
<b>Total</b>	<b>4,56</b>	<b>3,83</b>	<b>▲ +19,0%</b>	<b>5,13</b>	<b>6,99</b>	<b>8,61</b>	<b>▼ -47,1%</b>

- Fluxurile de produse chimice au înregistrat o creștere mai moderată, confirmând tendința de creștere multianuală începută în a doua jumătate a anului 2023, odată cu achiziția DECIROM.
- Volumul total înregistrat în 2025 a fost de 2,13 mil. tone (+6,5% Δ 2025/2024), alimentat aproape în totalitate de volumele transportate care au beneficiat de pe urma capacităților de operare și depozitare ale DECIROM.



## Chimice – 2025

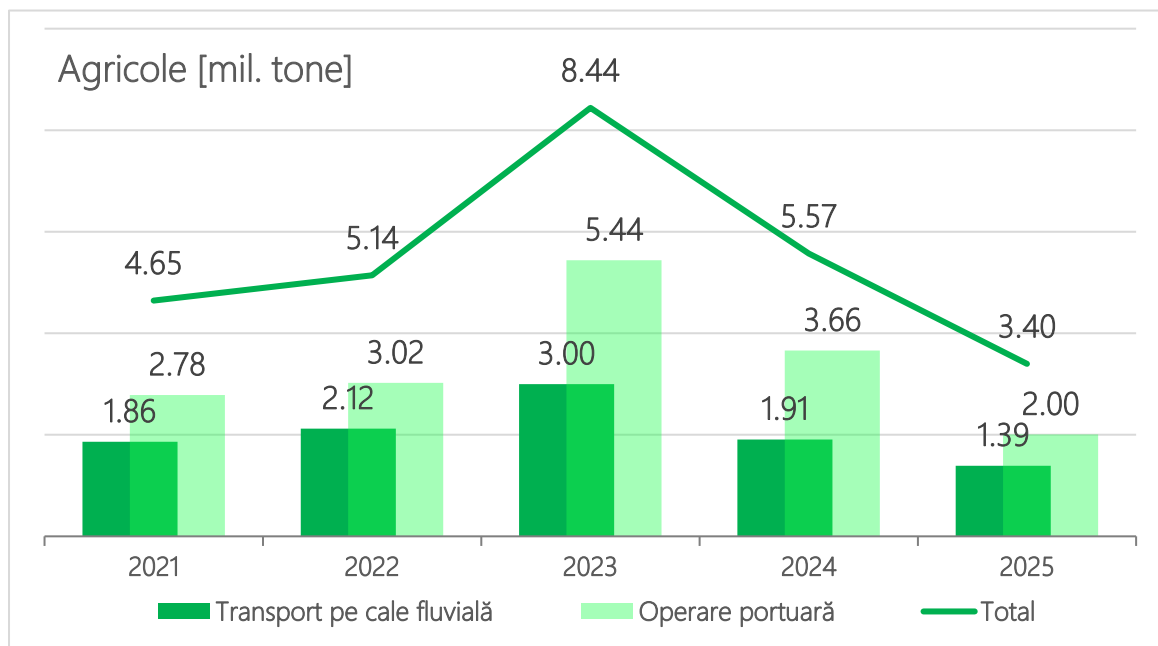
(mil. tone)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023	2022	2021	Δ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	0,69	0,57	▲ +21,1%	0,50	0,61	0,71	▼ -3,1%
Operare portuară	1,44	1,43	▲ +0,7%	1,23	1,12	1,13	▲ +27,5%
<b>Total</b>	<b>2,13</b>	<b>2,00</b>	<b>▲ +6,5%</b>	<b>1,73</b>	<b>1,73</b>	<b>1,84</b>	<b>▲ +15,7%</b>

- Fluxurile de produse agricole au avut cea mai slabă evoluție în raport cu anul 2024. Volumul agregat de produse agricole a fost de 3,40 mil. tone (-39,0% Δ 2025/2024). Con tracția cu 2,17 mil.

tone a volumului este în mare parte cauzată de procesul de normalizare a pieței post supra-ciclu ucrainean, în primul semestru al anului 2024 Grupul TTS operând încă volume semnificative de cereale ucrainene exportate prin portul Constanța.

## Agricole – 2025

(mil. tone)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023	2022	2021	Δ 2025 / 2021
Transport pe cale fluvială	1,39	1,91	▼ -27,1%	3,00	2,12	1,86	▼ -25,2%
Operare portuară	2,00	3,66	▼ -45,2%	5,44	3,02	2,78	▼ -28,0%
<b>Total</b>	<b>3,40</b>	<b>5,57</b>	<b>▼ -39,0%</b>	<b>8,44</b>	<b>5,14</b>	<b>4,65</b>	<b>▼ -26,9%</b>

1.3. SUSTENABILITATE: CONSUMURI ENERGETICE, EMISII DE CO<sub>2</sub>, EMISII DE CO<sub>2</sub> EVITATE

- Consumul de energie și nivelul emisiilor de CO<sub>2</sub> cat. 1 și cat. 2 ale Grupului TTS au înregistrat **reduceri semnificative în 2025**, ca efect al stabilizării nivelului de activitate al Grupului post supra-ciclu ucrainean. În același timp, Grupul a înregistrat un **nivel record al emisiilor de CO<sub>2</sub> evitate** ca rezultat al recuperării prin reciclare a oțelului rezultat din decomisionarea navelor ieșite din exploatare.
- Astfel, **consumul de energie<sup>2</sup>** la nivelul perimetrului de monitorizare a fost de **681,6 TJ** (-5,1% Δ 2025/2024) și **nivelul emisiilor de CO<sub>2</sub> de cat. 1 și cat. 2<sup>3</sup>** a fost de **49.320 tone** (-3,9% Δ 2025/2024).

<sup>2</sup> Inventarul complet al consumurilor energetice, conform cu standardul ESRS E1, este publicat în Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025, secțiunea "10.13.5.1. Consumurile și mixul energetic ale Grupului TTS în 2025"

<sup>3</sup> Inventarul complet al emisiilor de CO<sub>2</sub>, conform cu standardul ESRS E1, incluzând emisiile de CO<sub>2</sub> evitate, este publicat în Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025, secțiunea "10.13.6.1. Emisiile GES ale Grupului TTS în anul 2025"

Grup TTS – Energie consumată și emisii de CO<sub>2</sub>

	2025	2024	Δ 2025/2024
Consum total de energie [TJ]	681,6	718,1	-5,1%
Emisii CO <sub>2</sub> cat. 1 și cat. 2 totale [tone]	47.391	49.320	-3,9%

- Începând din anul 2024, TTS monitorizează emisiile de CO<sub>2</sub> evitate<sup>4</sup> ca efect al recuperării prin reciclare a oțelului, prima publicare a acestui indicator fiind inclusă în Declarația de durabilitate privitoare al anul 2025<sup>5</sup>
- Mecanismul prin care reciclarea oțelului contribuie la evitarea emisiei în atmosferă a unor cantități considerabile de CO<sub>2</sub>, constă în utilizarea acestuia ca materie primă principală în producția de oțel în cuptoare cu arc electric (SCRAP-EAF)<sup>6</sup>, înlocuind astfel o cantitate importantă de minereu de fier și cărbune, materiile prime în producția de oțel în furnale (BF-BOF).
- Ca efect, **factorul de emisii CO<sub>2</sub> al oțelului SCRAP-EAF<sup>7</sup> (0,69 tone CO<sub>2</sub>/tona de oțel) este de peste 3 ori mai mic decât factorul de emisii al oțelului BF-BOF (2,34 tone CO<sub>2</sub>/tona de oțel)**, diferența dintre ele reprezentând valoarea emisiilor de CO<sub>2</sub> evitate prin reciclarea unei tone de oțel.
- Astfel emisiile evitate prin reciclarea oțelului în 2025 au fost de -19.348,9 tone CO<sub>2</sub> (+233,4% Δ 2025/2024)

Grup TTS – Emisii CO<sub>2</sub> evitate

	2025	2024	Δ 2025 / 2024
Cantitate oțel reciclat [tone]	11.726,6	3.517,7	
Emisii CO <sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului [tone]	-19.348,9	-5.804,2	+233,4%

## 1.4. POZIȚIONAREA COMPETITIVĂ A GRUPULUI TTS PE PIEȚE ÎN 2025

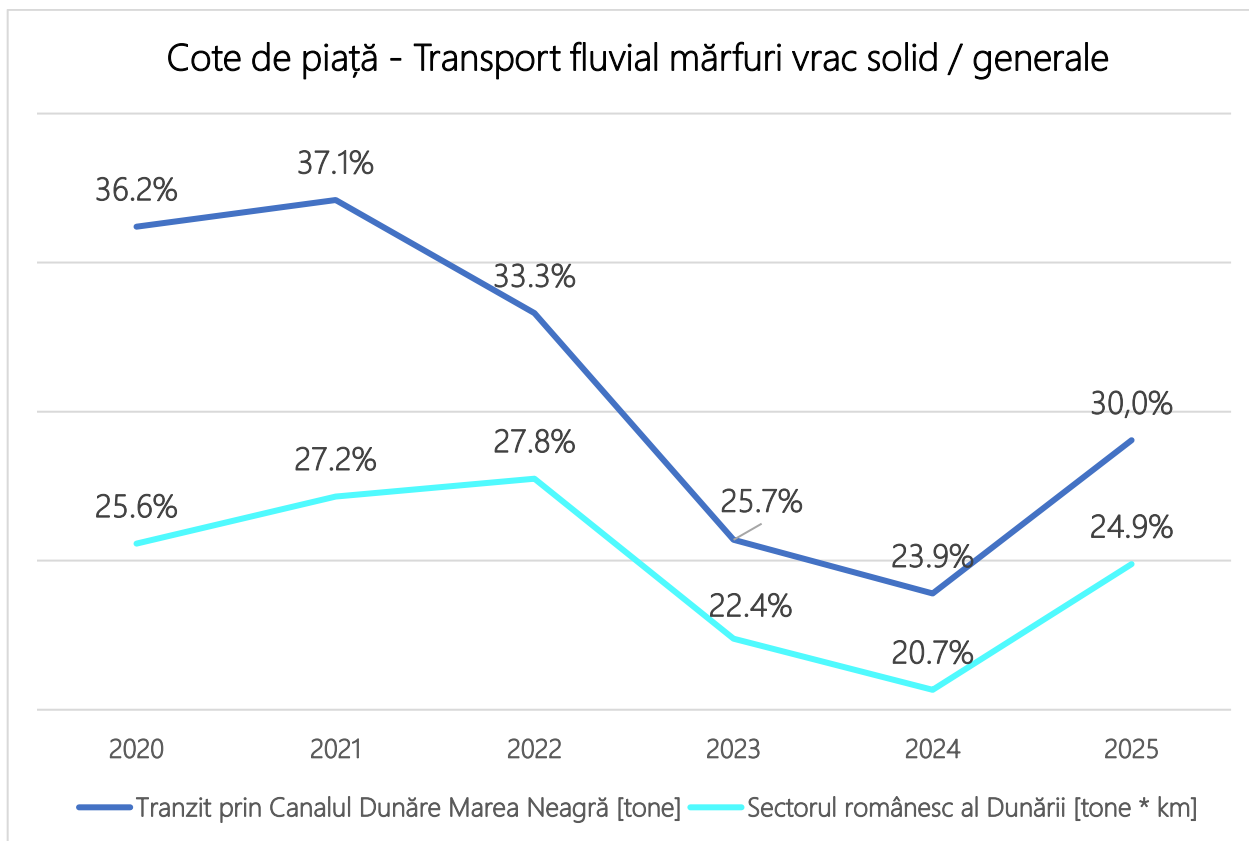
- În condiții de piață foarte dificile, cotele de piață ale Grupului TTS au înregistrat creșteri semnificative atât în piața serviciilor de transport fluvial pe Dunăre, cât și în piața serviciilor de operare în portul Constanța.
- Astfel, cota Grupului TTS pe segmentul de piață al mărfurilor vrac solid / generale a atins 30,0% din volumele care au tranzitat Canalul Dunăre – Marea Neagră (▲+6.1% față de 2024) și 24,9% din volumele transportate pe sectorul românesc al Dunării (▲+4.2% față de 2024).
- Această evoluție s-a datorat faptului că, în raport cu concurența, Grupul TTS a făcut față mult mai bine condițiilor nefavorabile de piață post supra-ciclu ucrainean din 2025, fapt ce atestă reziliența modelului de afaceri integrat al Grupului TTS

<sup>4</sup> Prezentarea în detaliu, inclusiv în ceea ce privește aspectele metodologice, conformă cu standardul ESRS 1 și cu GHG Protocol - Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions, este publicată în Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025 secțiunea "10.13.6.2. Emisiile de CO<sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului"

<sup>5</sup> Secțiunea 10 din Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025

<sup>6</sup> Aceste oțelării utilizează oțel reciclat în proporție de minimum 70% din materia primă

<sup>7</sup> Factorii de emisii pentru oțel SCRAP-EAF și BF-BOF sunt publicați de worldsteel.org în raportul anual de sustenabilitate [Sustainability Indicators Report 2025](#)

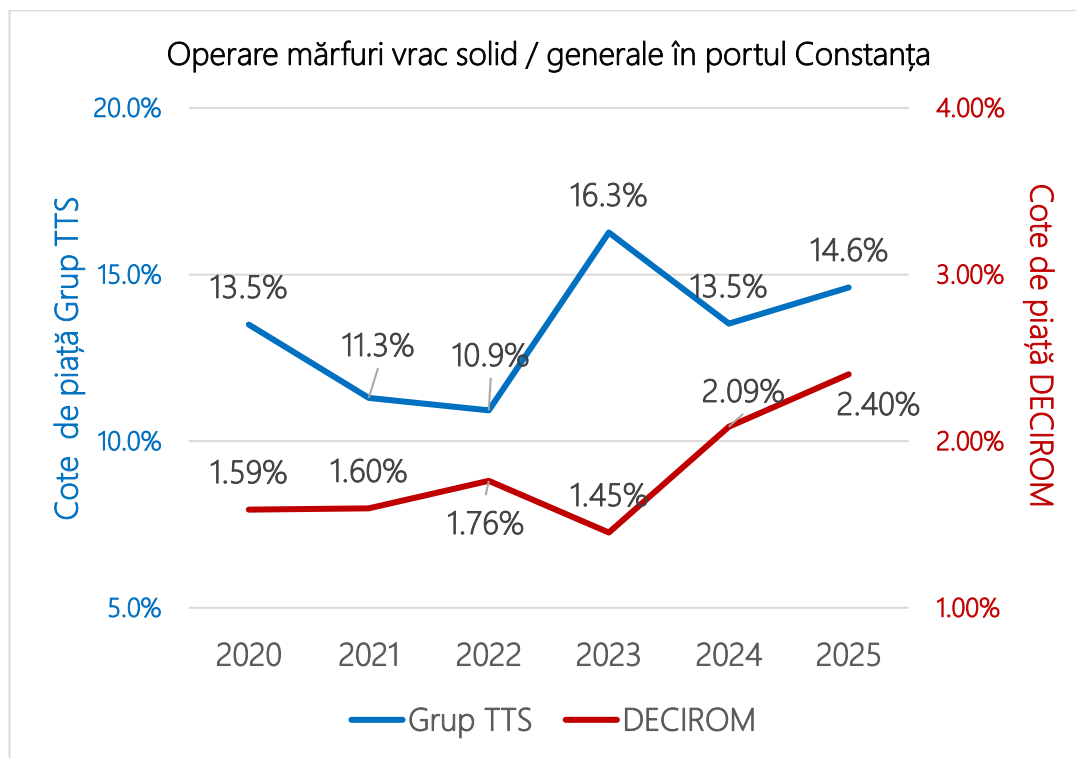


**Cote de piață Grup TTS - Transport fluvial**

	2025	2024	Δ (2025 - 2024)
Tranzit prin Canalul Dunăre Marea Neagră [tone]	30,0%	23,9%	▲+6.1%
Sectorul românesc al Dunării [tone * km]	24,9%	20,7%	▲+4.2%

- Indicatorii utilizați de TTS pentru estimarea cotei Grupului TTS din piața serviciilor de transport fluvial pe Dunăre, sunt următorii:
  1. Cota Grupului TTS din volumul de mărfuri vrac solid / mărfuri generale<sup>8</sup> care tranzitează Canalul Dunăre – Marea Neagră, măsurat în tone, având ca bază datele raportate de Administrația Canalului Dunăre – Marea Neagră, și
  2. Cota Grupului TTS din traficul de mărfuri vrac solid / mărfuri generale pe sectorul românesc al Dunării, măsurat în tone \* km, având ca bază datele raportate de INSSE.
- În ceea ce privește piața operării portuare în Constanța, cota Grupului TTS a atins 14,6% din volumul de mărfuri vrac solid / mărfuri generale care au tranzitat portul Constanța (+1,1% față de 2024), din care 2,4% reprezintă cota DECIROM (+0,31% față de 2024).

<sup>8</sup> Nu sunt luate în calcul mărfurile vrac lichid și mărfurile containerizate, segmente în care Grupul TTS are o activitate redusă



**Trafic mărfuri vrac solid / generale în portul Constanța**

	2025	2024	Δ (2025 - 2024)
Cote de piață Grup TTS	14,6%	13,5%	+1,1%
Cote de piață DECIROM	2,40%	2,09%	+0,31%

- Cotele de piață ale grupului au crescut pe fondul reducerii cu peste 10% a traficului de mărfuri vrac solid / generale în portul Constanța TTS, reducere care a afectat în măsură mai mică activitatea Grupului în raport cu concurența.
- Pentru evaluarea cotei pe piața serviciilor de operare în portul Constanța TTS cota Grupului TTS din volumul de mărfuri vrac solid / mărfuri generale care tranzitează portul Constanța, având ca bază datele de trafic publicate de Administrația Portului Constanța,

## 1.5. SUMARUL REZULTATELOR FINANCIARE INDIVIDUALE ȘI CONSOLIDATE

- Evoluția indicatorilor de profitabilitate în 2025, indică o **stabilizare a condițiilor de piață și o normalizare la niveluri mai joase a pieței**, după compresia post-supraciclu ucrainean.
- Grupul TTS a înregistrat în 2025 **venituri de 651,3 mil. lei** (-11,2% Δ 2025/2024), **EBITDA de 93,4 mil. lei** (-33,1% Δ 2025/2024) și o pierdere consolidată de 10,5 mil. lei (-149,4% Δ 2025/2024).

**Grup TTS – Cont profit și pierderi – 2025**

(mil. RON)	2025	2024	Δ 2025 / 2024
Venituri	651,3	733,8	▼-11,2%
EBITDA	93,4	139,6	▼-33,1%
Rezultat din exploatare	7,0	36,1	▼-80,5%
Profit net	-10,5	21,3	▼-149,4%

- În aceste condiții, **activul net consolidat la 31.12.2025 a fost de 1.016, mil. lei, în scădere cu 38,2 mil. lei (-3,6% Δ 2025/2024). Nivelul datoriilor a fost de 313,2 mil lei, în creștere cu 92,2 mil. Lei.** Creșterea soldului sumelor împrumutate a fost efectul creditului angajat pentru extinderea terminalului CANOPUS și al recunoașterii ca active imobilizate a drepturilor de utilizare aferente contractelor de închiriere pe termen lung specifice activității de operare portuară, efect al aplicării IFRS 16. **Valoarea totală a activelor grupului a fost de 1.330,1 mil. Lei, în creștere cu 54,1 mil. lei în raport cu anul 31.12.2024 (+4,7% Δ 2025/2024).**

## Grup TTS – Bilanț – 2025

(mil. RON)	31.12.2025	31.12.2024	Δ 2025 / 2024
Total active	1.330,1	1.276,0	▲+4,2%
Total datorii, din care	313,2	221,0	▲+41,7%
Împrumuturi	204,0	111,2	▲+83,5%
Activ net	1.016,9	1.055,1	▼-3,6%

- TTS a înregistrat în 2025 venituri de **410,7 mil. lei (-15,2% Δ 2025/2024), un profit net de 28,9 mil. lei (-53,4% Δ 2025/2024) și un EBITDA de 41,9 mil. lei (-40,0% Δ 2025/2024).**

## TTS – Cont profit și pierderi – 2025

(mil. RON)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023
Venituri	410,7	484,3	▼-15,2%	904,5
EBITDA	41,9	69,8	▼-40,0%	161,8
Rezultat din exploatare	34,1	62,4	▼-45,3%	157,6
Profit net	28,9	62,0	▼-53,4%	151,4

- În aceste condiții, **activul net al TTS la 31.12.2025 a fost de 360,7 mil. lei (+0,3% Δ 2025/2024), pe fondul reducerii în măsuri aproape egale a activelor (-3,6 mil. lei, respectiv -14,5% Δ 2024/2023) și a datoriilor la 110,8 mil. lei (-4,5 mil. lei, respectiv -4,1% Δ 2025/2024)**

## TTS – Bilanț – 2025

(mil. RON)	2025	2024	Δ 2025 / 2024
Total active	467,0	470,6	▼-0,8%
Total datorii, din care	106,3	110,8	▼-4,1%
Împrumuturi	43,4	45,6	▼-4,8%
Activ net	360,7	359,8	▲+0,3%

## 1.6. INVESTIȚIILE REALIZATE ÎN 2025

- Investițiile totale în imobilizări corporale ale Grupului TTS în anul 2025 s-au ridicat la 131,0 mil. lei (-9,6% Δ 2025/2024), ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în segmentele transport fluvial, în valoare de 19,6 mil. lei (-80,7% Δ 2025/2024) și operare portuară, în valoare de 107,7 mil. lei (+248,0% Δ 2025/2024).

Investiții 2025			
(mil. lei)	2025	2024	Δ 2025/2024
Transport fluvial	19,6	101,4	▼-80,7%
Operare portuară	107,7	36,5	▲+248,0%
Activități suport și alte investiții	3,7	7,0	▼-47,1%
<b>Total</b>	<b>131,0</b>	<b>144,9</b>	<b>▼-9,6%</b>

- În funcție de destinație, 110,9 mil. lei au reprezentat investiții de dezvoltare (din care 105,0 mil. lei au fost investiți în segmentul operare portuară, în principal investițiile în terminalele Canopus Star și DECIROM) și 19,9 mil. lei investiții de mentenanță, în principal în mentenanța flotei (17,0 mil. lei).

## 1.7. DIVIDENDE 2025

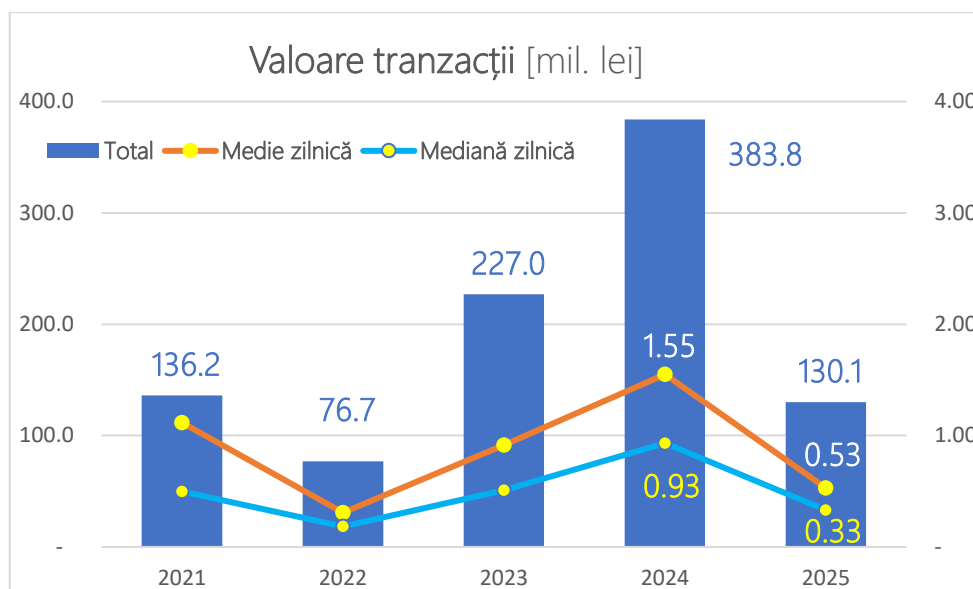
- Propunerea CA al TTS, supusă aprobării AGOA convocată la data de 30.04.2026, este de a distribui dividende în valoare de 13.500.000 lei în sumă brută totală, reprezentând 46,7% din profitul net individual în valoare de 28.855.162 lei înregistrat în 2025

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

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Profit net [lei]	29.799.807	32.610.965	81.189.859	151.354.834	61.981.397	28.855.162
<b>Dividend [lei]</b>	<b>16.200.000</b>	<b>17.850.000</b>	<b>33.000.000</b>	<b>68.400.000</b>	<b>27.900.000</b>	<b>13.500.000</b>
Rată dividend	54,4%	54,7%	40,6%	45,2%	45,0%	46,7%
<b>Dividend pe acțiune</b>	<b>0,55 lei</b>	<b>0,2975 lei</b>	<b>0,55 lei</b>	<b>1,14 lei</b>	<b>0,155 lei</b>	<b>0,075 lei</b>

## 1.8. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TTS: CAPITALIZARE ÎN REVENIRE, LICHIDITATE ÎN SCĂDERE

- Capitalizarea de piață a acțiunilor TTS a crescut în anul 2025 cu 122,4 mil. lei (+14,2% Δ 31.12.2025/31.12.2024) de la 862,2 mil. lei (preț de închidere 31.12.2024) la 984,6 mil. lei (preț de închidere 31.12.2025).
- Lichiditatea anuală a acțiunilor TTS în 2025 a fost de 130,1 mil. lei (-66,1% Δ 2025/2024), cu o medie zilnică de 0,53 mil. lei (-65,8% Δ 2025/2024) și o mediană zilnică de 0,33 mil. lei (-64,4% Δ 2025/2024).
- **Acțiunile TTS au îndeplinit în 2025 criteriul de menținere în indicii FTSE**, mediana volumului zilnic tranzacționat depășind în 8 din 12 luni pragul de menținere în indici.



## 2. PERSPECTIVE 2026

În 2026, contextul de piață al TTS va fi influențat nu doar de dinamica volumelor, ci și de o schimbare mai profundă a logicii competitive în transportul fluvial și în operarea portuară din regiune: **modelul de concurență evoluează de la "scale competition" la "efficiency and integration competition"**. În acest cadru, relevanța strategică a TTS va depinde într-o măsură tot mai mare de capacitatea de a selecta fluxuri cu randament superior, de a utiliza integrat activele de transport, operare și depozitare și de a monetiza mai eficient investițiile realizate în flotă și în capacitățile portuare.

Piața relevantă pentru TTS este de așteptat să rămână caracterizată de o recuperare neuniformă a volumelor, presiune încă prezentă asupra tarifelor și persistența unor riscuri exogene semnificative, în special cele legate de contextul geopolitic regional și global, și de hidrologie.

Considerăm că tendințele relevante pentru 2026 — revenirea parțială a fluxurilor agricole regionale, reconfigurarea anumitor fluxuri de îngrășăminte și produse chimice, susținerea mai activă la nivel european a sectorului metalelor, precum și accentul tot mai puternic pe modernizarea navigației interioare — favorizează operatorii cu disciplină operațională, flexibilitate comercială și capabilități logistice integrate. În acest context, TTS este bine poziționată pentru a marca tranziția către un nou echilibru operațional:

1. **Modelul integrat (transport + operare portuară + logistică) devine principalul avantaj competitiv** – în special prin valorificarea activelor DECIROM și a rețelei Dunăre–Constanța.
2. **Calitatea rezultatelor va fi determinată de disciplina operațională** – utilizarea flotei, controlul costurilor și selecția fluxurilor vor fi decisive.

## CADRU MACRO ȘI DE PIAȚĂ

Analiza pieței europene de cereale confirmă că redeschiderea rutelor maritime directe prin Marea Neagră a redus deja traficul dunărean asociat exporturilor ucrainene, iar pentru 2026 nu există bază solidă pentru a construi un scenariu central pe reluarea acestor volume prin Constanța.

Din punct de vedere strategic, acest lucru mută centrul de greutate al TTS:

- de la exploatarea unui flux excepțional, geopolitic,
- către consolidarea unui model mai robust, bazat pe *captive regional flows*, contracte industriale și integrare logistică.

Perspectivile pentru 2026 sunt definite de trei factori structurali:

### (i) Revenire parțială în agricultură, dar cu profil sezonier

La nivelul UE, producția totală de cereale în MY 2025/26 este estimată în revenire față de sezonul precedent, după impactul vremii nefavorabile din 2024/25, chiar dacă pentru România și Bulgaria porumbul a rămas afectat de condiții de secetă severă.

Implicația strategică pentru TTS: anul 2026 susține o **dinamică de tip “H2-weighted recovery”**, cu volume reduse în prima parte a anului și o revenire vizibilă după recolta de vară, respectiv un an cu **front-loading comercial modest și monetizare accelerată în semestrul al doilea**, ceea ce reclamă:

- flexibilitate comercială,
- disciplină în poziționarea flotei,
- capacitate de răspuns rapid în port, și
- prioritate pentru contracte care permit captarea vârfului sezonier fără a bloca activele în utilizări suboptime în H1.

### (ii) Cerere divergentă pe segmentul minerale

În martie 2025, Comisia Europeană a lansat **European Steel and Metals Action Plan**, cu măsuri menite să susțină competitivitatea sectorului, inclusiv revizuirea CBAM și consolidarea protecției comerciale pentru industria europeană a oțelului și metalelor. De asemenea, Comisia a întărit măsurile de protecție pentru sectorul siderurgic european în 2025.

Pentru TTS, semnalul relevant este că segmentul minerale va fi caracterizat de o cerere divergentă:

- **fluxurile intra-UE**, unde cererea rămâne încă afectată de tranziția industrială și de inconsistențelor de politică industrială europeană
- **fluxurile extra-UE / trade-related**: potențial de creștere, cu ferestre comerciale favorabile.

Strategic, pentru 2026, TTS tratează segmentul minerale ca pe o **opțiune de creștere tactică**, nu ca pe fundament principal al bugetului.

### (iii) Reconfigurări în segmentul de produse chimice

În 2025, UE a adoptat noi tarife pentru produse agricole și anumite îngrășăminte din Rusia și Belarus, aplicabile din 1 iulie 2025; pentru îngrășămintele vizate, schema include o taxă ad valorem și un levier pe tonă care crește gradual în perioada de tranziție. UE arată explicit că măsura urmărește reducerea dependenței de aceste importuri.

Pentru TTS, implicația strategică nu este neapărat o creștere liniară a volumelor, ci o posibilă **reconfigurare a sourcing-ului și a rutelor logistice** pentru produse chimice și inputuri agricole. Astfel, 2026 poate deveni un an în care compania își consolidează poziția pe aceste relații prin integrarea mai bună a operării portuare cu transportul și utilizarea capacităților de depozitare.

## MODEL OPERAȚIONAL – DIRECȚII CHEIE

### Volume

- **H1 2026**: niveluri în linie cu 2025
- **H2 2026**: revenire susținută de agricultură
- **Minerale**: creștere moderată (driver principal al stabilizării volumelor)

Per ansamblu, scenariul de bază indică:

- **stabilizare vs. 2025**, cu o ușoară creștere posibilă în funcție de recolta agricolă

### Mix de activitate

Se observă o recalibrare structurală:

- scăderea dependenței de fluxuri oportunistice (e.g. Ucraina)
- creșterea în importanță a:
  - fluxurilor agricole regionale
  - contractelor industriale stabile
  - serviciilor integrate prin platforma **DECIROM**

### Eficiență operațională

Elemente critice pentru 2026 sunt:

- optimizarea utilizării flotei prin **fluxuri mai mici, dar bidirecționale (plin/plin)**
- creșterea rolului operării portuare în mix (marje mai stabile)
- utilizarea porturilor și a capacităților de depozitare și ca instrumente de hedging operațional, nu doar surse de venit.

## INVESTIȚII ȘI CAPACITATE

Finalizarea investițiilor începute în 2024–2025 (cu impact până în 2026) va susține o tranziție strategică către o **platformă logistică integrată, prin:**

- creșterea capacității portuare (în special Constanța)
- îmbunătățirea eficienței flotei

- extinderea capabilităților logistice integrate

În absența unor catalizatori excepționali, 2026 trebuie interpretat ca un **an de stabilizare și recalibrare strategică**, în care Grupul TTS își consolidează poziționarea ca **platformă logistică regională integrată**, cu opționalitate de creștere în funcție de:

- ciclul agricol
- dinamica comerțului regional
- utilizarea eficientă a capacităților nou dezvoltate

### 3. FACTORI DE RISC PRIVIND ACTIVITATEA GRUPULUI ÎN 2026

Un factor major de risc îl reprezintă războiul din Golf care a produs deja o explozie a prețului combustibililor, cu reverberații în ceea ce privește preșurile materiilor prime (de interes pentru Grupul TTS fiind în principal prețul oțelului, materie primă pentru șantierul nostru naval) și poate produce distorsiuni importante în piața îngrășămintelor chimice și, implicit, pe piețele produselor agricole.

Dacă în ceea ce privește prețul motorinei Grupul TTS poate atenua o parte din impactul negativ prin clauzele contractuale standard din contractele pe termen lung, în ceea ce privește efectele războiului din Golf asupra fluxurilor de îngrășăminte și de agricole evoluțiile depind de durata războiului, de nivelul de distrugere al capacităților de producție a îngrășămintelor din Golf (printre cele mai mari din lume) și de nivelul la care se vor menține sancțiunile SUA și UE împotriva Rusiei.

Anul 2025 a înregistrat perioade lungi cu ape ale Dunării relativ mici, fiind cel mai slab an din punctul de vedere al navigabilității din ultimii zece ani. În aceste condiții, riscul ca nivelul apelor Dunării să afecteze activitatea grupului TTS și în 2026, atât ca volum de marfă transportată, cât și ca eficiență economică este în creștere. Condițiile meteorologice pot afecta activitatea și în ce privește cererea de servicii de transport fluvial și de operare portuară, volumele de produse agricole operate și transportate, dacă se vor înregistra episoade de secetă acută în perioade critice pentru recolte, așa cum s-a întâmplat în anul 2024.

Un alt factor de incertitudine important îl reprezintă politicile Comisiei Europene, cu efecte asupra industriei grele și industriei îngrășămintelor chimice, în special în ce privește tarifele vamale. Aceste politici pot conduce fie la creșterea, fie la scăderea volumelor, dar în acest moment nu sunt semne că anul 2026 va aduce schimbări de substanță din parte Comisiei, dincolo de nivelul declarativ.

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. Abandonarea temporară a negocierilor privind încheierea războiului din Ucraina și privind normalizarea relațiilor americano-ruse sunt un factor negativ, contribuind la creșterea instabilității, dar este neclar în acest moment ce efect vor avea în ceea ce privește condițiile economice din regiune, chiar și în scenariul pozitiv al încetării războiului. În același timp prelungirea războiului din Golf este un factor care poate conduce la consecințe mai grave decât cele ale războiului din Ucraina.

## 4. OPERAȚIUNI

### 4.1. VOLUME AGREGATE

Indicatorii fizici realizați de grupul TTS în anul 2025 sunt următorii:

(mil. tone)	Operațiuni <sup>9</sup> – 12 luni 2025		Δ 2025/2024
	12 luni_2025	12 luni 2024	
Transport pe cale fluvială	4,38	5,11	▼ -14,3%
Operare portuară	6,04	6,70	▼ -9,9%
<b>Total</b>	<b>10,42</b>	<b>11,81</b>	<b>▼ -11,8%</b>

Mărfuri – 12 luni 2025			
(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	3,40	5,57	▼ -39,0%
Minerale	4,56	3,83	▲ +19,0%
Produse chimice	2,13	2,00	▲ +6,5%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>10,42</b>	<b>11,81</b>	<b>▼ -11,8%</b>

Activitatea de transport fluvial în ansamblu a înregistrat o scădere de 0,73 mil. tone în raport cu anul 2024, fiind afectată în principal de volumul redus al fluxurilor de produse agricole (-0,52 mil. tone Δ 2025/2024), și într-o mai mică măsură de scăderea în volum a fluxurilor de minerale (-0,26 mil. tone Δ 2025/2024).

Transport pe cale fluvială – 12 luni 2025			
(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,39	1,91	▼ -27,1%
Minerale	1,96	2,22	▼ -11,5%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +21,1%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>4,38</b>	<b>5,11</b>	<b>▼ -14,3%</b>

Activitatea de operare portuară a fost la rândul ei afectată puternic de fluxurile reduse de produse agricole care au scăzut cu 1,66 mil. tone în raport cu 2024, compensată parțial de creșterea aproape 1 mil. tone a fluxurilor cumulate de mineral și chimice.

Operare portuară – 12 luni 2025			
(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	2,00	3,66	▼ -45,2%
Minerale	2,60	1,62	▲ +60,7%
Produse chimice	1,44	1,43	▲ +0,7%
<b>Total</b>	<b>6,04</b>	<b>6,70</b>	<b>▼ -9,9%</b>

<sup>9</sup> Exclusiv filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta și Port of Fajsz Kft. Fajsz

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 fiind de 83,6% în 2025, ață de 77,1% în 2024.

#### Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2025

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate de Segmentul Expediție <sup>10</sup> cu terți	0,05	0,04	▲ +35,3%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial <sup>11</sup>	0,67	1,13	▼ -41,1%
Contracte intra-grup (Expediție – Transport Fluvial)	3,66	3,94	▼ -7,1%

În cazul segmentului Operare Portuară, ponderea contractelor intra-grup a scăzut de la 56,0% în 2024 la 37,7% în 2025, ca efect al creșterii semnificative a volumelor operate cu terți, în principal mărfuri minerale pentru care Grupul TTS nu dispune de facilități portuare de operare.

#### Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2025

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	1,65	1,10	▲ +50,0%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară <sup>12</sup>	2,11	1,85	▲ +13,8%
Contracte intra-grup (Expediție – Operare Portuară)	2,28	3,75	▼ -39,1%

## 4.2.SEGMENTUL EXPEDIȚIE

Segmentul Expediție a înregistrat un volum total de 7,64 mil. tone (-1,19 mil. tone Δ 2025/2024). Con tracția volumelor a fost cauzată exclusiv de volumele reduse de produse agricole, în scădere cu 2,23 mil. tone, care a afectat în măsură mai mare componenta cu operare portuară (-1,73 mil tone Δ 2025/2024) față de componenta cu transport fluvial (-0,5 mil tone Δ 2025/2024). Volumele de minerale au crescut puternic pe componenta cu operare portuară (+0,83 mil. tone Δ 2025/2024) ca efect al fluxurilor de mărfuri contractate de TTS dar operate de terți, și într-o măsură mai mică pe componenta cu transport fluvial (+0,09 mil. tone Δ 2025/2024).

#### Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,39	1,89	▼ -26,5%
Minerale	1,63	1,52	▲ +7,1%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +22,3%
<b>Total</b>	<b>3,71</b>	<b>3,98</b>	<b>▼ -6,7%</b>

#### Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,02	2,75	▼ -62,8%

<sup>10</sup> Segmentul Expediție nu include filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena și PLIMSOLL Zrt. Budapesta

<sup>11</sup> Segmentul Transport Fluvial nu include filiala Fluvius Kft. Budapesta

<sup>12</sup> Segmentul Operare Portuară nu include filiala Port of Fajsz Kft. Fajsz

Minerale	1,99	1,17	▲ +70,3%
Produse chimice	0,92	0,93	▼ -1,1%
<b>Total</b>	<b>3,93</b>	<b>4,85</b>	<b>▼ -18,9%</b>

#### 4.3.SEGMENTUL TRANSPORT FLUVIAL

Segmentul Transport Fluvial a înregistrat un volum de 4,33 mil. tone, mai mic cu 0,74 mil. tone în raport cu anul 2024 (-14,7%  $\Delta$  2025/2024), fiind afectat atât de normalizarea cererii de servicii pentru produse agricole, cât și de lipsa cererii de servicii mărfuri minerale destinate combinatelor metalurgice românești.

##### Segment Transport Fluvial - Volume - 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	$\Delta$ 2025/2024
Produse agricole	1,37	1,91	▼ -27,9%
Minerale	1,93	2,18	▼ -11,3%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +20,0%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>4,33</b>	<b>5,07</b>	<b>▼ -14,7%</b>

##### Segment Transport Fluvial – Parcurs mărfuri realizat – 12 luni 2025

(mld. tone * km)	12 luni 2025	12 luni 2024	$\Delta$ 2025/2024
Produse agricole	0,679	1,002	▼ -32,2%
Minerale	1,494	1,464	▲ +2,0%
Produse chimice	0,538	0,424	▲ +26,9%
<b>Total</b>	<b>2,711</b>	<b>2,890</b>	<b>▼ -6,2%</b>

#### 4.4.SEGMENTUL OPERARE PORTUARĂ

O evoluție similară dar mai accentuată a avut-o Segmentul Operare Portuară care a înregistrat un volum de 4,39 mil. tone, cu 1,21 mil. tone mai mic decât volumul înregistrat în anul 2024 (-21,6%  $\Delta$  2025/2024).

##### Segment Operare Portuară – Volume – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	$\Delta$ 2025/2024
Produse agricole	2,00	3,59	▼ -44,1%
Minerale	0,95	0,58	▲ +62,5%
Produse chimice	1,44	1,43	▲ +0,7%
<b>Total</b>	<b>4,39</b>	<b>5,60</b>	<b>▼ -21,6%</b>

## 5. COTE DE PIAȚĂ 2020 – 2025

### 5.1. TRANSPORT FLUVIAL

#### Cote de piață Grup TTS - Transport fluvial mărfuri vrac solid / generale

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Tranzit prin Canalul Dunăre-Marea Neagră [tone]	36.2%	37.1%	33.3%	25.7%	23.9%	29.0%
Sectorul românesc al Dunării [tone*km]	25.6%	27.2%	27.8%	22.4%	20.7%	24.9%

### 5.2. OPERARE PORTUARĂ ÎN CONSTANȚA

#### Cote de piață Grup TTS – Trafic mărfuri vrac solid / generale în portul Constanța

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Cote de piață Grup TTS	13,5%	11,3%	10,9%	16,3%	13,5%	14,6%
Cote de piață DECIROM	1,59%	1,60%	1,76%	1,45%	2,09%	2,40%

## 6. INDICATORI SUSTENABILITATE

### 6.1. CONSUMURI DE ENERGIE<sup>13</sup> ȘI INTENSITATE ENERGETICĂ

#### Grup TTS - Consum energie [TJ]

	2021	2022	2023	2024	2025
Combustibili fosili	939,3	792,6	789,7	692,5	656,4
Energie electrică	17,5	19,8	22,2	25,6	25,2
<b>Total</b>	<b>956,9</b>	<b>812,4</b>	<b>811,9</b>	<b>718,1</b>	<b>681,6</b>

#### Grup TTS - Intensitate energetică

	2021	2022	2023	2024	2025
Consum energie [TJ]	956,9	812,4	811,9	718,1	681,6
Venituri consolidate [mil. lei]	598,8	934,4	1.161,1	733,8	651,3
Venituri consolidate [mil. USD]	143,9	199,3	253,8	159,6	145,9
<b>Intensitate energetică [TJ/mil. lei]</b>	<b>1,60</b>	<b>0,87</b>	<b>0,70</b>	<b>0,98</b>	<b>1,05</b>
<b>Intensitate energetică [TJ/mil. USD]</b>	<b>6,65</b>	<b>4,08</b>	<b>3,20</b>	<b>4,50</b>	<b>4,67</b>

### 6.2. EMISII DE CO<sub>2</sub><sup>14</sup> ȘI INTENSITATE EMISII DE CO<sub>2</sub>

#### Grup TTS - Emisii CO<sub>2</sub> [tone]

	2021	2022	2023	2024	2025
Scope 1	69.817	59.492	58.015	48.095	46.134
Scope 2	1.059	1.226	542	1.226	1.257

<sup>13</sup> Inventarul complet al consumurilor energetice, conform cu standardul ESRS E1, este publicat în Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025, secțiunea "10.13.5.1. Consumurile și mixul energetic ale Grupului TTS în 2025"

<sup>14</sup> Inventarul complet al emisiilor de CO<sub>2</sub>, conform cu standardul ESRS E1, este publicat în Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025, secțiunea "10.13.6.1. Emisiile GES ale Grupului TTS în anul 2025"

<b>Total</b>	70.875	60.718	58.557	49.320	47.391
--------------	--------	--------	--------	--------	--------

Grup TTS - Intensitate emisii CO<sub>2</sub> (Scope 1 și Scope 2)

	2021	2022	2023	2024	2025
Emisii CO <sub>2</sub> - Scope 1 și Scope 2 [tone]	70.875	60.718	58.557	49.320	47.391
Venituri consolidate [mil. lei]	598,8	934,4	1.161,1	733,8	651,3
Venituri consolidate [mil. USD]	143,9	199,3	253,8	159,6	145,9
<b>Intensitate emisii CO<sub>2</sub> - Scope 1 și Scope 2 [tone/mil. lei]</b>	<b>118,4</b>	<b>65,0</b>	<b>50,4</b>	<b>67,2</b>	<b>72,8</b>
<b>Intensitate emisii CO<sub>2</sub> - Scope 1 și Scope 2 [tone/mil. USD]</b>	<b>492,4</b>	<b>304,7</b>	<b>230,7</b>	<b>309,1</b>	<b>324,8</b>

## 6.3. INCIDENTE DE SECURITATE ÎN MUNCĂ ȘI ACCIDENTE DE MUNCĂ

## Grup TTS - Indicatori securitate în muncă

	2021	2022	2023	2024	2025
Total ore muncă salariați [mil. ore muncă]	2,31	2,42	2,95	2,86	2,65
Nr. accidente de muncă	7	7	10	3	5
<b>TRIR - Rata accidentelor de muncă care pot fi înregistrate [nr. accidente de muncă / 1.000.000 ore muncă]</b>	<b>3,03</b>	<b>2,89</b>	<b>3,39</b>	<b>1,05</b>	<b>1,73</b>

## 7. INVESTIȚII ÎN FLOTĂ ȘI CAPACITĂȚI DE OPERARE PORTUARĂ 2021-2025

Grupul TTS a investit în perioada 2021-2025 suma de 838,4 mil. lei în obiective aliniate cu liniile strategice de investiții prezentate în Prospectul de listare pe Bursa de Valori București:

	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Investiții în flotă	66,3	85,1	128,2	100,0	18,0	397,6
Investiții în porturile dunărene	12,1	10,1	21,0	2,4	1,4	47,0
Investiții în portul Constanța	15,0	14,2	85,7	34,2	106,5	255,6
Preluare DECIROM	-	-	132,8	-	-	132,8
Investiții în parcuri fotovoltaice	-	1,8	-	-	-	1,8
<b>Total</b>	<b>93,4</b>	<b>111,2</b>	<b>367,8</b>	<b>136,5</b>	<b>125,9</b>	<b>834,8</b>

Investițiile în flotă au fost de 379,5 mil. lei și au constat din 217,6 mil. lei investiții de mentenanță și 161,9 mil. lei investiții de expansiune:

Investiții în flotă						
[mil. lei]	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Investiții de mentenanță	40,3	54,9	59,9	62,5	17,1	234,7
Investiții de expansiune	26,0	30,2	68,3	37,5	0,9	162,9
<b>Total</b>	<b>66,3</b>	<b>85,1</b>	<b>128,2</b>	<b>100,0</b>	<b>18,0</b>	<b>397,6</b>

Principalele capitole de investiții de expansiune au fost următoarele:

[mil. lei]	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Achiziții de capacități de transport	1,4	11,7	38,3	6,6	0,6	58,7
Construcție nave noi	-	-	18,1	25,4	0,0	43,6

Modernizare si creștere capacități unități tip 2000	5,0	4,0	1,8	-	0,0	10,8
Acoperirea a 32 de unități tip 3000 și Europa 2B	5,2	2,1	4,5	4,3	0,2	16,3
Modernizare nave auxiliare si macarale	14,0	10,0	2,1	-	0,0	26,1

Investițiile în porturi dunărene au fost de 47,0 mil. lei, desfășurate astfel:

	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Galați	1,7	2,1	-	-	-	3,7
Brăila	1,0	0,4	4,5	-	-	5,9
Oltenița	5,6	0,0	-	0,1	-	5,7
Giurgiu	0,6	5,6	14,0	0,7	-	20,9
Alte investiții	3,2	2,0	2,5	1,7	1,4	10,8
<b>Total</b>	<b>12,1</b>	<b>10,1</b>	<b>21,0</b>	<b>2,4</b>	<b>1,4</b>	<b>47,0</b>

Principalul obiectiv de investiții a fost modernizarea portului Giurgiu, proiect co-finanțat prin fonduri europene.

Investițiile în creșterea capacității de operare a terminalelor TTS din portul Constanța au fost de 255,6 mil. lei desfășurate astfel:

	2021	2022	2023	2024	2025	Total
TTS Operator	1,8	4,3	6,5	2,9	1,6	17,1
Canopus	12,9	9,8	21,0	13,4	93,9	150,9
Decirom	-	-	-	12,2	10,9	23,1
TTS	0,3	0,1	58,2	5,7	0,1	64,4
<b>Total</b>	<b>15,0</b>	<b>14,2</b>	<b>85,7</b>	<b>34,2</b>	<b>106,5</b>	<b>255,6</b>

Principalele investiții au constat din proiectul de modernizare și extindere a terminalului CANOPUS preconizat a se finaliza în prima jumătate a anului 2026 și achiziția a două macarale plutitoare ERASMUS și SKYLINE de către TTS în 2023.

## 8. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

### 8.1. DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Sectiune	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
<b>A: ORGANELE DE CONDUCERE</b>						
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1., 1	Consiliul trebuie să aibă un regulament intern care să formalizeze și să precizeze în mod clar rolul și responsabilitățile sale. Actul constitutiv, regulamentul intern al Consiliului și alte reglementări interne trebuie să delimiteze în mod clar rolul și competențele între Consiliu, adunarea generală a acționarilor (AGA) și conducerea executivă.	DA			<a href="#">Act Constitutiv TTS (Transport Trade Services) S.A. - actualizat conform AGEA (30.04.2025)</a>
	A.1., 2	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să includă, printre altele, atribuțiile Consiliului, precum și responsabilitățile fiduciare ale membrilor de Consiliu de a acționa în deplină cunoștință de cauză, cu bună-credință, cu diligența și grija cuvenite și în interesul Societății, al acționarilor săi și luând în considerare interesele altor părți interesate, în conformitate cu cerințele legale.	DA			
	A.1., 3	Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&amp;S) și riscurile și oportunitățile legate de climă;</li> <li>• Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți "conducere executivă") și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia;</li> <li>• Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății;</li> <li>• Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor;</li> <li>• Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.</li> </ul>	DA			-
	A.1., 4	Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	DA			

A.2., 1	Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.	DA			<a href="#">Act Constitutiv TTS (Transport Trade Services) S.A. - actualizat conform AGEA (30.04.2025)</a>
A.2., 2	Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.	DA			<a href="#">Politica de nominalizare (15.07.2025)</a>
A.2., 3	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.	DA			<a href="#">Politica de nominalizare (15.07.2025)</a>
A.2., 4	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.	DA			-
A.2., 5	Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.	DA			
A.2., 6	Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.	DA			
A.2., 7	Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.	N/A			
A.3., 1	Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernare competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.	DA			<a href="#">Politica de nominalizare (15.07.2025)</a>
A.3., 2	Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru pentru poziția de membru în Consiliu.	DA			
A.3., 3	Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceștia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînnoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>• angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații;</li> <li>• orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu;</li> <li>• care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.</li> </ul>	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/consiliul-de-administra539ie.html">https://ro.tts-group.ro/consiliul-de-administra539ie.html</a>

A.4., 1	Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	DA			
A.4., 2	Este recomandabil ca în componența Comitetului de Audit să se regăsească doar membrii neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competențe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul și membrii săi trebuie să respecte cerințele legislației naționale și europene aplicabile.	DA			
A.4., 3	Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernare ale Societății.	DA			
A.4., 4	În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare: i. Revizuieste și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului; ii. Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă ii este solicitat; evaluează candidații pentru poziții de conducere executivă; evaluează candidații propuși de acționari sau de membrii Consiliului pentru poziții de membru de Consiliu și informează AGA întocmai; iii. Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv. Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.; v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societății; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; vii. Supraveghează administrarea planurilor de compensare și beneficii ale Societății.	DA			
A.4., 5	Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.	parțial			Regulile de funcționare ale Comitetelor sunt incluse în Regulamentul CA
A.4., 6	Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.	DA			
A.4., 7	Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepția cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	DA			

A.5., 1	<p>Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe;</li> <li>• Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte;</li> <li>• Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor;</li> <li>• Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu;</li> <li>• Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1., 3;</li> <li>• Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic;</li> <li>• Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.</li> </ul>	DA			
A.5., 2	Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	DA			
A.5., 3	Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	DA			
A.5., 4	Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	DA			
A.5., 5	Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesare a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	NU			
A.5., 6	Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	parțial			Evaluarea anuală este în curs
A.5., 7	Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	DA			
A.5., 8	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.	DA			
A.6., 1	Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.	DA			

	A.6., 2	Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.	N/A			
	A.6., 3	Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	DA			<a href="#">Politica de nominalizare (15.07.2025)</a>
	A.6., 4	Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.	parțial			Evaluarea anuală este în curs
<b>B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN</b>						
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1., 1	Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.	DA			
	B.1., 2	Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea și raportarea corectă, completă și în timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societății.	parțial			În curs de elaborare
	B.1., 3	Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și oportunităților IA și securității cibernetică, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetică.	DA			
	B.1., 4	Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	N/A			
	B.1., 5	Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.	parțial			Evaluarea anuală este în curs
	B.1., 6	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.	DA			

	B.2., 1	În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate;</li> <li>• Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate;</li> <li>• Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului;</li> <li>• Să supravegheze funcția de audit intern;</li> <li>• Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet;</li> <li>• Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.</li> </ul>	DA			
	B.2., 2	Ori de câte ori Codul menționează revizuri sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.	DA			
	B.2., 3	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	DA			
	B.2., 4	Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	DA			
	B.3., 1	Consiliul trebuie să se asigure ca auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	DA			
	B.3., 2	Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	DA			
	B.3., 3	Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	DA			
	B.3., 4	Comitetul de Audit trebuie să convină asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	parțial			În curs de elaborare
<b>C: PERFORMANTA, MOTIVATIE SI RECOMPENSA</b>						
C: PERFORMANTA	C.1., 1	Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	DA			<a href="#">Politica de remunerare (21.08.2025)</a>

	C.2., 1	Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	DA			
	C.2., 2	Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajaților din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.	DA			<a href="#">Politica de remunerare (21.08.2025)</a>
	C.2., 3	Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.	N/A			
<b>D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII</b>						
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1., 1	Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	DA			
	D.1., 2	Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relația cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/relatiacuinvestitorii.html">https://ro.tts-group.ro/relatiacuinvestitorii.html</a>
	D.1., 3	Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/relatiacuinvestitorii.html">https://ro.tts-group.ro/relatiacuinvestitorii.html</a>
	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului și regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/documente-corporative.html">https://ro.tts-group.ro/documente-corporative.html</a>
	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului și ai Conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență actualizat , CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în societăți, organizații non-profit și instituții de stat; relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot/acțiunile emise de Societate; durata numirii membrilor Consiliului, a comitetelor și a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiți;	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/consiliul-de-administra539ie.html">https://ro.tts-group.ro/consiliul-de-administra539ie.html</a>
	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale);	DA			<a href="https://ro.tts-group.ro/rapoarte-periodice.html">https://ro.tts-group.ro/rapoarte-periodice.html</a>

D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: <ul style="list-style-type: none"> <li>Informații referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport și hotărârile luate; procedura pentru desfășurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniul de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), precum și orice altă informație precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acționarii pot adresa întrebări Societății; răspunsurile la întrebările acționarilor legate de ordinea de zi; declarațiile de independență ale candidaților la Consiliu și evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare și Remunerare/Consiliu pentru candidați, inclusiv privind respectarea criteriilor de independență de către aceștia;</li> </ul>	DA			
D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: <ul style="list-style-type: none"> <li>Informații privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederii A.5., 7 inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;</li> </ul>	parțial			
D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: <ul style="list-style-type: none"> <li>Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenii și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții;</li> </ul>	DA			
D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: <ul style="list-style-type: none"> <li>Politicele corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);</li> </ul>	parțial			
D.1., 4	Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.	DA			
D.1., 5	Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.	DA			
D.1., 6	Societatea trebuie să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.	DA			
D.2., 1	Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	DA			<a href="#">Politica de dividend (30.09.2021)</a>
D.2., 2	Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.	DA			<a href="#">Regulament AGA (30.09.2021)</a>
D.2., 3	Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	DA			
D.2., 4	Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informațiilor incidente incluse în raportul anual.	parțial			

	D.2., 5	Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală;</li> <li>• Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative;</li> <li>• Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.</li> </ul>	DA			
	D.2., 6	Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.	DA			
<b>E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE</b>						
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE	E.1., 1	Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.	DA			
	E.1., 2	Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie să dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.	DA			
	E.1., 3	Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.	DA			
	E.2., 1	Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditorii, clienții, angajații și furnizorii, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.	DA			
	E.3., 1	Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.	DA			
	E.3., 2	Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze fraudă și mită. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.	DA			
	E.3., 3	Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.	DA			

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

În perioada 01.01.2025 – 31.12.2025 membrii conducerii nu au tranzacționat acțiuni TTS.

## 8.3. DEȚINERILE DE ACȚIUNI ALE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI AI CONDUCERII TTS LA 31.12.2025

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la
Ion STANCIU	Director General	12.862.200	7,146%
Viorel STEFAN	Membru CA	8.982.000	4,990%
Daniel STEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	1.359.150	0,755%
Miruna-Elena MIHAILESCU	Director Dezvoltare	251.955	0,140%
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA	93.000	0,052%
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	18.030	0,010%
Elena BUTNARIU	Membru CA	0	0,000%
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Președinte CA	0	0,000%

## 9. RELAȚIA CU INVESTITORII ȘI COMUNICAREA PE PIAȚĂ

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

Platforma BVB

TTS a publicat în anul 2025, 39 rapoarte periodice și curente (dintre care 2 de rapoarte privind tranzacțiile cu afiliații, 4 în legătură cu obligațiile de raportare periodică, 5 legate de adunările generale ale acționarilor desfășurate în anul 2025, 2 rapoarte privind propunerea și plata dividendelor, 13 rapoarte privind tranzacționarea acțiunilor TTS – lichiditate și capitalizare). Totodată, TTS a publicat 1 raport cu privire la un proiect co-finanțat de Uniunea Europeană în cadrul "Connecting Europe Facility" și 1 raport privitor la constituirea Comitetului pentru Strategie și Dezvoltare la Nivel de Grup.

## Media

Comunicatele și rapoartele TTS au fost preluate în mod constant de media, cele mai active publicații fiind Ziarul Financiar, ZF Corporate, Bursa, Goldring și Profit.ro.

## Videoconferințe și întâlniri cu investitorii și analiștii organizate de TTS

TTS a organizat în 2025 cinci videoconferințe – cu traducere simultană în limba engleză pentru prezentarea rezultatelor trimestriale, semestriale și anuale.

## Newsletter și social media

În 2025, TTS a publicat 16 ediții ale Newsletter-ului propriu (bilingv română – engleză), și a publicat informații în canalele Facebook și LinkedIn ale TTS. Atât numărul de newslettere, cât și cel al abonaților au rămas constante în 2025, comparativ cu anul 2024.

## Conferințe organizate de instituții media

TTS a participat la conferințele "Romanian Sustainability Forum- Financial Intelligence", " Forumul Pieței de Capital 2025" – Financial Intelligence, „ZF ESG 2025”, „Forumul Investitorilor – 2025” – Ziarul Bursa.

## Conferințe dedicate investitorilor

TTS a participat la la conferința Raiffeisen Investor Conference, conferința Romania Investor Day organizată de WOOD&Co, și la 3 ediții ale evenimentului "Quarterly Report" organizat de Ziare.com & TradeVille.

# 10. EVOLUȚIA ÎN PIAȚĂ A ACȚIUNILOR TTS

## 10.1. ACȚIUNILE TTS ȘI INSTRUMENTE STRUCTURATE AVÂND CA ACTIV SUPORT ACȚIUNI TTS

Simbol	TTS	RBTTSTL6	RBTTSTL7	RBTTSTL8
ISIN	ROYCRRK66RD8	AT0000A3KSE7	AT0000A3KSF4	AT0000A3KSG2
Emitent	TTS	Raiffeisen Bank International		
Segment	Principal	Principal		
Tip	Acțiuni	Produce structurate		
Categorie	Premium	Certificate		
Număr	180.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Valoare nominală	1,00 lei	1,42 lei	0,91 lei	0,91 lei
Start tranzacționare	14.06.2021	23.05.2025	23.05.2025	23.05.2025

## 10.2. LICHIDITATEA ȘI CAPITALIZAREA DE PIAȚĂ A ACȚIUNILOR TTS

Lichiditatea acțiunilor TTS a înregistrat în anul 2025 o scădere cu 253,7 mil. lei în valoare în raport cu anul 2024, atingând 130,1 mil. lei (▼-66,1% Δ 2025/2024), și o scădere în volum de 23,44 mil. acțiuni, ajungând la 27,30 mil. acțiuni (▼-46,2% Δ 2025/2024).

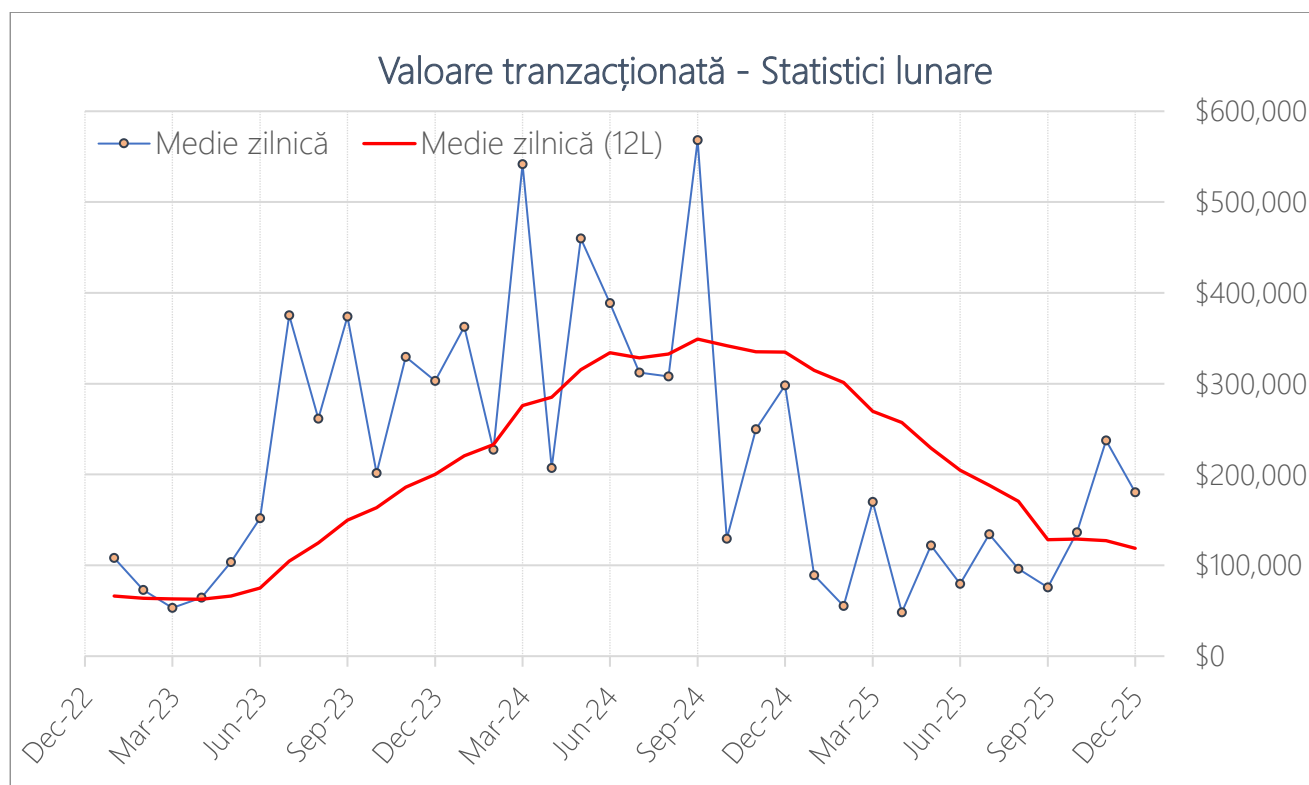
### Lichiditate acțiuni TTS – 12 luni\_2025

	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Valoare tranzacții [lei]	130.105.806	383.782.987	▼ -66,1%
Volum tranzacții [acțiuni]	27.295.380	50.734.311	▼ -46,2%

Capitalizarea de piață a acțiunilor TTS a înregistrat în anul 2025 o creștere de 122,4 mil. lei în raport cu anul 2024, ajungând la 984,6 mil. lei (▲ +14,2% Δ 2025/2024).

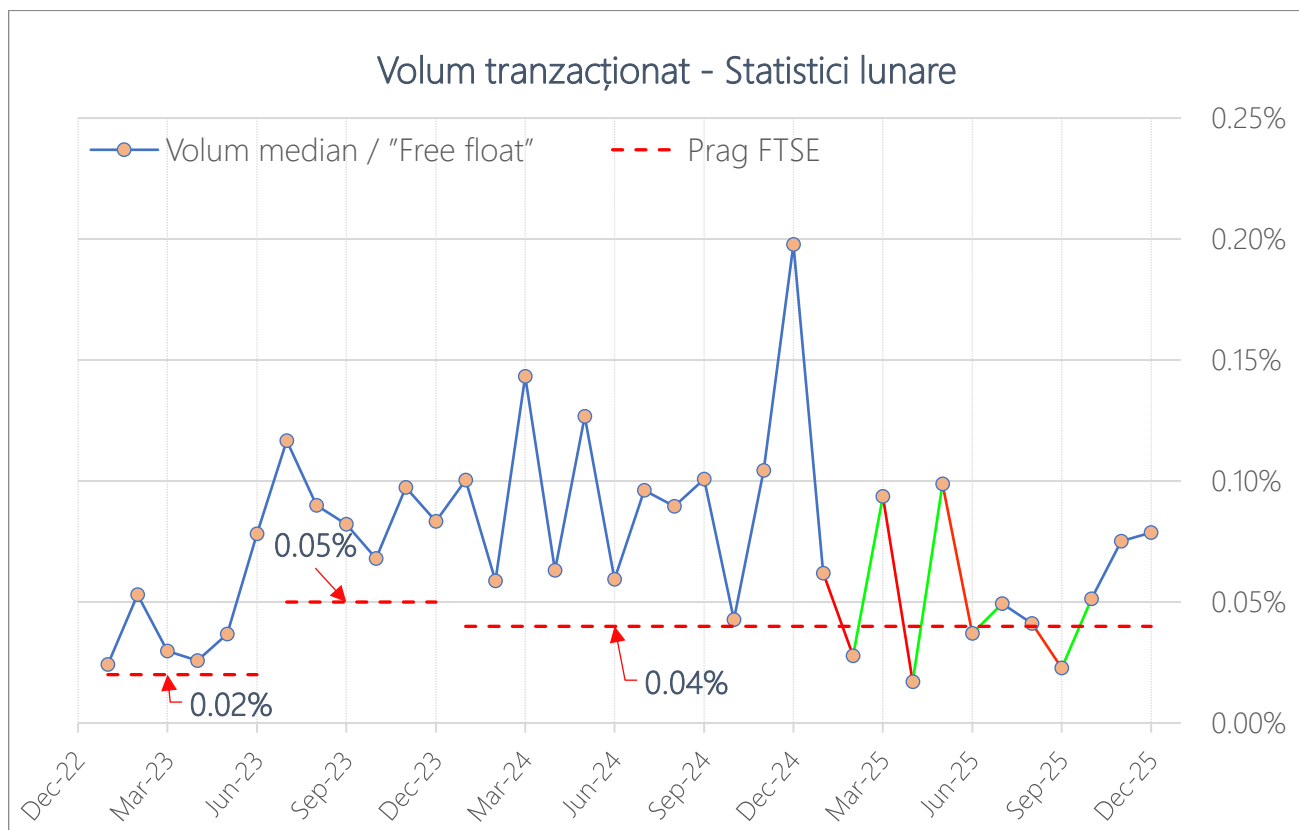
	31.12.2025	31.12.2024	Δ 2025/2024
Capitalizare de piață	984.600.000 lei	862.200.000 lei	▲ +14,2%

## 10.3. EVOLUȚIA LUNARĂ A LICHIDITĂȚII ÎN 2025



	Valoare tranzacții (RON)			Valoare tranzacții (USD)		
	Total	Medie zilnică	Medie zilnică (12L)	Total	Medie zilnică	Medie zilnică (12L)
dec.25	14.097.293	783.183	528.885	3.245.655	180.314	118.735
nov.25	20.908.485	1.045.424	574.901	4.750.484	237.524	127.363
oct.25	13.711.144	596.137	588.134	3.134.795	136.295	128.864
sept.25	7.188.814	326.764	587.328	1.667.092	75.777	128.206
aug.25	8.394.283	419.714	777.543	1.925.394	96.270	170.442
iul.25	13.423.631	583.636	858.381	3.088.347	134.276	188.132

iun.25	6.992.493	349.625	937.218	1.589.438	79.472	204.720
mai.25	11.546.095	549.814	1.051.434	2.559.360	121.874	229.112
apr.24	4.359.155	217.958	1.181.375	967.867	48.393	257.162
mar.25	16.493.248	785.393	1.239.636	3.569.910	169.996	269.606
feb.25	5.273.653	263.683	1.383.339	1.103.195	55.160	301.217
ian.25	7.717.513	428.751	1.445.111	1.607.266	89.293	314.797



	Nr. acțiuni tranzacționate			Nr. acțiuni tranzacționate / Free float <sup>15</sup>		
	Total	Medie zilnică	Mediană zilnică <sup>16</sup>	Total	Medie zilnică	Mediană zilnică
dec.25	2.536.056	140.892	105.887	1,9%	0,105%	0,079%
nov.25	3.945.978	197.299	100.991	2,9%	0,147%	0,075%
oct.25	2.719.453	118.237	69.053	2,0%	0,088%	0,051%
sept.25	1.441.691	65.531	30.546	1,1%	0,049%	0,023%
aug.25	1.670.304	83.515	55.385	1,2%	0,062%	0,041%
iul.25	2.826.246	122.880	66.323	2,1%	0,091%	0,049%
iun.25	1.670.987	83.549	49.802	1,2%	0,062%	0,037%
mai.25	2.950.898	140.519	132.828	2,2%	0,105%	0,099%
apr.25	1.102.564	55.128	22.952	0,8%	0,041%	0,017%
mar.25	3.776.273	179.823	125.856	2,8%	0,134%	0,094%
feb.25	1.033.518	51.676	37.394	0,8%	0,038%	0,028%
ian.25	1.621.412	90.078	83.266	1,2%	0,067%	0,062%

<sup>15</sup> Numărul acțiunilor free-float în cazul TTS este 44.815.680 acțiuni (metodologie FTSE Russell)

<sup>16</sup> În lunile marcate mediana zilnică lunară a depășit pragul de lichiditate FTSE Russell pentru acțiuni SmallCap (0,04% din "free-float", respectiv 53.779 acțiuni)

## Despre Grupul TTS

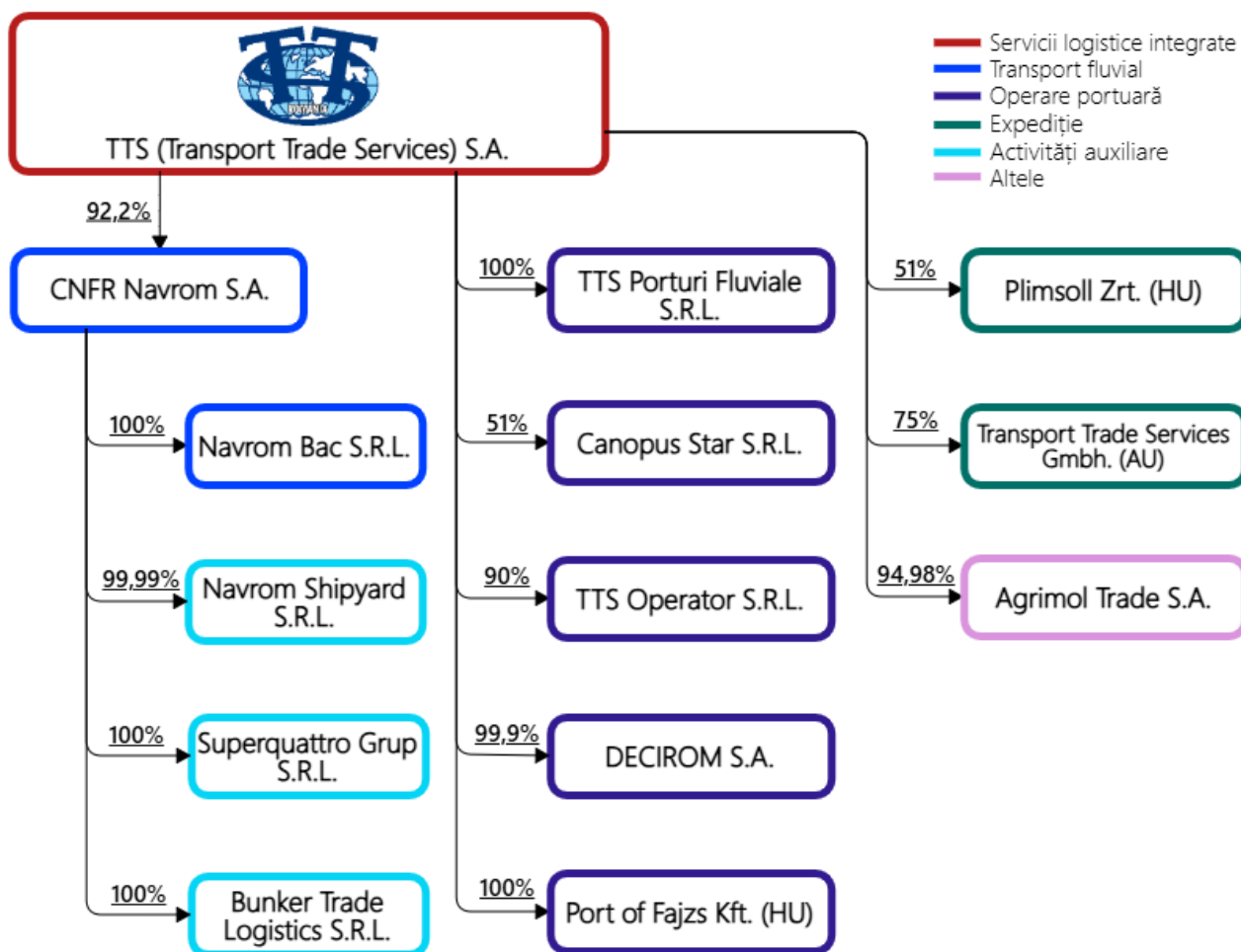
Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este compus din 14 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS") și 13 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social. Zece societăți din Grup operează pe cele trei segmente 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.

### STRUCTURA GRUPULUI TTS

(31.12.2025)



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:

#### Segment Expediție

##### TTS (Transport Trade Services) S.A. București ("TTS")

Sediu social: București, România

Cod CAEN: 5226 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

##### Plimsoll Zrt. Budapesta ("PLIMSOLL")

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Cod CAEN: 5231 - Activități de intermediere pentru transportul de marfă

Activitate principală: Expediție de mărfuri pe cale ferată

##### TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena ("TTS VIENA")

Sediu social: 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria

Cod CAEN: H522 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

#### Segment Transport Fluvial

##### CNFR NAVROM S.A. Galați ("NAVROM")

Sediu social: Galați, România

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 ("NVR BAC")

Sediu social: Galați, România

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

Activitate principală: Transport cu bacul

#### Segment Operare Portuară

##### Canopus Star S.R.L. Constanța ("CANOPUS")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

##### TTS Operator S.R.L. Constanța ("TTS OPERATOR")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

##### DECIROM S.A. Constanța ("DECIROM")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

**TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați ("TTS FLUVIAL")**

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

**Port of Fajsz Kft. Fajsz ("PORT FAJSZ")**

Sediu social: Fajsz, Ungaria

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 ("NVR SHIPYARD")**

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor

Activitate principală: Reparații și întreținere nave (șantier naval)

**SUPERQUATRO GRUP S.R.L. Galați ("SUPERQUATRO")**

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 4291 - Construcții hidrotehnice

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

**Bunker Trade Logistics S.R.L. ("BTL")**

Sediu social: Constanța, România

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 ("AGRIMOL")**

Sediu social: str. Vaselor nr. 34. București

Cod CAEN: 4683 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și a materialelor de construcție și echipamentelor sanitare

Activitate principală: Comerț cu produse din lemn românești.

## Guvernanța corporativă în grupul TTS

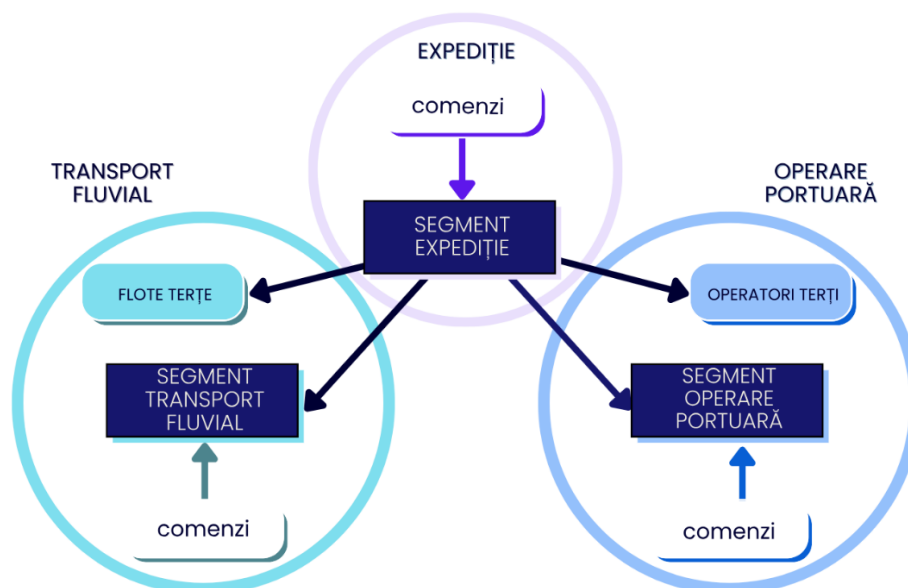
Structura de guvernanță și regulile pe baza cărora TTS exercită controlul asupra societăților din grup sunt următoarele:

- 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 Grupului TTS este un model de tip "business-to-business" ("B2B"), intensiv în capital, bazat pe integrarea a trei linii principale de afaceri. Acestea sunt organizate în segmente autonome din punct de vedere comercial, ale căror activități sunt coordonate operațional la nivel de grup de către TTS. Împreună, acestea sunt integrate într-o platformă operațională flexibilă, capabilă să răspundă rapid la schimbările din piață și să optimizeze utilizarea resurselor în cadrul întregului lanț logistic.



- **Platformă logistică integrată**

Exploatarea unitară a bazei de active a Grupului prin integrare pe o platformă cu arhitectură modulară, asigură capacitatea tehnică, operațională și financiară de a furniza servicii logistice integrate (expediție, transport și operare portuară), între oricare două porturi dunărene și portul Constanța, pentru volume mari de mărfuri vrac uscat, utilizând în principal resurse interne grupate în trei segmente operaționale: Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară.

- **Autonomie comercială**

Filialele TTS au propria bază de clienți. Ca urmare, societățile din segmentele transport și operare portuară preiau și execută comenzi plasate atât de TTS, cât și de către terți, scopul lor fiind să-și asigure un grad maxim de încărcare în condiții de eficiență ridicată. În oglindă, TTS plasează comenzi în primul rând către filiale, dar și către terți, cu scopul de a prelua o cotă cât mai mare din cererea de servicii din piață.

- **Coordonare operațională**

TTS coordonează la nivel operațional activitatea societăților din grup cu scopul de a asigura încărcarea maximă pentru societățile din segmentele transport și operare portuară și de a optimiza activitatea grupului. Coordonarea se realizează în regim permanent, iar în situațiile în care societățile din grup nu dispun de capacitate operațională pentru a executa ordinele intra-grup, TTS contractează servicii de transport și operare portuară cu furnizori terți.

## Despre 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 fiind 14 iunie 2021.

La 31.12.2025 capitalul social subscris și vărsat era de 180.000.000 lei, divizat în 180.000.000 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.

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 (obiect principal de activitate Cod CAEN: 5226 - Alte activități anexe transporturilor)

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

Începând cu data de 21.08.2025, TTS este administrată de un Consiliu având următoarea componență, aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2025 pentru un mandat de 4 ani:

Nume și prenume	Statut în CA
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent, Președinte al Consiliului de administrație, Președinte al Comitetului de audit, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare și al Comitetului de guvernare și sustenabilitate.
Ion STANCIU	Membru executiv <sup>1Z</sup> , membru al Comitetului pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup
Viorel ȘTEFAN	Membru neexecutiv, Președinte al Comitetului pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup, membru al Comitetului de audit

<sup>1Z</sup> Director general al TTS

Nume și prenume	Statut în CA
Elena BUTNARIU	Membru neexecutiv, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare și al Comitetului de audit
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de guvernare și sustenabilitate

Consiliul de administrație este asistat de patru comite consultative:

- **Comitetul de remunerare și nominalizare**, format din trei membri neexecutivi ai CA dintre care doi membri independenți,
- **Comitetul de audit**, format din trei membri neexecutivi ai CA, dintre care unul este membru independent (președintele Comitetului).
- **Comitetul de guvernare și sustenabilitate**, format din doi membri independenți neexecutivi ai CA și din Directorul pentru Guvernare Corporativă și Relații Investitori al TTS (care nu este membru CA).
- **Comitetul pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup**, format trei membri cu drept de vot, respectiv doi membri ai Consiliului de administrație și Directorul de dezvoltare al TTS, Directorul general al CNFR NAVROM (fără drept de vot) și Directorul General al TTS Operator doi membri independenți neexecutivi ai CA și din Directorul pentru Guvernare Corporativă și Relații Investitori al TTS (care nu este membru CA).

Până la data de 21.08.2025, componența Consiliului de administrație a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA (neexecutiv)
Ion STANCIU	Membru executiv
Elena BUTNARIU	Membru independent
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent

Conducerea TTS este delegată de către Consiliul de administrație prin dispozițiile Actului constitutiv al Societății către conducerea executivă formată din următorii directori executivi numiți prin Decizia CA nr. 1/05.05.2025:

Nume și prenume	Funcție	Perioadă mandat
Ion STANCIU	Director General	15.05.2025 - 14.05.2029
Daniel STEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	15.05.2025 - 14.05.2029
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	15.05.2025 - 14.05.2029
Miruna-Elena MIHAILESCU	Director Dezvoltare	15.05.2025 - 14.05.2029

Până la data de 15.05.2025, componența coomponența conducerii executive a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General
Ion STANCIU	Director General Adjunct/Director Operațional

Nume și prenume	Funcție
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar

## Cadrul de reglementare internă a TTS

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

- [Codul de Bune Practici în Afaceri](#)
- Regulamentul Consiliului de administrație
- [Regulamentul AGA](#)
- Regulamentul de audit intern
- [Politica de remunerare](#)
- [Politica de nominalizare](#)
- [Politica de dividend](#)
- [Politica de previziuni](#)
- Politica privind informațiile privilegiate
- [Politica privind conflictele de interese](#)
- [Procedura de avertizare de integritate](#)
- [Politica privind riscul de contra-parte în afaceri](#)

Procedura privind avertizarea de integritate și Codul de bune practici în afaceri sunt aplicabile la nivelul grupului

# **TTS (Transport Trade Services) S.A.**

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

**CUPRINS:****PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

1-2

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

3-4

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

5-6

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

7-8

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

9-70

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

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


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

---

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

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

  
\_\_\_\_\_  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

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

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

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

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

  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

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

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

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

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

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

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

**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

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

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

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

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

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

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

**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

## 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

### Perimetrul de consolidare

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

La 31 decembrie 2025 Societatea deține participații în următoarele companii:

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

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

---

**1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

---

### 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

#### 3.1 Declarație de conformitate

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

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

#### 3.2 Bazele întocmirii

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

Principalele politici contabile sunt:

##### **Principiul continuității activității**

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

##### **Moneda de prezentare**

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

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

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

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

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
EUR	5.0985	4.9741
USD	4.3417	4.7768

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

#### **3.2 Bazele întocmirii (continuare)**

##### **Active și datoriile pe termen scurt și pe termen lung**

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

O datorie este pe termen scurt atunci când:

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

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

##### **Evaluarea la valoarea justă**

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

#### **3.2 Bazele întocmirii (continuare)**

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

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

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

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

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

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

#### **3.3 Bazele consolidării**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Modificări în interesele Grupului în filialele existente**

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

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

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

#### **3.4 Fondul comercial**

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

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

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

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

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

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

#### **3.5 Investiții în entitățile asociate**

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

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

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

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

#### **3.6 Venituri din contractele cu clienții**

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

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

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

Grupul recunoaște venituri din următoarele stream-uri:

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

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

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

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

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

---

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

#### **3.6 Venituri din contractele cu clienții (continuare)**

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

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

Grupul are următoarele fluxuri de venituri.

##### **3.6.1. Venituri din contracte de logistică**

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

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

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

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

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

##### **3.6.2 Vânzarea de bunuri**

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

##### **3.6.3. Veniturile din servicii de construcții**

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

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

#### **3.6 Venituri din contractele cu clienții (continuare)**

##### **3.6.3. Veniturile din servicii de construcții (continuare)**

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

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

#### **Contravaloarea variabilă**

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

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

#### **Active contractuale**

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

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

#### **Datorii contractuale**

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

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

#### **3.7 Costuri cu beneficiile post-angajare**

##### **Plăți pe bază de acțiuni**

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

Tranzacții cu decontare prin capitaluri proprii

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

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

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

#### **3.8 Impozitarea**

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

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

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

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

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

#### **3.8 Impozitarea (continuare)**

##### **A. Impozitul curent**

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul înainte 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.

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

##### **B. Impozitul amânat**

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

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

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

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

#### **3.9 Numerar și echivalente de numerar**

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

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

#### **3.10 Subvenții guvernamentale nerambursabile**

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

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

#### **3.11 Imobilizări corporale**

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

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

Terenurile nu se amortizează.

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

Amortizarea începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

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

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

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

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

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

---

### 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

#### 3.11 Imobilizări corporale (continuare)

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

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

#### 3.12 Imobilizări necorporale achiziționate separat

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

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u>Ani</u>
Licențe	1 – 5

#### 3.13 Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, altele decât fondul comercial

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.14 Stocuri**

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

#### **3.15 Provizioane**

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

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

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

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

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

#### ***Provizioane fiscale***

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

#### ***Contracte cu titlu oneros***

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

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

#### **3.15 Provizioane (continuare)**

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

##### ***Garanții***

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

#### **3.16 Utilizarea estimărilor**

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

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

##### ***Estimări contabile esențiale***

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

##### ***i) Recunoașterea veniturilor din servicii logistice***

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

##### ***ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale***

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

##### ***iii) Analiza de pierdere de valoare potențială***

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

#### **3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare**

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

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

#### **3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)**

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

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

#### **Active financiare**

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

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

#### **(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective**

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

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

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

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

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

#### **3.17 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)**

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

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

#### **(ii) Deprecierea activelor financiare**

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

#### **(iii) Datorii financiare și capitaluri proprii**

*Clasificare ca datorie sau capitaluri proprii*

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

*Instrumente de capitaluri proprii*

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

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

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

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

#### **3.18 Contracte de leasing**

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

*Grupul ca locatar*

##### **i) Active cu drept de utilizare**

Grupul recunoaște activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de leasing (adică data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice depreciere cumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a 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, Grupul recunoaște datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizată a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de leasing includ plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit.

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

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

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

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

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

#### **3.19 Active și datorii contingente**

O datorie contingentă este:

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

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

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

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

#### **3.20 Raportarea pe segmente**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. VENITURI

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

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

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

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

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

#### 5. ALTE CHELTUIELI

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

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

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

**6. CHELTUIELI CU SALARIILE**

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

**7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI**

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

Alte cheltuieli administrative se refera in principal la penalități contractuale.

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

**7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI (continuare)**

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

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

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

**8. CHELTUIELI / VENITURI CU INVESTIȚII**

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

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

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

**9. VENITURI FINANCIARE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Venituri financiare	2.275.429	5.836.623
<b>Total</b>	<b>2.275.429</b>	<b>5.836.623</b>

Veniturile financiare se refera în principal la venituri din dobânzi.

**CHELTUIELI FINANCIARE**

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

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

**10. IMPOZIT PE PROFIT**

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

	<b>Diferențe temporare 2025</b>	<b>Impozit amânat 2025</b>	<b>Diferențe temporare 2024</b>	<b>Impozit amânat 2024</b>
Imobilizări corporale	(119.925.537)	(19.188.586)	(126.922.319)	(20.307.571)
Provizion	3.771.319	603.411	3.654.926	584.788
Creațe comerciale și alte creațe	1.121.775	179.484	445.375	71.260
<b>Impozit amânat</b>	<b>-</b>	<b>(18.405.691)</b>	<b>-</b>	<b>(19.651.523)</b>
			<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
<b>Cheltuieli cu impozitul curent (nota 10.2)</b>			<b>9.532.300</b>	14.398.605
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amânat recunoscut în anul în curs (nota 10.1)			(1.245.832)	(351.821)
<b>Total</b>			<b>8.286.469</b>	14.046.784

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

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

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

**10.1. Detalii privind impozitul amânat**

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

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

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

**10.2. Detalii privind impozitul pe profit**

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

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

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

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

**11. INFORMAȚII PRIVIND SEGMENTAREA**

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

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

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

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

**Venituri și rezultate pe segmente**

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

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

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

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

Venituri și rezultate pe segmente

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

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

**Venituri și rezultate pe segmente**

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

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

2025	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
<b>Total</b>	<b>651.293.069</b>	<b>444.521.617</b>	<b>288.116.885</b>	<b>137.514.576</b>	<b>66.074.787</b>	<b>(284.934.796)</b>
Servicii - Produse agricole	147.476.719	110.428.162	62.391.532	62.615.815	-	(87.958.790)
Servicii - Produse chimice	93.217.799	67.375.721	44.391.928	40.414.999	-	(58.964.849)
Servicii - Produse Minerale	268.746.595	235.677.986	121.699.952	28.182.613	-	(116.813.955)
Alte servicii de transport	26.352.227	-	26.352.227	-	-	-
Alte servicii	115.499.729	31.039.749	33.281.246	6.301.149	66.074.787	(21.197.201)

2024	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
<b>Total</b>	<b>733.795.272</b>	<b>535.373.622</b>	<b>346.900.524</b>	<b>153.113.474</b>	<b>65.256.100</b>	<b>(366.848.448)</b>
Servicii - Produse agricole	257.082.353	225.986.561	124.011.954	84.798.917	-	(177.715.079)
Servicii - Produse chimice	90.961.487	59.886.372	35.634.638	43.156.702	-	(47.716.225)
Servicii - Produse Minerale	244.838.646	205.498.412	135.016.975	17.545.914	-	(113.222.655)
Alte servicii de transport	32.613.303	-	32.613.303	-	-	-
Alte servicii	108.299.483	44.002.277	19.623.654	7.611.941	65.256.100	(28.194.489)

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

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

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

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

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

**Active și datorii pe segmente**

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

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

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

Pentru monitorizarea performanței segmentelor și alocarea resurselor pe segmente:

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

**Alte informații privind segmentarea**

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

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

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

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

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

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

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

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

Reconcilierea informațiilor din nota 12 cu Situația consolidată a poziției financiare

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

**TTS (Transport Trade Services) S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare**  
**Pentru anul încheiat 31 decembrie 2025**

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

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

	<b>Terenuri</b>	<b>Construcții</b>	<b>Instalații și echipamente</b>	<b>Nave</b>	<b>Mobilier și alte imobilizări</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</b>	<b>Drept de utilizare (ROU)</b>	<b>Tota</b>
<b>COST</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>13.782.025</b>	<b>288.809.811</b>	<b>279.908.529</b>	<b>571.662.065</b>	<b>5.137.233</b>	<b>76.679.146</b>	<b>904.584</b>	<b>1.236.883.391</b>
Creșteri	-	963.183	5.006.099	-	628.449	138.291.958	-	144.889.690
Transferuri	66.054	18.856.511	29.117.541	100.088.951	-	(148.129.057)	-	-
Cedări	-	85.657	4.277.988	1.240.948	269.241	-	-	5.873.834
Impact reevaluare reversare amortizare prin cost	-	-	-	(167.581.504)	-	-	-	(167.581.504)
Impact net reevaluare	-	-	-	23.653.443	-	-	-	23.653.443
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>13.848.079</b>	<b>308.543.848</b>	<b>309.754.182</b>	<b>526.582.007</b>	<b>5.496.442</b>	<b>66.842.047</b>	<b>904.584</b>	<b>1.231.971.181</b>
<b>AMORTIZĂRI ACUMULATE</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>199.643</b>	<b>62.126.541</b>	<b>142.765.471</b>	<b>105.297.211</b>	<b>3.237.260</b>	<b>-</b>	<b>105.940</b>	<b>313.732.061</b>
Cheltuieli cu amortizările	11.926	13.597.308	25.824.079	63.052.047	555.030	-	190.439	103.230.821
Cedări	-	60.391	2.007.045	767.753	220.027	-	-	3.055.211
(Reversare)/ constituire ajustări de valoare	-	-	(2.594.042)	-	(2.889)	-	-	(2.596.930)
Impact reevaluare reversare amortizare	-	-	-	(167.581.505)	-	-	-	(167.581.505)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>211.569</b>	<b>75.663.458</b>	<b>163.988.464</b>	<b>-</b>	<b>3.569.374</b>	<b>-</b>	<b>296.379</b>	<b>243.729.244</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>								
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>13.582.382</b>	<b>226.683.270</b>	<b>137.143.058</b>	<b>466.364.854</b>	<b>1.899.973</b>	<b>76.679.146</b>	<b>798.644</b>	<b>923.151.321</b>
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>13.636.510</b>	<b>232.880.390</b>	<b>145.765.718</b>	<b>526.582.006</b>	<b>1.927.069</b>	<b>66.842.047</b>	<b>608.206</b>	<b>988.241.941</b>

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

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**12. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Reconcilierea plăților pentru achizițiile de imobilizări corporale si necorporale pentru anul 2025 prezentate fluxurile de numerar:

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

**13. FOND COMERCIAL**

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

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

Fondul comercial la nivel de unitate generatoare :

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

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

---

### **13. FOND COMERCIAL (continuare)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

**13. FOND COMERCIAL (continuare)**

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

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

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

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

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

**14. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚI ASOCIATE**

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

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

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

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

**15. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Creanțe pe termen lung	4.545.990	4.663.677
<b>Total</b>	<b>4.545.990</b>	<b>4.663.677</b>

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

**16. STOCURI**

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

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

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

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

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

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

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

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:

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

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

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

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

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

**17. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)**

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

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

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

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

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

**18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE**

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

**Subvenții guvernamentale**

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

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

**18. ALTE ACTIVE CIRCULANTE (continuare)**

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

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

**19. CAPITAL EMIS**

Capitalul emis include:

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

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

La 31 decembrie 2025, structura acționariatului Societății este următoarea:

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

La 31 decembrie 2024 structura acționariatului Societății este următoarea:

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

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

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

**20. REZERVE**

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

**Mișcare rezerve plan de acțiuni SOP**

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

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

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

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

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

**20. REZERVE (continuare)**

Câștigul pe acțiune

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

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

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

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

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

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

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

**21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ**

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

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

<b>Nume subsidiara</b>	<b>Procent deținere intereselor care nu controlează</b>		<b>Profit (pierdere) alocat intereselor care nu controlează</b>		<b>Interese care nu controlează</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
TTS Operator SRL	10%	10%	(266.233)	(198.252)	1.867.425	2.133.659
Canopus Star SRL	49%	49%	4.441.442	4.132.766	75.087.859	70.646.417
Navrom BAC SRL	7,7981%	7,81%	372.770	680.322	4.332.336	3.959.566
Navrom Shipyard SRL	7,7991%	7,81%	(658.674)	122.893	2.120.673	2.779.347
CNFR Navrom SA	7,80%	7,81%	(1.957.884)	(2.414.739)	44.673.827	46.678.731
Bunker Trade Logistic	7,7981%	7,81%	7.055	8.330	64.573	57.518
Agrimol Trade SA	5,0228%	5,02%	(36.906)	(65.941)	57.733	94.639
Superquatro Grup SRL	7,7981%	7,81%	(78.167)	3.044	266.808	248.351
TTS (Transport Trade Services) gmbh	25%	25%	(6.049)	(10.508)	232.058	238.107
Plimsoll zrt	49%	49%	(186.975)	98.718	6.525.709	6.610.020
Decirom SA	0.06%	0,06%	(3.813)	(5.035)	107.089	110.902
<b>Total</b>			<b>1.729.229</b>	<b>2.212.888</b>	<b>135.336.090</b>	<b>133.557.257</b>

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

**21. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)**

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

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

	Canopus STAR SRL		CNFR Navrom SA		Decirom SA	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Venituri	44.697.774	43.194.450	267.040.177	318.990.228	44.503.020	45.384.628
Cheltuieli	(35.787.539)	(34.760.234)	(292.147.407)	(352.792.526)	(50.784.793)	(54.454.378)
Profitul/(pierderea) anului	9.064.167	8.434.216	(25.107.230)	(33.802.298)	(6.281.773)	(9.069.750)
Alte elemente ale rezultatului global atribuibile Companiei Mama	4.622.725	4.301.450	(23.149.346)	(31.387.559)	(6.277.960)	(9.064.715)
Alte elemente ale rezultatului global atribuibile intereselor care nu dețin control	4.441.442	4.132.766	(1.957.884)	(2.414.739)	(3.813)	(5.035)
Dividende plătite către interese care nu dețin controlul	-	-	-	683.710	-	-
Numerar net din activități de exploatare	24.166.039	16.454.965	24.301.448	91.464.410	5.152.766	3.057.526
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de investiții	(93.680.417)	(13.393.098)	(10.626.380)	(100.428.636)	(12.165.266)	(12.221.047)
Numerar net din activități de finanțare	57.366.768	-	(14.174.390)	(19.034.875)	(2.272.713)	-
Schimbări nete în numerar și echivalente de numerar	(12.147.610)	3.061.867	(499.322)	(27.999.101)	(9.285.214)	(9.163.521)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)**

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

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

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

**22. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)**

**Datorii de leasing**

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

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

**23. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

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

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

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

**24. PROVIZIOANE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.771.322	3.654.926
<b>Total</b>	<b>3.771.322</b>	<b>3.654.926</b>

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

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

**25. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG**

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

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

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

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

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

**Subvenții guvernamentale**

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

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

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

**26. PARTI AFILIATE**

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

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

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

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

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

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

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE**

**a) Gestionarea capitalului**

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

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

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

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

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

**b) Riscul valutar**

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

**c) Administrarea riscului de rată a dobânzii**

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

**d) Administrarea riscului de credit**

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

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**e) Administrarea riscului de lichiditate**

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

**f) Valoarea justă a instrumentelor financiare**

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

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

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

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

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

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

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

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

---

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Analiza de sensibilitate**

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

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

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

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii**

Următoarele tabele detaliază datele până la scadență ale 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 fluxurile de numerar aferente capitalului, cu excepția datorilor de leasing, pentru care sunt incluse și dobânzile viitoare.

**2025**

	<b>Mai puțin de 1 an</b>	<b>1 – 2 ani</b>	<b>2 - 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>	<b>Valoare contabila</b>
<b><i>Nepurtătoare de dobândă</i></b>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	27.291.799	-	-	-	27.291.799	27.291.799
Alte datorii pe termen lung	-	3.670.213	1.486.937	-	5.157.150	5.157.150
<b><i>Instrumente purtătoare de dobândă</i></b>						
Împrumut pe termen lung și scurt	50.944.850	41.104.168	60.017.656	152.066.673	152.066.673	152.066.673
Datorii de leasing (inclusiv dobânzi viitoare)	5.630.810	5.630.810	16.680.983	63.234.353	91.176.956	51.960.005

**2024**

	<b>Mai puțin de 1 an</b>	<b>1 – 2 ani</b>	<b>2 - 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>	<b>Valoare contabila</b>
<b><i>Nepurtătoare de dobândă</i></b>						
Datorii comerciale și datorii contractuale	36.752.860	-	-	-	36.752.860	36.752.860
Alte datorii pe termen lung	-	1.868.374	2.964.309	-	4.823.683	4.823.683
<b><i>Instrumente purtătoare de dobândă</i></b>						
Împrumut pe termen lung și scurt	56.071.755	32.095.382	21.926.096	-	110.093.233	110.093.233
Datorii de leasing	404.046	404.046	285.614	-	1.093.706	1.093.706

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

**27. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Analiza de sensibilitate**

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

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

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

**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:

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

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

## **29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE**

### **Angajamente**

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

### **Obligații contingente**

#### **Impozitarea**

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

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

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

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

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

### **Mediul înconjurător**

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

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

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

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

## **29. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)**

### **Mediul înconjurător**

Grupul a reușit să devină și intenționează să rămână unul dintre cei mai scăzuți poluatori cu CO<sub>2</sub> dintre participanții la transportul pe Dunăre prin investiții continue în modernizarea și întreținerea flotei CNFR NAVROM. În prezent, nu există niciun impact imediat asupra duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale sau asupra deprecierei fondului comercial și a imobilizărilor corporale. Grupul monitorizează reglementările nou apărute și actualizează analiza în consecință.

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

- Monitorizarea consumului de energie, a emisiilor de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> – în scădere cu 26,2% în perioada 2012-2022, cât și în ceea ce privește intensitatea emisiilor de CO<sub>2</sub> – în scădere cu 5,5% în aceeași perioadă, și consumul de energie al flotei – în scădere cu 28,7%. Din 2012, Grupul a monitorizat cu atenție atât indicatorii care constituie amprenta de mediu a Grupului TTS - pe baza consumului de energie al fiecărei unități de afaceri, cât și gestionarea deșeurilor.

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

### **Prețurile de transfer**

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

## **30. ONORARII DE AUDIT**

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

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

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

### **31. EVENIMENTE ULTERIOARE**

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

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL



\_\_\_\_\_  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR



TTS 2025 (c)

Raportul Consiliului de Administrație asupra  
situațiilor financiare consolidate ale  
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.  
aferește anului 2025

## 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*  
2025

*Data raportului*  
31.03.2026

*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*  
J19970000296401

*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*  
180.000.000 lei

## Cuprins

1.	Prezentarea grupului TTS.....	6
2.	Anul 2025 pe scurt.....	10
3.	Date financiare .....	13
3.1.	Situația consolidată a profitului și pierderii.....	13
3.2.	Situația consolidată a poziției financiare .....	14
3.3.	Situația consolidată a fluxurilor de numerar .....	16
3.4.	Informații financiare privind segmentarea .....	19
3.5.	Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii.....	21
3.6.	Principali indicatori de eficiență ai grupului TTS în 2025.....	22
4.	Operațiuni .....	23
4.1.	Volume agregate .....	23
4.2.	Segmentul Expediție .....	24
4.3.	Segmentul Transport Fluvial .....	24
4.4.	Segmentul Operare Portuară.....	24
5.	Investiții .....	25
6.	Resurse umane .....	25
7.	Mediu .....	25
8.	Sistemul de gestiune a riscului .....	26
9.	Governanța corporativă în grupul TTS.....	27
10.	Declarația de durabilitate privind activitatea Grupului TTS în anul 2025 .....	28
10.1.	Baza generală pentru întocmirea declarației privind durabilitatea [ESRS 2 BP-1] .....	28
10.2.	Prezentări de informații în legătură cu circumstanțe specifice [ESRS 2 BP-2].....	29
10.3.	Rolul organelor de administrație, de conducere și de supraveghere ale TTS [ESRS 2 GOV-1].....	30
10.3.1.	Structura organelor de administrație și de conducere ale TTS.....	30
10.3.2.	Rolul organelor de administrație și de conducere ale TTS privind aspectele de durabilitate... 30	
10.3.3.	Rolul organelor de administrație și de conducere ale TTS în activitatea filialelor și raportul juridic dintre TTS și filiale.....	32
10.3.4.	Expertiza privind aspectele de durabilitate .....	32
10.3.5.	Rolul și expertiza organelor de administrație și de conducere ale TTS în ceea ce privește aspectele legate de conduita profesională .....	34
10.4.	Informarea organelor de administrație și de conducere ale TTS și aspectele de durabilitate abordate de acestea [ESRS 2 GOV-2].....	34
10.5.	Integrarea performanței legate de durabilitate în sistemele de stimulente [ESRS 2 GOV-3].....	34
10.6.	Declarație privind procesul de diligență [ESRS 2 GOV-4].....	34
10.7.	Gestionarea riscurilor și controalele interne privind raportarea de durabilitate [ESRS 2 GOV-5]....	35
10.8.	Strategia, modelul de afaceri și lanțul valoric [ESRS 2 SBM-1] .....	36
10.9.	Interesele și punctele de vedere ale părților interesate [ESRS 2 SBM-2] .....	39

10.10. I/RO semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri [ESRS 2 SBM-3].....	41
10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1] .....	47
10.11.1. Cadrul de analiză de dublă materialitate.....	47
10.11.2. Cadrul de evaluare a materialității I/RO.....	47
10.11.3. Cadrul de evaluare a gravității impacturilor și a magnitudinii riscurilor și oportunităților .....	48
10.11.4. Cadrul de evaluare a probabilităților de materializare a I/RO.....	49
10.11.5. Cadrul de evaluare a semnificației aspectelor de durabilitate.....	49
10.11.6. Screening privind posibile impacturi ale Grupului TTS .....	50
10.11.7. Identificarea și evaluarea de materialitate a impacturilor .....	53
10.11.8. Screening privind posibile riscuri și oportunități pentru Grupul TTS.....	53
10.11.9. Screening privind pericolele climatice .....	55
10.11.10. Analiza pe bază de scenarii a pericolelor climatice .....	55
10.11.11. Identificarea și evaluarea de materialitate a riscurilor și oportunităților .....	56
10.12. Cerințe ESRS de prezentare îndeplinite de declarația privind durabilitatea [ESRS 2 IRO-2] .....	57
10.13. Schimbările climatice [ESRS E1] .....	58
10.13.1. Planul de tranziție pentru atenuarea schimbărilor climatice [ESRS E1-1] .....	58
10.13.2. Politici privind atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-2, MDR-P] .....	59
10.13.3. Măsurile și resursele legate de politicile privind schimbările climatice [ESRS E1-3, MDR-A] .....	60
10.13.4. Obiective legate de atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-4].....	60
10.13.5. Consumul de energie și mixul energetic [ESRS E1-5].....	61
10.13.6. Emisii brute GES de categoriile 1, 2, 3 și emisii totale GES [ESRS E1-6].....	64
10.13.7. Absorbții GES și proiecte de atenuare emisii GES finanțate prin credite carbon [ESRS E1-7]... ..	69
10.13.8. Stabilirea prețului intern al carbonului [ESRS E1-8].....	69
10.14. Forța de muncă proprie [ESRS S1] .....	69
10.14.1. Politici legate de forța de muncă proprie [ESRS S1-1, MDR-P].....	69
10.14.2. Procese pentru colaborarea cu forța de muncă proprie și cu reprezentanții lucrătorilor cu privire la impacturi [ESRS S1-2].....	71
10.14.3. Procese de remediere a impacturilor negative și canalele prin care forța de muncă proprie își poate exprima preocupările [ESRS S1-3] .....	72
10.14.4. Măsurile privind impacturile semnificative asupra forței de muncă proprii, gestionarea și urmărirea riscurilor și oportunităților semnificative legate de forța de muncă proprie, precum și eficacitatea acestor acțiuni [ESRS S1-4, MDR-A].....	72
10.14.5. Obiective privind gestionarea impacturilor negative semnificative, promovarea impacturilor pozitive și gestionarea riscurilor și oportunităților semnificative [ESRS S1-5, MDR-T].....	72
10.14.6. Caracteristicile angajaților întreprinderii [ESRS S1-6] .....	73
10.14.7. Caracteristicile lucrătorilor nesalariați din cadrul forței de muncă proprii a întreprinderii [ESRS S1-7] .....	73
10.14.8. Acoperirea negocierilor colective și dialogul social [ESRS S1-8] .....	74

10.14.9. Indicatori privind diversitatea [ESRS S1-9] .....	74
10.14.10. Salarii adecvate [ESRS S1-10] .....	75
10.14.11. Protecția socială [ESRS S1-11].....	76
10.14.12. Persoane cu dizabilități [ESRS S1-12].....	76
10.14.13. Indicatori de formare și de dezvoltare a competențelor [ESRS S1-13] .....	76
10.14.14. Indicatori de sănătate și siguranță [ESRS S1-14].....	76
10.14.15. Indicatori privind echilibrul dintre viața profesională și cea privată [ESRS S1-15] .....	77
10.14.16. Indicatori privind remunerația [ESRS S1-16] .....	77
10.14.17. Incidente, plângeri și probleme și incidente grave privind drepturile omului [ESRS S1-17].....	78
10.15. Conduita profesională [ESRS G1].....	78
10.15.1. Cultura corporativă și politicile privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-P].....	78
10.15.2. Măsuri și obiective privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-A, MDR-T].....	81
<b>11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E.....</b>	<b>81</b>
11.1. Cadrul de raportare .....	82
11.2. Analiza eligibilității activităților Grupului TTS.....	82
11.2.1. Clasificarea activităților desfășurate de Grupul TTS .....	82
11.2.2. Activități eligibile .....	83
11.2.3. Activități pentru care nu au fost elaborate criterii tehnice .....	83
11.3. Screening privind îndeplinirea criteriilor tehnice de aliniere la taxonomia de mediu .....	84
11.3.1. Transport fluvial de mărfuri.....	84
11.3.2. Transport fluvial de persoane.....	84
11.3.3. Reparații și întreținere nave.....	84
11.3.4. Transbord de mărfuri în porturi.....	84
11.3.5. Sinteza analizei privind îndeplinirea criteriilor tehnice de aliniere .....	85
11.4. Analiza DNSH - transbord de mărfuri în porturi.....	85
11.4.1. Cadrul de evaluare a modului de îndeplinire a criteriilor DNSH .....	85
11.4.2. Proiect CANOPUS.....	86
11.4.3. Transbord de mărfuri în portul Constanța.....	92
11.4.4. Transbord de mărfuri în porturile dunărene.....	92
11.5. Evaluare status garanții minime – transbord de mărfuri în portul Constanța .....	93
11.6. Indicatori cheie de performanță pentru Taxonomia U.E. ....	93
11.6.1. Cadrul de determinare a indicatorilor cheie .....	93
11.6.2. ICP Cifra de afaceri .....	95
11.6.3. ICP OpEx.....	96
11.6.4. ICP CapEx .....	97
11.6.5. Activități legate de energia nucleară și legate de gazele fosile.....	98
<b>Anexa 1: Rezultate screening impacturi .....</b>	<b>99</b>
<b>Anexa 2: Rezultate analiză materialitate impacturi.....</b>	<b>101</b>
<b>Anexa 3: Rezultate screening riscuri și oportunități.....</b>	<b>103</b>

Anexa 4: Rezultate screening pericole climatice .....	105
Anexa 5: Rezultate analiză materialitate riscuri și oportunități .....	109
Anexa 6: Lista punctelor de date din standardele transversale și tematice care derivă din alte acte legislative ale UE (ESRS 2 apendicele B) .....	120

## 1. Prezentarea grupului TTS

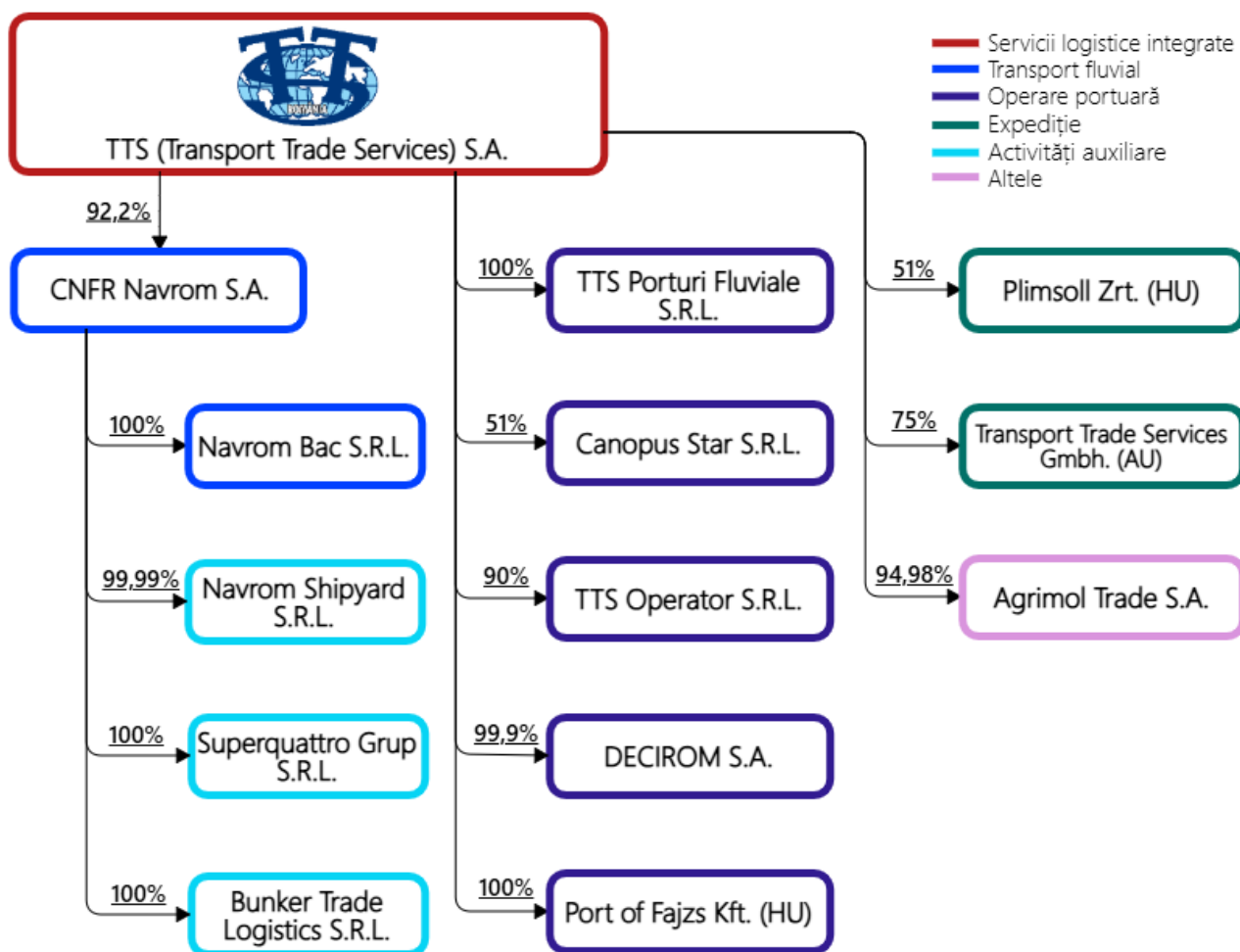
Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este compus din 14 societăți, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS") și 13 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social. Zece dintre acestea operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului – Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară, trei furnizează servicii suport pentru activitatea de transport fluvial și una activează într-un sector "non-core" din perspectiva Grupului TTS.

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.

### STRUCTURA GRUPULUI TTS

(31.12.2025)



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:

### Segment Expediție

#### TTS (Transport Trade Services) S.A. București ("TTS")

Sediu social: București, România

Cod CAEN: 5226 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

#### Plimsoll Zrt. Budapesta ("PLIMSOLL")

Sediu social: Budapesta, Ungaria

Cod CAEN: 5231 - Activități de intermediere pentru transportul de marfă

Activitate principală: Expediție de mărfuri pe cale ferată

#### TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena ("TTS VIENA")

Sediu social: 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria

Cod CAEN: H522 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

### Segment Transport Fluvial

#### CNFR NAVROM S.A. Galați ("NAVROM")

Sediu social: Galați, România

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 ("NVR BAC")

Sediu social: Galați, România

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

Activitate principală: Transport cu bacul

### Segment Operare Portuară

#### Canopus Star S.R.L. Constanța ("CANOPUS")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

#### TTS Operator S.R.L. Constanța ("TTS OPERATOR")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

#### DECIROM S.A. Constanța ("DECIROM")

Sediu social: Constanța, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

#### TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați ("TTS FLUVIAL")

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

Port of Fajsz Kft. Fajsz ("PORT FAJSZ")

Sediu social: Fajsz, Ungaria

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 ("NVR SHIPYARD")

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor

Activitate principală: Reparații și întreținere nave (șantier naval)

SUPERQUATRO GRUP S.R.L. Galați ("SUPERQUATRO")

Sediu social: Galați, România

Cod CAEN: 4291 - Construcții hidrotehnice

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

Bunker Trade Logistics S.R.L. ("BTL")

Sediu social: Constanța, România

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

Activitate principală: Servicii conexe serviciilor de bunkeraj

Alte activități (non-core business)

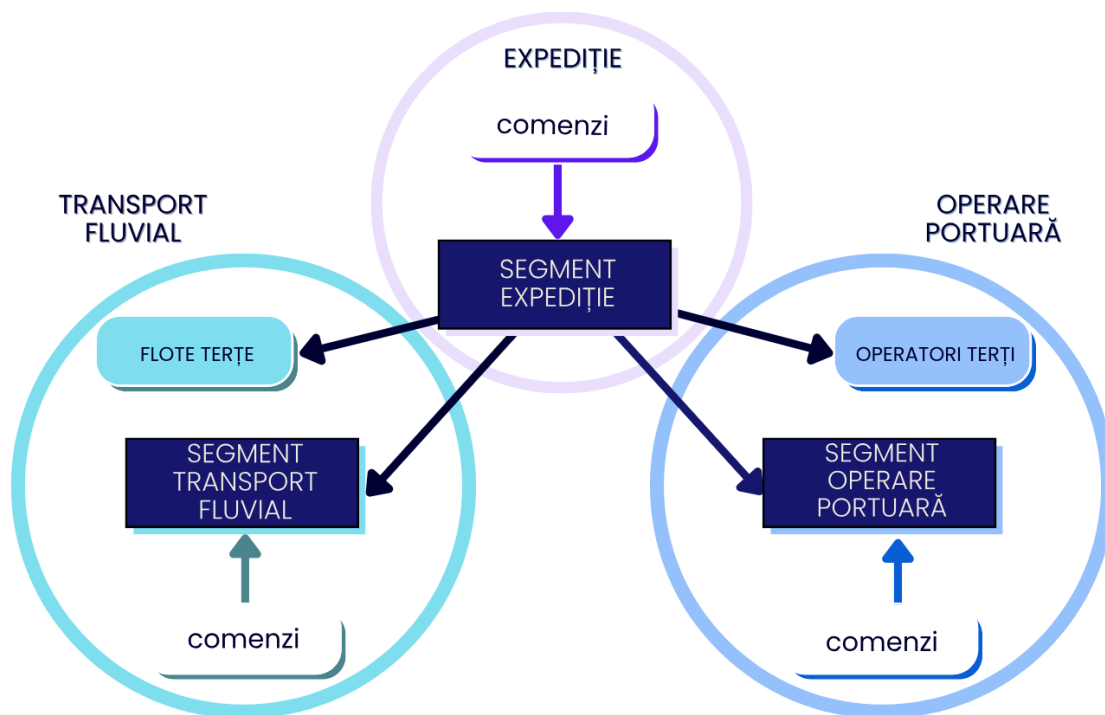
AGRIMOL TRADE S.R.L. București ("AGRIMOL")

Sediu social: str. Vaselor nr. 34. București

Cod CAEN: 4683 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și a materialelor de construcție și echipamentelor sanitare

Activitate principală: Comerț cu produse din lemn românești.

Modelul de afaceri al Grupului TTS este un model de tip "business-to-business" ("B2B"), intensiv în capital, bazat pe integrarea a trei linii principale de afaceri. Acestea sunt organizate în segmente autonome din punct de vedere comercial, ale căror activități sunt coordonate operațional la nivel de grup de către TTS. Împreună, acestea sunt integrate într-o platformă operațională flexibilă, capabilă să răspundă rapid la schimbările din piață și să optimizeze utilizarea resurselor în cadrul întregului lanț logistic.



- **Platformă logistică integrată**

Exploatarea unitară a bazei de active a Grupului prin integrare pe o platformă cu arhitectură modulară, asigură capacitatea tehnică, operațională și financiară de a furniza servicii logistice integrate (expediție, transport și operare portuară), între oricare două porturi dunărene și portul Constanța, pentru volume mari de mărfuri vrac uscat, utilizând în principal resurse interne grupate în trei segmente operaționale: Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară.

- **Autonomie comercială**

Filialele TTS au propria bază de clienți. Ca urmare, societățile din segmentele transport și operare portuară preiau și execută comenzi plasate atât de TTS, cât și de către terți, scopul lor fiind să-și asigure un grad maxim de încărcare în condiții de eficiență ridicată. În oglindă, TTS plasează comenzi în primul rând către filiale, dar și către terți, cu scopul de a prelua o cotă cât mai mare din cererea de servicii din piață.

- **Coordonare operațională**

TTS coordonează la nivel operațional activitatea societăților din grup cu scopul de a asigura încărcarea maximă pentru societățile din segmentele transport și operare portuară și de a optimiza activitatea grupului. Coordonarea se realizează în regim permanent, iar în situațiile în care societățile din grup nu dispun de capacitate operațională pentru a executa ordinele intra-grup, TTS contractează servicii de transport și operare portuară cu furnizori terți.

Avantajul competitiv al TTS derivă din abilitatea de a combina infrastructura de transport cu active portuare și logistice, într-un mod care permite flexibilitate comercială, utilizare mai eficientă a activelor și o capacitate superioară de adaptare la schimbările din structura fluxurilor de marfă.

Această integrare operațională este relevantă în special în contexte de piață volatile, în care valoarea economică nu mai este determinată doar de volumul transportat, ci și de calitatea fluxurilor, de stabilitatea relațiilor comerciale, de capacitatea de depozitare și de rapiditatea cu care activele pot fi reconfigurate între diferite tipuri de marfă și relații logistice. În acest sens, TTS se poziționează ca furnizor de soluții logistice integrate pentru fluxuri regionale de produse agricole, materii prime minerale și produse chimice.

## 2. Anul 2025 pe scurt

### Rezultate

- **Rezultatele financiare în anul 2025 au fost în scădere în raport cu rezultatele înregistrate în 2024**, pe fondul unor condiții nefavorabile pe piețele în care suntem activi, caracterizate de un nivel foarte scăzut al tarifelor și al cererii. Acestea s-au materializat într-o **scădere cu 109,6 mil. lei a veniturilor realizate din expediția, transportul și operarea portuară de produse agricole** (-42,6%  $\Delta$  2025/2024), compensată numai în parte de **creșterea cu 27,1 mil. lei a veniturilor din expediția, transportul și operarea portuară de produse minerale și chimice** și din alte servicii prestate (+5,7%  $\Delta$  2025/2024), precum și de **reducerea semnificativă a cheltuielilor de exploatare de 57,4 mil. lei** (-8,1%  $\Delta$  2025/2024).
- **Grupul TTS a înregistrat în 2025 venituri de 651,3 mil. lei** (-11,2%  $\Delta$  2025/2024), **EBITDA de 93,4 mil. lei** (-33,1%  $\Delta$  2025/2024) și o pierdere consolidată de 10,5 mil. lei (-149,4%  $\Delta$  2025/2024).

#### Grup TTS – Cont profit și pierderi – 2025

(mil. RON)	2025	2024	$\Delta$ 2025 / 2024
Venituri	651,3	733,8	▼-11,2%
EBITDA	93,4	139,6	▼-33,1%
Rezultat din exploatare	7,0	36,1	▼-80,5%
Profit net	-10,5	21,3	▼-149,4%

- În aceste condiții, **activul net consolidat la 31.12.2025 a fost de 1.016, mil. lei**, în scădere cu 38,2 mil. lei (-3,6%  $\Delta$  2025/2024). **Nivelul datoriilor a fost de 313,2 mil lei**, în creștere cu 92,2 mil. Lei. Creșterea soldului sumelor împrumutate a fost efectul creditului angajat pentru extinderea terminalului CANOPUS și al **recunoașterii ca active imobilizate a drepturilor de utilizare** aferente contractelor de închiriere pe termen lung specifice activității de operare portuară, **urmare a aplicării IFRS 16**. **Valoarea totală a activelor grupului a fost de 1.330,1 mil. Lei**, în creștere cu 54,1 mil. lei în raport cu anul 31.12.2024 (+4,7%  $\Delta$  2025/2024).

#### Grup TTS – Bilanț – 2025

(mil. RON)	31.12.2025	31.12.2024	$\Delta$ 2025 / 2024
Total active	1.330,1	1.276,0	▲+4,2%
Total datorii, din care	313,2	221,0	▲+41,7%
Împrumuturi	204,0	111,2	▲+83,5%
Activ net	1.016,9	1.055,1	▼-3,6%

## Operațiunile grupului

- Din punct de vedere operațional, configurația structurală a operațiunilor a rămas neschimbată, activitatea portuară depășind transportul fluvial ca volum. Poziționarea relativă a celor două segmente principale de operațiuni evidențiază rolul strategic al operării portuare în modelul de afaceri al Grupului, chiar și în contextul unui mediu de piață mai puțin favorabil.
- Volumul agregat de marfă a scăzut în 2025 cu 1,39 milioane tone, ajungând la 10,42 milioane tone (-11,8% Δ 2025/2024). Operațiunile portuare au înregistrat o scădere de 0,66 milioane tone (-9,9% Δ 2025/2024), în timp ce transportul fluvial a scăzut cu 0,73 milioane tone (-14,3% Δ 2025/2024), această evoluție fiind cauzată în principal de nivelul redus al fluxurilor de produse agricole.

Operațiuni <sup>1</sup> – 12 luni 2025			
(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transport pe cale fluvială	4,38	5,11	▼ -14,3%
Operare portuară	6,04	6,70	▼ -9,9%
Total	10,42	11,81	▼ -11,8%

## Evoluția fluxurilor de mărfuri

- Fluxurile de produse minerale au avut cea mai bună evoluție, anul 2025 fiind primul an de creștere după trei ani consecutivi de declin. Volumul transportat și operat de grup a atins 4,56 mil. tone, în creștere cu 0,73 mil. tone în raport cu anul 2024 (+19,0% Δ 2025/2024), rezultat al accesării de fluxuri noi de mărfuri. Creșterea a fost alimentată de volumele de marfă operate în porturi, care au atins 2,60 mil. tone (+60,7% Δ 2025/2024), volumele transportate fluvial fiind de 1,96 mil. tone (-11,5% Δ 2025/2024).

Minerale – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni_2025			
(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transport pe cale fluvială	1,96	2,22	▼ -11,5%
Operare portuară	2,60	1,62	▲ +60,7%
Total	4,56	3,83	▲ +19,0%

- Fluxurile de produse chimice au înregistrat o dinamică similară, confirmând tendința de creștere multianuală începută în a doua jumătate a anului 2023. Volumul total înregistrat în 2025 a fost de 2,13 mil. tone (+6,5% Δ 2025/2024).

Produse chimice – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni_2025			
(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transport pe cale fluvială	0,69	0,57	▲ +21,1%
Operare portuară	1,44	1,43	▲ +0,7%
Total	2,13	2,00	▲ +6,5%

- Fluxurile de produse agricole au fost afectate în cea mai mare măsură de condițiile de piață și au înregistrat în anul 2025 o scădere cu 2,17 mil. tone în raport cu anul 2024, atingând un volum de 3,40 mil. tone (-39,0% Δ 2025/2024).

<sup>1</sup> În statisticile de volum nu este inclus aportul filialelor externe TTS VIENA, PLIMSOLL, FLUVIUS și PORT FAJSZ

Produse agricole – volume pe categorii de operațiuni – 12 luni\_2025

(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transport pe cale fluvială	1,39	1,91	▼ -27,1%
Operare portuară	2,00	3,66	▼ -45,2%
Total	3,40	5,57	▼ -39,0%

### 3. Date financiare

#### 3.1. Situația consolidată a profitului și pierderii

Rezultatul înregistrat în 2025 a fost determinat de reducerea veniturilor consolidate, în condițiile un reduceri generale a cheltuielilor operaționale la nivelul Grupului TTS.

Astfel, cu excepția **costului bunurilor vândute**, care a înregistrat o creștere de 7,0 mil. lei (+25,2% Δ 2025/2024), în principal ca efect a creșterii vânzărilor realizate de AGRIMOL TRADE, **celelalte capite de cheltuieli operaționale** au înregistrat cumulativ o reducere de 85,1 mil. lei (-12,4% Δ 2025/2024).

	2025	2024
Venituri	651.293.069	733.795.272
Alte venituri din exploatare	3.842.350	7.827.199
Materii prime și materiale	(72.088.519)	(88.036.351)
Costul bunurilor vândute	(34.826.448)	(27.808.623)
Cheltuieli cu subcontractorii	(233.682.294)	(241.724.327)
Cheltuieli cu salariile	(172.140.561)	(204.347.858)
Alte cheltuieli	(39.086.537)	(50.789.388)
Amortizare și depreciere	(86.339.638)	(103.557.473)
Alte câștiguri	5.677.838	18.901.259
Alte pierderi	(15.629.771)	(8.180.376)
<b>Total rezultat din exploatare</b>	<b>7.019.489</b>	<b>36.079.335</b>
Venit din investiții în asociați	(157.956)	(291.535)
Venit financiar	2.275.428	5.836.623
Cheltuiala financiară	(11.368.235)	(6.282.265)
<b>Profitul brut</b>	<b>(2.231.274)</b>	<b>35.342.158</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(8.286.469)	(14.046.784)
<b>Profit net aferent anului atribuibil</b>	<b>(10.517.743)</b>	<b>21.295.374</b>
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>		
Diferența de translatare	180.410	(614.187)
<b>Total pierderi care vor putea fi reclasificate ulterior</b>	<b>180.410</b>	<b>(614.187)</b>
Reevaluarea mijloacelor fixe	-	23.653.443
Impozit amânat	-	(3.784.551)
<b>Total câștiguri care nu vor putea fi reclasificate ulterior</b>	<b>-</b>	<b>19.868.892</b>
<i>Alte elemente ale rezultatului global, total</i>	<b>180.410</b>	<b>19.254.705</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>(10.337.333)</b>	<b>40.550.079</b>
Profitul atribuibil acționarilor Societății	(12.246.972)	19.082.486
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	1.729.229	2.212.888
<b>Total rezultat global aferent anului atribuibil:</b>		
Total rezultat global atribuibil acționarilor Societății	(12.066.562)	38.337.191
Total rezultat global atribuibil Intereselor care nu controlează	1.729.229	2.212.888
<b>Numărul de acțiuni la sfârșitul anului</b>	<b>180.000.000</b>	<b>180.000.000</b>
<b>Numărul de acțiuni – mediu - în timpul anului</b>	<b>179.938.241</b>	<b>101.600.025</b>
Rezultatul de bază și diluat net pe acțiune atribuibil acționarilor	(0.0681)	0,1878

## 3.2. Situația consolidată a poziției financiare

	31.12.2025	31.12.2024
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări corporale	1.028.330.295	987.633.741
Fond comercial	32.319.054	32.319.054
Imobilizări necorporale	1.172.417	1.205.566
Drept de utilizare active	49.236.236	608.206
Investiții în entitățile asociate	8.491.568	8.981.606
Alte active imobilizate	4.545.990	4.663.677
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.124.095.560</b>	<b>1.035.411.850</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	26.465.727	25.644.052
Creanțe comerciale și alte creanțe	65.672.439	57.499.625
Creanțe aferente contractelor cu clienții	2.326.818	4.139.811
Subvenții guvernamentale	-	75.660
Alte active circulante	20.000.130	11.658.543
Impozit pe profit de recuperat	11.337.174	12.366.084
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Numerar și echivalente de numerar	80.236.677	129.244.930
<b>Total active circulante</b>	<b>206.038.965</b>	<b>240.628.705</b>
<b>Total active</b>	<b>1.330.134.525</b>	<b>1.276.040.555</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>		
<b>Capital și rezerve</b>		
Capital social	181.739.602	181.739.602
Acțiuni proprii	-	(2.965.789)
Rezerve	375.972.072	374.434.165
Rezultat reportat	323.898.643	368.308.706
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă</b>	<b>881.610.317</b>	<b>921.516.684</b>
<b>Capitaluri proprii atribuibile intereselor care nu controlează</b>	<b>135.336.090</b>	<b>133.557.257</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.016.946.407</b>	<b>1.055.073.941</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Împrumuturi purtătoare de dobândă	101.121.820	54.021.478
Subvenții guvernamentale	17.055.774	17.821.180
Datoriile cu leasing pe termen lung	49.533.010	689.660
Alte datorii pe termen lung	5.157.150	4.832.683
Datorii privind impozitul amânat	18.405.691	19.651.523
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>191.273.445</b>	<b>97.016.524</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Datorii comerciale și alte datorii	27.291.799	36.752.860
Datorii aferente contractelor cu clienții	8.524.654	5.139.161
Subvenții guvernamentale	1.124.209	1.221.923
Porțiunea curentă a leasing-urilor	2.426.995	404.046
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	50.944.850	56.071.755
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.771.323	3.654.926
Impozit pe profit datorat	934.539	705.647
Alte datorii pe termen scurt	26.896.304	19.999.772
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>121.914.673</b>	<b>123.950.090</b>
<b>Total datorii</b>	<b>313.188.116</b>	<b>220.966.614</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>1.330.134.525</b>	<b>1.276.040.555</b>

În anul 2025, valoarea activelor imobilizate a crescut de la 1.035,4 mil. lei la 1.124,1 mil. lei (+88,7 mil. lei  $\Delta$  2025/2024), finanțată prin creșterea datoriilor pe termen lung de la 97,1 mil. lei la 191,3 mil. lei (+94,3 mil. lei  $\Delta$  2025/2024).

Ponderea principală în această evoluție au avut-o investițiile realizate în proiectul de extindere a terminalului CANOPUS, care au fost sursa principală a creșterii imobilizărilor corporale de la 987,6 mil. lei la 1.028,3 mil. lei (+40,7 mil. lei  $\Delta$  2025/2024), finanțată prin creșterea soldului împrumuturilor pe termen lung purtătoare de dobândă de la 54,0 mil. lei la 101,1 mil. lei (+47,1 mil. lei  $\Delta$  2025/2024).

În subsidiar, activele și datoriile pe termen lung au crescut în tandem ca efect al recunoașterii ca active imobilizate a drepturilor de utilizare aferente contractelor de închiriere pe termen lung specifice activității de operare portuară, efect al aplicării IFRS 16; aceasta a condus la creșterea valorii drepturilor de utilizare active pe termen lung de la 0,6 mil. lei la 49,2 mil. lei (+48,6 mil. lei  $\Delta$  2025/2024), în contrapartidă cu creșterea soldului datoriilor aferente contractelor de leasing pe termen lung de la 0,7 mil. lei la 49,5 mil. lei (+48,8 mil. lei  $\Delta$  2025/2024).

Scăderea activelor circulante (-34,6 mil. lei  $\Delta$  2025/2024) a fost, în primul rând, diminuării numerarului și echivalentelor de numerar cu 49,0 mil. lei, necesară pentru acoperirea cheltuielilor curente ale grupului și pentru plata dividendelor în valoare de 27,9 mil. lei, achitate de TTS în iunie 2025.

## 3.3. Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	2025	2024
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
Profit înaintea impozitării	<b>(2.231.274)</b>	<b>35.342.158</b>
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
Amortizare și depreciere	86.339.638	103.557.473
(Descreștere)/Creștere cu ajustările pentru activele fixe	(1.317.082)	(2.596.930)
Stock Option Plan	-	-
Cheltuiala cu dobânda	8.896.667	5.392.267
Venit din dobânzi	(2.259.424)	(5.836.623)
Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	2.366.192	1.274.606
Pierderi de credit așteptate / (Reluare) de credit așteptate (ECL)	2.502.800	(6.433.490)
(Reluare) cu NRV pentru stocuri	(965.588)	(544.829)
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele	116.397	(1.898.304)
Cota de profit a investițiilor în asociați	231.144	(269.608)
Net diferențe de curs valutar	5.971.904	2.501.865
Venit din subvenții guvernamentale	(863.120)	(916.180)
<b>Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>	<b>98.788.254</b>	<b>129.572.405</b>
<b>Modificări în activele și obligațiile din exploatare:</b>		
Descreștere/(Creștere) în creanțe comerciale și de altă natură	(18.195.244)	9.071.517
Descreștere / (Creștere) în stocuri	143.914	9.566.014
(Descreștere)/ Creștere în datoriile comerciale și de altă natură	7.483.523	(31.062.262)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>88.220.447</b>	<b>117.147.674</b>
Dobânzi plătite	(8.896.667)	(5.392.267)
Impozit pe profit plătit	(3.840.467)	(14.923.151)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>75.483.313</b>	<b>96.832.256</b>
<b>Activități de investiții:</b>		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	<b>(141.680.734)</b>	(137.354.663)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	5.849.019	1.536.116
Dividende încasate din investiții	258.894	445.060
Încasări din dobânzi	2.259.424	5.836.623
Subvenții guvernamentale încasate	-	3.545.718
Încasare/(Plasament) de depozite bancare pe termen scurt	-	35.911.001
<b>Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții</b>	<b>(133.313.397)</b>	<b>(90.080.145)</b>
<b>Activități de finanțare:</b>		
Dividende achitate	<b>(27.875.280)</b>	(68.311.775)
Împrumuturi încasate	79.094.963	22.524.462
Împrumuturi (achitate)	<b>(38.915.765)</b>	(23.187.385)
Plăți dividende către minoritari	-	(1.121.682)
Plăți pentru investiții	(22.874)	(34.417)
(Plăți aferente leasing)/achiziții leasing	(886.073)	(398.968)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	-	(2.965.789)
<b>Fluxuri de trezorerie din/ (utilizat in) activități de finanțare</b>	<b>11.159.516</b>	<b>(73.495.554)</b>
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(46.670.568)	(66.743.443)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>129.244.930</b>	<b>193.715.040</b>
Diferențe de curs aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(2.237.685)	2.273.333
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>	<b>80.236.677</b>	<b>129.244.930</b>

Fluxurile de trezorerie ale Grupului au reflectat atât **capacitatea modelului de business** de a genera numerar din operațiuni, cât și continuarea unei **politici active de investiții și distribuirea de dividende** către acționari.

Fluxul de numerar operațional a fost de 75,5 mil. lei, confirmând **caracterul cash-generativ al activității de bază**, într-un an în care performanța operațională a fost afectată semnificativ de veniturile reduse obținute din servicii prestate pentru produse agricole.

Fluxurile de numerar din investiții în valoare de -133,3 mil. lei au fost determinate de **continuarea proiectelor de dezvoltare și modernizare**, în linie cu obiectivul de consolidare a capacităților logistice și portuare ale Grupului, concretizată prin **achiziții de imobilizări în valoare de 141,7 mil. lei**.

În același timp, **fluxurile de numerar din finanțare au fost de 11,2 mil. lei**, fiind influențate de politica de remunerare a acționarilor și de alocare a capitalului, în condițiile menținerii unei poziții financiare solide.

În condițiile în care, în cursul anului 2025, au fost **achitate împrumuturi în valoare 38,9 mil. lei și dividende de 27,9 mil. lei**, Grupul TTS a încheiat anul cu o **poziție de numerar solidă, în valoare de 80,2 mil. lei**, reprezentând **99,5 % din valoarea cumulată** a împrumuturilor pe termen scurt (50,9 mil. lei), a porțiunii curente a leasing-urilor (2,4 mil. lei) și a datoriilor comerciale (27,3 mil. lei), respectiv **65,8% din totalul datoriilor pe termen scurt ale Grupului**.



### 3.4. Informații financiare privind segmentarea

Veniturile din servicii de expediție, transport fluvial și operare portuară de **produse minerale** au înregistrat cea mai mare creștere, atingând 268,7 mil. lei (+23,9 mil. lei, respectiv +9,8% Δ 2025/2024), urmate de veniturile din **alte servicii**<sup>2</sup>, care au atins 115,5 mil. lei (+7,2 mil. lei, respectiv +6,6% Δ 2025/2024) și veniturile din servicii de expediție, transport fluvial și operare portuară de **produse chimice**, care au înregistrat 93,2 mil. lei (+2,3 mil. lei, respectiv +2,5% Δ 2025/2024).

Veniturile din servicii de expediție, transport fluvial și operare portuară de **produse agricole** au marcat cea mai mare scădere, valoarea înregistrată fiind de 147,5 mil. lei (-109,6 mil. lei, respectiv -42,6% Δ 2025/2024), în linie cu scăderea cu 39% a volumului agregat de produse agricole, urmate de veniturile din **alte servicii de transport**<sup>3</sup>, în valoare de 26,4 mil. lei (-6,3 mil. lei, respectiv -19,2% Δ 2025/2024)

2025	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
Total	651.293.069	444.521.617	288.116.885	137.514.576	66.074.787	(284.934.796)
Servicii - Produse agricole	147.476.719	110.428.162	62.391.532	62.615.815	-	(87.958.790)
Servicii - Produse chimice	93.217.799	67.375.721	44.391.928	40.414.999	-	(58.964.849)
Servicii - Produse minerale	268.746.595	235.677.986	121.699.952	28.182.613	-	(116.813.955)
Alte servicii de transport	26.352.227	-	26.352.227	-	-	-
Alte servicii	115.499.729	31.039.749	33.281.246	6.301.149	66.074.787	(21.197.201)

2024	TOTAL	Expediție	Transport Fluvial	Operare Portuară	Altele	Intersegmente
Total	733.795.272	533.373.622	346.900.524	153.113.474	65.256.100	(366.848.448)
Servicii - Produse agricole	257.082.353	225.986.561	124.011.954	84.798.917	-	(177.715.079)
Servicii - Produse chimice	90.961.487	59.886.372	35.634.638	43.156.702	-	(47.746.225)
Servicii - Produse minerale	244.838.646	205.498.412	135.016.975	17.545.914	-	(113.222.655)
Alte servicii de transport	32.613.303	-	32.613.303	-	-	-
Alte servicii	108.299.483	44.002.277	19.623.654	7.611.941	65.256.100	(28.194.489)

<sup>2</sup> În principal comerț cu produse din lemn (AGRIMOL Trade), reparații și mentenanță nave (NAVROM Shipyard) și dragare și alte lucrări hidrotehnice (SUPERQUATRO)

<sup>3</sup> Transport cu bacul prestat de NAVROM Bac în punctele de traversare a Dunării din Galați și Isaccea

Cele mai semnificative reduceri de cheltuieli pe capitolele principale de cheltuieli operaționale au fost înregistrate de segmentele Transport fluvial și Operare portuară.

Segmentul Transport fluvial a înregistrat reduceri ale cheltuielilor salariale de la 113,4 mil. lei în 2024, la 81,4 mil. lei în anul 2025 (-32,0 mil. lei, respectiv -28,2% Δ 2025/2024), ale cheltuielilor cu subcontractorii de la 103,1 mil. lei la 90,8 mil. lei (-12,4 mil. lei, respectiv -12,0% Δ 2025/2024), ale cheltuielilor cu materiile prime și consumabile (în principal motorină navală) de la 70,9 mil. lei la 58,7 mil. lei (-12,2 mil. lei, respectiv -17,2% Δ 2025/2024) și ale cheltuielilor cu reparațiile de la 18,4 mil. lei la 11,7 mil. lei (-6,6 mil. lei, respectiv -36,1% Δ 2025/2024).

Segmentul Operare portuară a înregistrat reduceri ale cheltuielilor cu subcontractorii de la 32,2 mil. lei în 2024, la 25,5 mil. lei în anul 2025 (-6,7 mil. lei, respectiv -20,8% Δ 2025/2024), ale cheltuielilor salariale de la 59,0 mil. lei în 2024 la 55,3 mil. lei (-3,7 mil. lei, respectiv -6,3% Δ 2025/2024), ale cheltuielilor cu materiile prime și consumabile de la 12,7 mil. lei la 9,5 mil. lei (-3,1 mil. lei, respectiv -24,8% Δ 2025/2024) și ale cheltuielilor cu reparațiile de la 6,8 mil. lei la 3,9 mil. lei (-2,9 mil. lei, respectiv -43,4% Δ 2025/2024).

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

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

### 3.5. Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Diferențe de translatate	Atribuibil acționarilor companiei-mamă	Atribuibil intereselor care nu controlează	Total
Sold la 01.01.2025	181.739.602	(2.965.789)	15.516.851	270.762.357	90.550.664	368.308.706	(2.395.707)	921.516.684	133.557.257	1.055.073.941
Profit aferent anului	-	-	-	-	-	(12.246.972)	-	(12.246.972)	1.729.229	(10.517.743)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	180.410	180.410	-	180.410
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.246.972)</b>	<b>180.410</b>	<b>(12.066.562)</b>	<b>1.729.229</b>	<b>(10.337.333)</b>
Rezerve	-	-	1.657.749	2.672.198	-	(4.329.947)	-	-	-	-
Acțiuni proprii – acordate SOP	-	2.965.789	-	(2.972.450)	-	6.661	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(27.900.000)	-	(27.900.000)	-	(27.900.000)
Creștere participăție filiale	-	-	-	-	-	24.143	-	24.143	(47.020)	(22.877)
Reducere deținere filială	-	-	-	-	-	36.052	-	36.052	96.624	132.676
<b>Sold la 31.12.2025</b>	<b>181.739.602</b>	<b>-</b>	<b>17.174.600</b>	<b>270.462.105</b>	<b>90.550.664</b>	<b>323.898.643</b>	<b>(2.215.297)</b>	<b>881.610.317</b>	<b>135.336.090</b>	<b>1.016.946.407</b>

## 3.6.Principali indicatori de eficiență ai grupului TTS în 2025

	Anul încheiat la 31.12.2025	Anul încheiat la 31.12.2024
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
a) Indicatorul lichidității curente	1,7	1,9
Active curente	206.038.965	240.628.705
Datorii curente	121.914.673	123.950.090
a) Indicatorul lichidității imediate	1,5	1,7
Active curente minus Stocuri	179.573.238	214.984.653
Datorii curente	121.914.673	123.950.090
<b>2. Indicatori de risc</b>		
a.1) Indicatorul gradului de îndatorare (%)	20,1%	10,5%
Capital împrumutat	204.026.675	111.186.939
Capital propriu	1.016.946.407	1.055.073.941
<i>sau</i>		
a.2) Indicatorul gradului de îndatorare (%)	16,7%	9,5%
Capital împrumutat	204.026.675	111.186.939
Capital angajat	1.220.973.082	1.166.260.880
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	0,7	7,7
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	6.665.393	41.624.423
Cheltuieli cu dobândă	8.896.667	5.392.267
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
a) Viteza de rotație a debitelor - clienți (zile)	36,3	31,6
Sold mediu clienți	64.819.347	63.598.000
Cifra de afaceri	651.293.069	733.795.272
b) Viteza de rotație a creditelor - furnizor (zile)	39,7	37,2
Sold mediu furnizori	38.854.237	44.003.670
Achiziții de bunuri și servicii	375.300.804	431.121.323
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,6	0,7
Cifra de afaceri	651.293.069	733.795.272
Active imobilizate	1.124.095.560	1.035.411.850
d) Viteza de rotație a activelor totale	0,5	0,56
Cifra de afaceri	651.293.069	733.795.272
Total active	1.330.134.525	1.276.040.555
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
a) Rentabilitatea capitalului angajat	0,5%	3,6%
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	6.665.393	41.624.423
Capital angajat	1.220.973.082	1.166.260.880

## 4. Operațiuni

### 4.1. Volume agregate

#### Mărfuri – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	3,40	5,57	▼ -39,0%
Minerale	4,56	3,83	▲ +19,0%
Produse chimice	2,13	2,00	▲ +6,5%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>10,42</b>	<b>11,81</b>	<b>▼ -11,8%</b>

#### Transport pe cale fluvială pe categorii de mărfuri – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,39	1,91	▼ -27,1%
Minerale	1,96	2,22	▼ -11,5%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +21,1%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>4,38</b>	<b>5,11</b>	<b>▼ -14,3%</b>

#### Operare portuară pe categorii de mărfuri – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	2,00	3,66	▼ -45,2%
Minerale	2,60	1,62	▲ +60,7%
Produse chimice	1,44	1,43	▲ +0,7%
<b>Total</b>	<b>6,04</b>	<b>6,70</b>	<b>▼ -9,9%</b>

#### Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2025

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate de Segmentul Expediție <sup>4</sup> cu terți	0,05	0,04	▲ +35,3%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial <sup>5</sup>	0,67	1,13	▼ -41,1%
Contracte intra-grup Expediție - Transport Fluvial	3,66	3,94	▼ -7,1%

#### Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2025

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	1,65	1,10	▲ +50,0%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară <sup>6</sup>	2,11	1,85	▲ +13,8%
Contracte intra-grup Expediție - Operare Portuară	2,28	3,75	▼ -39,1%

<sup>4</sup> Segmentul Expediție nu include filialele externe cu activitate TTS VIENA și PLIMSOLL

<sup>5</sup> Segmentul Transport Fluvial nu include filiala FLUVIUS

<sup>6</sup> Segmentul Operare Portuară nu include filiala PORT FAJSZ

## 4.2. Segmentul Expediție

### Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,39	1,89	▼ -26,5%
Minerale	1,63	1,52	▲ +7,1%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +22,3%
<b>Total</b>	<b>3,71</b>	<b>3,98</b>	<b>▼ -6,7%</b>

### Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,02	2,75	▼ -62,8%
Minerale	1,99	1,17	▲ +70,3%
Produse chimice	0,92	0,93	▼ -1,1%
<b>Total</b>	<b>3,93</b>	<b>4,85</b>	<b>▼ -18,9%</b>

## 4.3. Segmentul Transport Fluvial

### Segment Transport Fluvial - Volume - 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,37	1,91	▼ -27,9%
Minerale	1,93	2,18	▼ -11,3%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ +20,0%
Altele	0,33	0,41	▼ -19,3%
<b>Total</b>	<b>4,33</b>	<b>5,07</b>	<b>▼ -14,7%</b>

### Segment Transport Fluvial – Parcurs mărfuri realizat – 12 luni 2025

(mld. tone * km)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	0,68	1,00	▼ -32,2%
Minerale	1,49	1,46	▲ +2,0%
Produse chimice	0,54	0,42	▲ +26,9%
<b>Total</b>	<b>2,71</b>	<b>2,89</b>	<b>▼ -6,2%</b>

## 4.4. Segmentul Operare Portuară

### Segment Operare Portuară – Volume – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	2,00	3,59	▼ -44,1%
Minerale	0,95	0,58	▲ +62,5%
Produse chimice	1,44	1,43	▲ +0,7%
<b>Total</b>	<b>4,39</b>	<b>5,60</b>	<b>▼ -21,6%</b>

## 5. Investiții

Investițiile totale în immobilizări corporale ale Grupului TTS în anul 2025 s-au ridicat la 131,0 mil. lei, ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în segmentele transport fluvial (19,6 mil. RON, - 80,7%  $\Delta$  2025/2024) și operare portuară (107,7 mil. lei, +248,0%  $\Delta$  2025/2024).

În funcție de destinație, 110,9 mil. lei au reprezentat investiții de dezvoltare (din care 105,0 mil. lei au fost investiți în segmentul operare portuară, în principal investițiile în terminalele Canopus Star și DECIROM) și 19,9 mil. lei investiții de mentenanță, în principal în mentenanța flotei (17,0 mil. lei).

## 6. Resurse umane

Numărul mediu de salariați și al altor persoane asimilate în anul 2025 a fost de 1.307 persoane (1.547 în 2024), iar numărul efectiv de salariați la 31.12.2025 a fost de 1.204 persoane (1.541 la 31.12.2024).

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 la nivelul fiecărei societăți din Grupul TTS.

## 7. 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 dintre 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.

La nivelul Grupului TTS, sunt monitorizate și evaluate periodic operațiunile desfășurate din punctul de vedere al impactului asupra mediului. Această abordare a dus la implementarea de sisteme de management al mediului certificate ISO 14001: 2015 a facilităților aparținând principalelor societăți din grup cu impact asupra mediului CNFR Navrom, NVR BAC , NVR SHIPYARD , TTS Operator, TTS FLUVIAL, CANOPUS STAR, și DECIROM.

Grupul TTS a implementat 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 dintre 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 acestei 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 CO<sub>2</sub>
- Managementul reziduurilor și deșeurilor

Începând cu anul 2022, TTS a publicat anual rapoarte de sustenabilitate privind activitatea Grupului TTS construite pe baza standardelor de raportare GRI ("Global Reporting Initiative").

## 8. Sistemul de gestiune a riscului

Activitatea Grupului TTS este expusă unor riscuri operaționale, comerciale și macroeconomice specifice sectorului de transport fluvial, operare portuară și logistică integrată. În 2025, aceste riscuri au continuat să fie influențate de volatilitatea contextului regional, de sensibilitatea fluxurilor agricole la condițiile meteorologice și de dependența eficienței operaționale de parametrii hidrologici ai Dunării.

Abordarea în materie de management al riscului urmărește identificarea din timp a factorilor relevanți, monitorizarea impactului potențial asupra activității și adoptarea unor măsuri de răspuns care să limiteze efectele adverse asupra performanței și asupra poziției financiare. Într-un model de business cu bază importantă de active și costuri fixe relevante, flexibilitatea operațională, diversificarea fluxurilor și integrarea logistică reprezintă elemente-cheie de atenuare a riscurilor.

### *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 incerti. 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.

## 9. Guvernanța corporativă în grupul TTS

Structura de guvernanză 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 întocmite de auditorul statutar al TTS

## 10.Declarația de durabilitate privind activitatea Grupului TTS în anul 2025

### 10.1. Baza generală pentru întocmirea declarației privind durabilitatea [ESRS 2 BP-1]

Declarația privind durabilitatea a TTS (Transport Trade Services) S.A. (în continuare "TTS") a fost întocmită pe bază consolidată.

Perimetrul de consolidare este același ca în cazul situațiilor financiare, identificate în secțiunea "1 Prezentarea grupului TTS".

Toate filialele incluse în perimetrul de consolidare sunt exceptate de la raportarea individuală sau consolidată privind durabilitatea în temeiul articolului 19a alineatul (9) sau al articolului 29a alin. (8) din Directiva 2013/34/UE.

Declarația privind durabilitatea acoperă lanțul valoric din amonte și din aval al TTS în următoarele privințe:

- Prezentarea modelului de afaceri în secțiunea "10.8. Strategia, modelul de afaceri și lanțul valoric [ESRS 2 SBM-1]"
- Analiza de dublă materialitate în secțiunea "10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1]"
- Raportarea privind emisiile GES cat.3 în secțiunea "10.13.6.1. Emisiile GES ale Grupului TTS în anul 2025"
- Raportarea privind lucrătorii nesalariați din cadrul forței de muncă în secțiunea "10.14.7. Caracteristicile lucrătorilor nesalariați din cadrul forței de muncă proprii a întreprinderii [ESRS S1-7]"

TTS nu a utilizat opțiunea de a omite o anumită informație care corespunde proprietății intelectuale, know-how-ului sau rezultatelor.

TTS nu a utilizat exceptarea de la prezentarea de informații privind evoluțiile iminente sau aspectele în curs de negociere, astfel cum se prevede la articolul 19a alineatul (3) și la articolul 29a alineatul (3) din Directiva 2013/34/UE, dacă întreprinderea respectivă.

## 10.2. Prezentări de informații în legătură cu circumstanțe specifice [ESRS 2 BP-2]

TTS a utilizat orizonturile de timp definite în ESRS 1 secțiunea 6.4.:

- (a) pentru orizontul de timp pe termen scurt: perioada adoptată de întreprindere ca perioada de raportare în situațiile sale financiare;
- (b) pentru orizontul de timp pe termen mediu: de la sfârșitul perioadei de raportare definite la lit. (a) până la 5 ani;
- (c) pentru orizontul de timp pe termen lung: mai mult de 5 ani.

TTS nu a utilizat metrice care să includă date din lanțul valoric din amonte și/sau din aval estimate folosind surse indirecte.

Indicatorii cantitativi și valorile monetare prezentate nu sunt supuse unui nivel ridicat al incertitudinii de măsurare.

Declarația include informații care decurg din REGULAMENTUL (UE) 2020/852. Pentru claritate și pentru a asigura ușurința citirii textului, aceste informații sunt prezentate în secțiunea "12 Gradul de aliniere cu taxonomia U.E."

TTS a utilizat următoarele dispoziții tranzitorii în conformitate cu apendicele C la ESRS 1:

ESRS 2	SBM-3 punctul 48 litera (e)	Impacturile, riscurile și oportunitățile semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri	Efectele financiare anticipate ale riscurilor și oportunităților semnificative.
ESRS E1	E1-9	Efectele financiare anticipate ale riscurilor fizice și de tranziție semnificative și ale oportunităților potențiale legate de climă	Efectele financiare anticipate ale riscurilor și oportunităților semnificative legate de climă.

## 10.3. Rolul organelor de administrație, de conducere și de supraveghere ale TTS [ESRS 2 GOV-1]

### 10.3.1. Structura organelor de administrație și de conducere ale TTS

TTS este organizată în sistem unitar, conform Legii nr. 31/1990. Prin efectul prevederilor legale, TTS nu are organe de supraveghere.

Organul de administrare al TTS este Consiliul de administrație format din 5 membri.

Conducerea TTS este delegată prin prevederile art. 26 alin (1) din Actul constitutiv al TTS, unui Director General, unui Director de Dezvoltare, unui Director Financiar și unui Director Operațional care reprezintă organul de conducere al Societății.

Informații cu privire la componența și diversitatea membrilor organelor de administrație și de conducere:

- (a) numărul membrilor cu funcții executive și neexecutive:
  - 4 membri cu funcție executivă (dintre care 1 este membru al Consiliului de administrație)
  - 4 membri fără funcție executivă (membri ai Consiliului de administrație)
- (b) angajații sau alți lucrători nu sunt reprezentați în organele de administrație și de conducere
- (c) experiența relevantă pentru sectoarele, produsele și locațiile geografice ale întreprinderii:
  - 2 membri (Directorul General – care este și membru executiv al CA și Directorul Operațional)** au vechime de la înființarea TTS perioadă în care au îndeplinit diverse roluri în conducerea TTS și a Grupului TTS
  - Directorul Financiar** are vechime de peste 20 ani în TTS
  - Directorul de Dezvoltare** are vechime de peste 10 ani în TTS
  - 3 membri neexecutivi ai CA** au experiență de 4 ani în administrarea TTS
  - 1 membru neexecutiv al CA** (numit în funcție în 21.08.2025) are vechime de peste 10 ani în conducerea și administrarea NAVROM
- (d1) procentul de membri ai conducerii de sex masculin: 50%
- (d2) procentul de membri ai conducerii de sex feminin: 50%
- (d3) procentul de membri ai Consiliului de administrație de sex feminin: 40%
- (d4) procentul de membri ai Consiliului de administrație de sex masculin: 60%
- (e) procentul de membri independenți ai Consiliului de administrație: 40%

### 10.3.2. Rolul organelor de administrație și de conducere ale TTS privind aspectele de durabilitate

Rolul Consiliului de administrație privind aspectele de durabilitate constă în stabilirea strategiei/modelului de afaceri, a politicilor și, atunci când este necesar, a țintelor de durabilitate precum și de monitorizare a impacturilor, a riscurilor și a oportunităților ("I/RO"). Consiliul își exercită acest rol în mod direct în baza mandatului general de administrare al Societății prevăzut în Actul constitutiv sau prin intermediul Comitetului de guvernare și susținabilitate (în continuare "CGS").

Responsabilitățile CGS privind aspectele de durabilitate sunt prevăzute în Regulamentul Consiliului de administrație (revizuit prin Decizia CA nr. 1/01.09.2025) , și sunt următoarele:

i) propune Consiliului de administrație spre aprobare:

- politicile de mediu, sociale și de governanță ale Societății;
- declarația de durabilitate ce face parte din raportul anual al administratorilor,
- deciziile necesare pentru realizarea raportării de durabilitate

ii) asistă auditorii externi, autoritățile de reglementare și agențiile de rating de sustenabilitate și monitorizează activitatea de examinare externă a declarației de durabilitate și a raportului anual de sustenabilitate, după caz

iii) monitorizează:

- procesul de identificare și gestiune a impacturilor, riscurilor și oportunităților de durabilitate
- activitatea de raportare de durabilitate a Societății;
- aplicarea politicilor TTS precum și practicile și performanța Societății cu privire la problematica ESG
- activitatea de prevenire, atenuare și gestionare a riscurilor legate de aspectele de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ asupra Societății sau care sunt relevante pentru investitori și acționari;

iv) raportează și face recomandări Consiliului de administrație privind situațiile care pot afecta afacerile, operațiunile, performanța sau imaginea publică a Societății sau care sunt relevante pentru Societate și acționari, din perspectiva aspectelor de durabilitate;

Rolul conducerii privind aspectele de durabilitate se exercită în mod direct în baza mandatului general de conducere a Societății prevăzut în Actul constitutiv sau prin intermediul Departamentului de Governanță Corporativă și Relații Investitori al TTS (în continuare "DGCR") și constă în:

- i. identificarea și monitorizarea I/RO la nivelul grupului ;
- ii. gestionarea impacturilor la nivelul TTS
- iii. gestionarea riscurilor și oportunităților la nivelul grupului.

Având în vedere prevederile legale în vigoare, TTS nu are competențe de administrare și gestiune a activității filialelor. Prin urmare, gestionarea impacturilor se realizează la nivelul fiecărei societăți în parte, de către propriile organe de conducere și administrare.

Toate filialele TTS cu activitate de transport fluvial, operare portuară și reparații nave –principalele generatoare de I/RO semnificative, au implementat sisteme de management al mediului ISO 14001 și al SSM ISO 45001.

DGCR este subordonat Directorului general și raportează către CGS și către Directorul General.

Membrii conducerii TTS raportează direct către Consiliul de administrație. În perioada de raportare, TTS nu a stabilit ținte legate de I/RO semnificative.

TTS nu a instituit controale și proceduri dedicate pentru gestionarea I/RO.

TTS a stabilit ca obiectiv pentru anul 2026, finalizarea procesului de implementare a elementelor de governanță – politici și proceduri interne, la nivelul filialelor generatoare de I/RO, care să permită acestora să gestioneze eficient I/RO semnificative specifice fiecărei societăți, și coordonează acest proces.

TTS va stabili ținte legate de I/RO semnificative, ori de câte ori, în urma analizei proceselor interne și a procesului de gestiune a I/RO la nivelul filialelor, va aprecia că este necesar.

Tabloul privind implicarea Consiliului de administrație, a conducerii TTS și a filialelor:

Subiect \ Răspundere	Consiliul de administrație TTS	Conducerea TTS	DGCRI	Filiale
Strategie/model de afacere				
Politici și ținte				
Gestionare riscuri/oportunități				
Identificare I/RO				
Monitorizare I/RO				
Gestionare impacturi				
Raportare durabilitate				

### 10.3.3. Rolul organelor de administrație și de conducere ale TTS în activitatea filialelor și raportul juridic dintre TTS și filiale

Potrivit prevederilor legale în vigoare, TTS în calitate de acționar majoritar își exercită controlul asupra filialelor prin votul în AGA asupra problemelor supuse dezbaterii și privind numirea membrilor Consiliilor de administrație, sau a administratorului unic, după caz, și nu are dreptul legal de a interveni în administrarea sau conducerea acestora.

În consecință rolurile Consiliului de administrație și al conducerii TTS privind administrarea și conducerea activității filialelor, inclusiv în ceea ce privește aspectele de durabilitate relevante pentru activitatea desfășurată de acestea, se limitează la următoarele:

- Monitorizarea activității filialelor pe baza informărilor transmise de conducerile acestora
- Coordonarea acțiunilor comune ale societăților din grup la nivel operațional
- Emiterea de către Consiliul de administrație al TTS de Decizii de Recomandare către organele de administrare și conducere a filialelor privind subiecte de interes la nivelul Grupului TTS, sau atunci când punctul de vedere al TTS trebuie luat în considerare de către organele de administrare și conducere ale filialelor, sau la solicitarea acestora din urmă.

### 10.3.4. Expertiza privind aspectele de durabilitate

Începând cu anul 2012, Grupul TTS a dezvoltat intern expertiza la nivel organizațional privind monitorizarea a trei aspecte (două sub-teme și o sub-sub-temă de durabilitate) semnificative, și anume:

Temă	Sub-temă	Sub-sub-temă	Expertiză TTS
Schimbările climatice	Atenuarea schimbărilor climatice		Monitorizarea și documentarea emisiilor și a intensității emisiilor de CO <sub>2</sub>
Schimbările climatice	Energia		Monitorizarea și documentarea consumurilor și a intensității consumurilor energetice
Forța de muncă proprie	Condiții de muncă	Sănătatea și siguranța	Monitorizarea și documentarea accidentelor de muncă și a bolilor profesionale

Privitor la celelalte sub-sub-teme semnificative incluse în tema "Forța de muncă proprie" sub-tema "Condiții de muncă", expertiza s-a dezvoltat în mod continuu ca efect al activității de zi cu zi a societăților din grup.

Privitor la sub-temele de durabilitate semnificative incluse în tema "Conduita profesională", TTS a adoptat în anul 2025, sau a revizuit, următoarele documente de guvernare relevante:

- 1/ Politica de nominalizare (adoptată prin Decizia CA nr. 1/15.07.2025)
- 2/ Politica de remunerare (adoptată prin Hotărârea AGoA nr. 1/21.08.2025)
- 3/ Regulamentul CA (revizuit prin Decizia CA nr. 1/01.09.2025)
- 4/ Politica privind conflictele de interese (revizuită prin Decizia CA nr. 23/01.09.2025)
- 5/ Politica privind avertizarea de integritate (adoptată prin Decizia CA nr. 1/04.11.2025)

În a doua jumătate a anului 2024 TTS a dezvoltat intern expertiza privind identificarea și evaluarea I/RO și privind analiza de dublă materialitate a aspectelor de durabilitate.

În a doua jumătate a anului 2025 TTS a dezvoltat intern expertiza privind identificarea și evaluarea riscurilor legate de pericolele climatice.

Începând cu anul 2013, TTS a întocmit Rapoarte EHS (Environment and Occupational Health & Safety) pentru uz intern, cu periodicitate anuală, rapoarte care acoperă următoarele aspecte relevante pentru managementul Grupului:

- Sisteme de management ISO certificate
- Autorizații de mediu
- Documentarea emisiilor și a intensității emisiilor de CO<sub>2</sub>
- Documentarea consumurilor de energie și a intensității consumurilor energetice
- Managementul și documentarea reziduurilor și deșeurilor
- Documentarea accidentelor de muncă și a bolilor profesionale
- Documentarea răspunsului la situații de urgență
- Documentarea și urmărirea realizării măsurilor dispuse de autoritățile de mediu, inspectoratele de muncă și inspectoratele pentru situații de urgență, ca urmare a inspecțiilor efectuate.

Începând cu anul 2022, TTS a publicat Rapoarte anuale de sustenabilitate pe standardele GRI, prin care expertiza TTS la nivel organizațional s-a extins și asupra celorlalte aspecte cu impact semnificativ privitoare la forța de muncă proprie și la guvernare.

### 10.3.5. Rolul și expertiza organelor de administrație și de conducere ale TTS în ceea ce privește aspectele legate de conduita profesională

Membrii Consiliului de administrație și ai conducerii executive a TTS cumulează peste 100 ani experiență în ceea ce privește conduita profesională.

În limitele legale arătate în secțiunea 11.3.3., Consiliul de administrație sau, după caz, conducerea TTS, ia toate deciziile și măsurile necesare privitoare la aspectele legate de conduita profesională a salariaților și a membrilor organelor de conducere privind administrarea și conducerea activității filialelor, indiferent dacă aceste aspecte sunt semnificative sau nu. Consiliul de administrație aprobă toate documentele corporative privitoare la aspectele legate de conduita profesională – inclusiv Codul de bune practici în afaceri al TTS, politicile și procedurile aplicabile, sau amendarea acestora, după caz, aplicarea prevederilor acestora căzând în sarcina conducerii executive.

### 10.4. Informarea organelor de administrație și de conducere ale TTS și aspectele de durabilitate abordate de acestea [ESRS 2 GOV-2]

CGS și conducerea TTS informează Consiliul de administrație periodic sau la cerere, dar cel puțin anual, asupra rezultatelor monitorizării privitor la aspectele de durabilitate în privința cărora I/RO TTS sunt semnificative.

Organele de administrație și de conducere iau în considerare I/RO, după caz, și în măsura în care este necesar, atunci când supraveghează strategia, tranzacțiile majore și procesele de gestionare a riscurilor, în măsura în care există, compromisurile asociate I/RO.

În perioada de raportare, organele de administrație și de conducere ale societăților din Grup nu au luat măsuri specifice în legătură cu I/RO semnificative, altele decât cele necesare administrării curente a activității.

### 10.5. Integrarea performanței legate de durabilitate în sistemele de stimulente [ESRS 2 GOV-3]

TTS nu a implementat sisteme de stimulente privind performanța legată de durabilitate.

### 10.6. Declarație privind procesul de diligență [ESRS 2 GOV-4]

ELEMENT AL PROCESULUI DE DILIGENȚĂ	PUNCT DIN DECLARAȚIA DE DURABILITATE
(a) Includere a procesului de diligență în guvernanta, strategie și modelul de afaceri	ESRS 2 GOV-2: Secțiunea " <a href="#">10.4. Informarea organelor de administrație și de conducere ale TTS și aspectele de durabilitate abordate de acestea [ESRS 2 GOV-2]</a> "
	ESRS 2 GOV-3: Secțiunea <a href="#">10.5. Integrarea performanței legate de durabilitate în sistemele de stimulente [ESRS 2 GOV-3]</a>

ELEMENT AL PROCESULUI DE DILIGENȚĂ	PUNCT DIN DECLARAȚIA DE DURABILITATE
	<p>ESRS 2 SBM-3:</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.1. Baza generală pentru întocmirea declarației privind durabilitatea [ESRS 2 BP-1]</a>"</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.10. I/RO semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri [ESRS 2 SBM-3]</a>"</p>
(b) Colaborare cu părțile interesate afectate în toate etapele principale ale procesului de diligență	<p>ESRS 2 GOV-2:</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.4. Informarea organelor de administrație și de conducere ale TTS și aspectele de durabilitate abordate de acestea [ESRS 2 GOV-2]</a>"</p>
	<p>ESRS 2 SBM-2:</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.9. Interesele și punctele de vedere ale părților interesate [ESRS 2 SBM-2]</a>;"</p>
	<p>ESRS 2 IRO-1;</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1]</a>"</p>
	<p>ESRS S1:</p> <p>"10.14.2. Procese pentru colaborarea cu forța de muncă proprie și cu reprezentanții lucrătorilor cu privire la impacturi [ESRS S1-2]"</p>
(c) Identificare și evaluare impacturi negative	<p>ESRS 2 IRO-1:</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1]</a>"</p>
	<p>ESRS 2 SBM-3:</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.1. Baza generală pentru întocmirea declarației privind durabilitatea [ESRS 2 BP-1]</a>"</p> <p>Secțiunea "<a href="#">10.10. I/RO semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri [ESRS 2 SBM-3]</a>"</p>
(d) Luarea de măsuri pentru a aborda aceste impacturi negative	
(e) Urmărirea eficacității acestor eforturi și comunicarea	

## 10.7. Gestionarea riscurilor și controalele interne privind raportarea de durabilitate [ESRS 2 GOV-5]

Colectarea datelor primare utilizate pentru raportarea de durabilitate se realizează la nivelul filialelor având ca sursă aceleași documente primare utilizate pentru evidența contabilă, în principal facturi privind consumurile energetice și contracte de muncă. Fac excepție datele de parcurs realizate de segmentul de transport fluvial în cazul cărora sunt utilizate aceleași evidențe de parcurs utilizate pentru raportările periodice (trimestriale, semestriale și anuale) publicate la Bursa de Valori București pentru informarea periodică a acționarilor, investitorilor, a participanților la piață și a analiștilor financiari.

Datele se centralizează la nivelul filialelor și sunt raportate periodic către DGCRl unde sunt verificate.

În situațiile în care în urma verificării la nivelul DGCRl se constată erori în raportare sau neconcordanțe cu valorile raportate anterior sau cu valorile normale așteptate (de exemplu în cazul consumurilor energetice, care stau la baza raportărilor în baza ESRS E1), datele furnizate sunt reverificate și corectate, dacă este cazul, la nivelul filialelor.

Măsurarea valorilor primare pe baza cărora sunt construiți indicatorii raportați nu este validată de vreun organism extern, sursele principale de date care stau la baza evaluării indicatorilor fiind înregistrările interne ale societăților din grup

În cadrul analizei de dublă materialitate referitoare la perioada de raportare au fost identificate 7 riscuri care, în urma evaluării magnitudinii financiare și a probabilității de manifestare sunt prioritizate astfel:

Categoria I:

- riscuri semnificative (scoruri de risc mai mari sau egale cu 1,6 în urma analizei de dublă materialitate)
- 1 risc identificat
- riscurile din Categoria I sunt evaluate anual, sunt monitorizate și sunt gestionate prin elemente ale strategiei de afaceri a TTS

Categoria II:

- riscuri nesemnificative dar cu potențial de a deveni semnificative (scoruri de risc mai mari sau egale cu 0,8 și mai mici ca 1,6 în urma analizei de dublă materialitate)
- 3 riscuri identificate;
- riscurile din Categoria II sunt evaluate anual, sunt monitorizate și sunt gestionate prin elemente ale strategiei de afaceri a TTS

Categoria III:

- riscuri nesemnificative fără potențial de a deveni semnificative (scoruri mai mici ca 0,8 în urma analizei de dublă materialitate)
- 9 riscuri identificate
- riscurile din Categoria III sunt evaluate anual, nu necesită monitorizare și sunt gestionate în general la nivel operațional sau comercial.

## 10.8. Strategia, modelul de afaceri și lanțul valoric [ESRS 2 SBM-1]

Grupul de societăți Transport Trade Services este un furnizor de servicii logistice integrate constând din expediție (managementul lanțurilor logistice, producerea de documente specifice), transport fluvial și operațiuni portuare (transbord – între unități de transport, între unități de transport și magazine, silozuri, și înmagazinare – în spații de depozitare, silozuri, unități fluviale de depozitare).

Grupul furnizează servicii pentru piețele riverane Dunării, pe toată porțiunea sa navigabilă.

Principali clienți ai grupului sunt traderii de produse agricole, traderii de îngrășăminte chimice și de materii prime pentru îngrășăminte chimice, combinatele siderurgice și metalurgice riverane Dunării.

Principalii furnizori ai grupului sunt furnizori de servicii de operare portuară, furnizori de combustibili lichizi, întreprinderile care administrează drepturile de utilizare a infrastructurii navale, furnizori de forță de muncă, furnizori de servicii conexe transportului fluvial (agenturare și inspecție barje).

Activitățile principale ale Grupului TTS sunt desfășurate de 11 societăți grupate în trei linii de afaceri (segmente principale IFRS 8):

- **Expediție:** TTS, Plimsoll, TTS Viena
- **Transport fluvial:** Navrom, NVR Bac
- **Operare portuară:** TTS Fluvial, Canopus, TTS Operator, DECIROM, Port Fajsz

Trei societăți din grup sunt furnizoare de servicii auxiliare:

- NVR Shipyard: Repararea și întreținerea navelor
- SUPERQUATRO: Dragaj și lucrări hidrotehnice
- BTL: Servicii anexe transportului pe apă

AGRIMOL este o societate de comerț exterior specializată pe exportul de produse din lemn. Mărfurile principale transportate și operate în porturi sunt mărfuri vrac solid:

- produse minerale (materii prime pentru metalurgie, minereuri, produse din cărbune, laminate sau alte produse metalurgice),
- produse agricole (cereale, oleaginoase și furaje)
- produse chimice (materii prime pentru industria chimică, rocă fosfatică și îngrășăminte chimice).

Distribuția angajaților Grupului TTS pe țări la 31.12.2025:

Țară	Număr angajați	Pondere din total
România	1.182 (1.517 în 2024)	98,17% (98,44% în 2024)
Ungaria	19 (20 în 2024)	1,58% (1,30% în 2024)
Austria	3 (4 în 2024)	0,25% (0,26% în 2024)
<b>Total</b>	<b>1.204 (1.541 în 2024)</b>	<b>100,00%</b>

Grupul TTS a desfășurat activități și a obținut în 2025 venituri din servicii de expediție, transport fluvial și operare portuară a combustibililor fosili, după cum urmează:

(a) Total: 89.840.014 lei (22.851.912 lei în 2024)

(b) Venituri din expediție, transport fluvial și operare portuară de produse cărbune: 89.840.014 lei (15.076.212 lei în 2024), din care:

- (b1) Expediție produse cărbune: 71.881.558 lei
- (b2) Transport fluvial produse cărbune: 16.265.689 lei (15.076.212 lei în 2024)
- (b3) Operare portuară produse cărbune: 1.692.767 lei

(c) Venituri din expediție, transport fluvial și operare portuară de produse petroliere: 0 lei (7.775.700 lei în 2024), din care:

- (c1) Expediție produse petroliere: 0 lei
- (c2) Transport fluvial produse petroliere: 0 lei (7.775.700 lei în 2024)
- (c3) Operare portuară produse petroliere: 0 lei

(d) Total venituri din expediție, transport fluvial și operare portuară gaze naturale: 0 lei (0 lei în 2024)

Grupul TTS nu a obținut venituri din sectorul gazelor naturale sau din activități economice aliniate la taxonomie legate de gazele fosile în perioada de raportare.

Grupul TTS nu a stabilit obiective de durabilitate legate de serviciile semnificative prestate, categoriile de clienți, zonele geografice sau relațiile cu părțile interesate.

Elementele de strategie cu impact asupra aspectelor de durabilitate semnificative și care au relevanță pentru raportarea privind durabilitatea, sunt următoarele:

- Extinderea Segmentului Operare portuară, în special în portul Constanța  
Aspect de durabilitate relevant: Adaptarea la schimbările climatice
- Creșterea ponderii relative a mărfurilor non-agricole (minerale și chimice) în mixul de mărfuri transportate și operate  
Aspect de durabilitate relevant: Adaptarea la schimbările climatice
- Creșterea ponderii relative în veniturile Grupului a veniturilor generate de segmentul Operare portuară.  
Aspecte de durabilitate relevante: Atenuarea schimbărilor climatice
- Menținerea unui nivel de disponibilitate al flotei care să permită răspunsul rapid la fluctuațiile nivelului cererii de servicii de transport fluvial  
Aspecte de durabilitate relevante: Atenuarea schimbărilor climatice

Principalele resurse necesare societăților din Grupul TTS pentru prestarea serviciilor sunt serviciile prestate de terți (în principal operare portuară, servicii conexe serviciilor de transport fluvial – agenturare și inspecție barje și servicii de închiriere personal), drepturile de utilizare a infrastructurii navale, resursa umană și resurse energetice (în principal motorină).

Grupul TTS creează valoare pentru clienții săi prin capacitatea de a furniza servicii logistice integrate pentru fluxuri mari de mărfuri între porturile dunărene și portul Constanța, acoperind direct – prin capacitățile proprii de transport și de operare portuară, sau indirect – prin subcontractarea serviciilor prestate de terți, toate segmentele lanțului logistic: expediție, transport, operare portuară, servicii conexe.

Serviciile furnizate de Grupul TTS sunt localizate la baza lanțurilor de valoare de producție care utilizează produse metalurgice, produse chimice de bază, îngrășăminte chimice, produse azotate sau produse agricole cerealiere sau oleaginoase.

Distribuția angajaților pe țări este calculată plecând de la **numărul angajaților înregistrați în registrele de evidență a salariaților ale societăților din grup la sfârșitul perioadei de raportare.**

Veniturile obținute din servicii de expediție, transport fluvial și operare portuară de combustibili fosili au fost calculate pornind de la date primare reprezentate de înregistrările din evidențele contabile ale societăților din grup.

## 10.9. Interesele și punctele de vedere ale părților interesate [ESRS 2 SBM-2]

Consultarea cu părțile interesate are ca scop evaluarea percepției acestora în ceea ce privește impactul pe care Grupul TTS îl are asupra aspectelor de sustenabilitate. Finalitatea procesului de consultare este în principal luarea deciziilor privind raportarea voluntară în privința aspectelor de durabilitate care în aprecierea părților interesate sunt importante din perspectiva activității Grupului TTS, dar care în urma analizei de dublă materialitate au fost evaluate ca având un nivel de semnificație sub pragul stabilit pentru aspectele semnificative.

Privitor la consultarea părților interesate în ceea ce privește strategia TTS, având în vedere că elementele principale ale strategiei TTS nu au fost modificări substanțiale în ultimii 20 ani, părțile interesate nu au fost consultate. Consiliul de administrație va lua în considerare consultarea cu părțile afectate în situația unor schimbări majore de strategie, utilizând mecanisme de consultare adaptate fiecărei categorii de părți afectate.

Consultarea se realizează în principal prin administrarea de chestionare publicate și accesibile pe website-ul TTS, și prin transmiterea prin email a unui link către chestionarele publicate către principalele categorii de părți interesate, și anume:

- Salariați și membri ai organelor de administrare și conducere ale societăților din grupul TTS
- Acționari TTS și investitori pe piața de capital
- Parteneri ai TTS (principalii clienți, furnizori, bancheri, consultanți, parteneri media, analiști)

În cazul aspectelor de durabilitate, sunt supuse consultării aspectele în cazul cărora rezultatele consultării pot avea impact în stabilirea aspectelor semnificative pentru TTS, caracterizate astfel:

- sunt ne semnificative (scoruri de materialitate a impacturilor mai mici ca 2)
- au probabilitate de materializare mai mare sau egală cu 0,5

Consultarea se realizează ori de câte ori se anticipează că Grupul TTS urmează să aibă un impact semnificativ în privința vreunui aspect de sustenabilitate, sau în situațiile în care se anticipează că este posibil ca un impact calificat anterior ca semnificativ să devină ne semnificativ, dar cel puțin odată la doi ani<sup>Z</sup>.

Rezultatele consultării vor fi luate în considerare de către Consiliul de administrație în procesul de stabilire a impacturilor semnificative ale Grupului TTS pentru perioada următoare de raportare, în următoarele condiții:

- rata de răspuns este mai mare sau egală cu 20%,

---

<sup>Z</sup> Prima consultare cu părțile interesate a fost realizată în etapa de pregătire a Declarației de durabilitate privitoare la activitatea Grupului TTS în anul 2024. Următoarea consultare va fi organizată în etapa de pregătire a declarației privind activitatea în anul 2026.

- aspectele luate în considerare vor fi cele care înregistrează un scor median mai mare sau egal cu 40% din valoarea maximă

## 10.10. I/RO semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri [ESRS 2 SBM-3]

Aspect durabilitate	Tip	Descriere	Obiect	Caracter	Orizont timp	Mapare efecte	Model de afaceri / strategie / decizie	Reziliență
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>								
Adaptarea la schimbările climatice	Risc fizic (actual) <sup>8</sup> Cod: RE11.2	Riscul recurent de întrerupere temporară a navigației cauzat de efectele secetelor severe prelungite asupra debitului de apă pe Dunăre	N/A	N/A	Lung	<b>Operațiuni proprii</b> / transport fluvial, expediție <b>Lanț valoric</b> / aval și amonte	Riscul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS. Riscul este abordat implicit de obiectivul strategic actual al TTS de dezvoltare a operațiunilor grupului în portul Constanța plecând de la faptul că 2/3 din volumul de mărfuri ce tranzitează portul sunt transportate terestru.	<b>1/</b> Poziția financiară a Grupului permite preluarea șocurilor provocate de întreruperile temporare ale navigației <b>2/</b> Clauze contractuale cu efect de compensare în perioade cu niveluri scăzute ale Dunării
Adaptarea la schimbările climatice	Oportunitate (potențială) Cod: OE11.1	Dezvoltarea infrastructurii navale pe Dunăre în special prin construcția de terminale portuare multi-modale, creșterea capacității de transbord și asigurarea unei bune navigabilități (Planul de acțiune NAIADES III al Comisiei Europene pentru creșterea rolului căilor navigabile interioare în transportul la nivel european)	N/A	N/A	Lung	<b>Operațiuni proprii</b> / toate <b>Lanț valoric</b> / aval și amonte	Oportunitatea nu are ca sursă modelul de afaceri sau strategia TTS. Oportunitatea nu are efecte asupra modelului de afaceri, dar poate conduce în viitor la modificarea strategiei în sensul dezvoltării operațiunilor Grupului TTS în porturile dunărene.	N/A

<sup>8</sup> Analiza riscului climatic de secetă (și implicațiile aferente pentru Grupul TTS) cu scopul de a determina reziliența afacerii la acest risc a fost realizată intern, luând în considerare scenarii realiste la nivel operațional, fără utilizarea de scenarii climatice legate de emisii întrucât nu au fost identificate scenarii climatice cu nivelul de granularitate necesar pentru a oferi informații utile privind întreruperea navigației pe Dunăre cauzată de efectele încălzirii globale (a se vedea și Anexa 4).

Aspect durabilitate	Tip	Descriere	Obiect	Caracter	Orizont timp	Mapare efecte	Model de afaceri / strategie / decizie	Reziliență
Adaptarea la schimbările climatice	Oportunitate (potențială) Cod: OE11.2	Proiectul Fairway Danube II pentru îmbunătățirea condițiilor de navigație (a șenalului navigabil) pe Dunăre și creșterea rezilienței la schimbările climatice, a durabilității și atractivității transportului fluvial pe Dunăre	N/A	N/A	Lung	Operațiuni proprii / toate Lanț valoric / aval și amonte	Oportunitatea nu are ca sursă modelul de afaceri sau strategia TTS. Oportunitatea nu are efecte asupra modelului de afaceri, dar poate conduce în viitor la modificarea strategiei în sensul dezvoltării operațiunilor Grupului TTS în porturile dunărene.	N/A
Atenuarea schimbărilor climatice	Impact (actual) Cod: IE12.1	Contribuția la schimbările climatice a emisiilor de CO <sub>2</sub> ale segmentului Transport fluvial	Mediu	Negativ	Lung	Operațiuni proprii / transport fluvial Lanț valoric / aval	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS.	Nu ridică probleme de reziliență pe termen mediu. În prezent, tehnologiile de propulsie viabile cu emisii zero de CO <sub>2</sub> pentru transportul fluvial sunt insuficient dezvoltate și infrastructura suport este practic inexistentă.
Energia	Impact (actual) Cod: IE13.1	Impactul asupra eficienței energetice și a consumului de energie avut de creșterea volumelor expediate de Grupul TTS utilizând moduri de transport terestru furnizate de terți în dauna volumelor transportate pe Dunăre cu flota proprie, din cauza nivelurilor scăzute ale Dunării	Mediu	Negativ	Lung	Operațiuni proprii / transport fluvial, expediție Lanț valoric / aval și amonte	Impactul nu provine din modelul de afaceri sau din strategia TTS. Deși nu afectează caracteristicile modelului de afaceri (B2B, capital-intensiv, integrat pe verticală, linii de afaceri autonome comercial coordonate la nivel de grup), poate conduce în viitor la modificarea strategiei în sensul extinderii operațiunilor într-o linie nouă de afaceri respectiv un mod de transport terestru (posibil transport pe cale ferată) sau extinderea segmentului de operare portuară în operarea de containere, în funcție de condițiile de piață și de reglementare la momentul deciziei de modificare a strategiei.	Flexibilitatea modelului de afaceri permite subcontractarea terților furnizori de servicii de transport terestru.

Aspect durabilitate	Tip	Descriere	Obiect	Caracter	Orizont timp	Mapare efecte	Model de afaceri / strategie / decizie	Reziliență
	Impact (actual) Cod: IE13.2	Consumul de motorină al segmentului Transport fluvial ce conduce la emisii de CO <sub>2</sub>	Mediu	Negativ	Lung	Operațiuni proprii / transport fluvial Lanț valoric / amonte	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS.	Clauze contractuale cu efect de compensare a volatilității prețului motorinei
<b>Tema S1: Forța de muncă proprie</b>								
Siguranța locurilor de muncă	Impact (actual) Cod: IS111.1	Loc de muncă permanent și securitatea locului de muncă.	Oameni	Pozitiv	Permanent	Operațiuni proprii / toate Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile de angajare.	N/A
Salarii adecvate	Impact (actual) Cod: IS113.1	Nivelul echitabil de remunerare și puterea de cumpărare a angajaților	Oameni	Pozitiv	Permanent	Operațiuni proprii / toate Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile privind salarizarea.	N/A
Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	Impact (actual) Cod: IS116.1	Puterea de negociere a salariaților privind condițiile de muncă și privind termenii contractelor de muncă ca efect al acoperirii incomplete a forței de muncă la nivel de grup prin contracte de muncă negociate colectiv	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / parțial Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile privind condițiile de muncă.	Nu ridică probleme de reziliență.
Sănătatea și siguranța	Impact (actual) Cod: IS118.1	Expunerea salariaților la riscul de accidentare în muncă avută de condițiile specifice din navigație, operare portuară și șantiere navale	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / transport fluvial, operare portuară, șantiere navale Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile privind prevenirea accidentelor de muncă.	Sisteme ISO 45001 implementate în principalele companii ale grupului: transport fluvial, operare portuară, șantiere navale
Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	Impact (actual) Cod: IS124.1	Expunerea salariaților la riscul de incidente de violență sau hărțuire la locul de muncă din cauza operaționalizării	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / toate Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile	Nu ridică probleme de reziliență.

Aspect durabilitate	Tip	Descriere	Obiect	Caracter	Orizont timp	Mapare efecte	Model de afaceri / strategie / decizie	Reziliență
		incomplete <sup>9</sup> la nivel de grup a sistemului integrat de management și prevenire a incidentelor de violență sau hărțuire la locul de muncă asupra nivelului de expunere a salariaților la astfel de incidente.					privind măsurile împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	
Diversitatea	Impact (actual) Cod: IS125.1	Dezechilibrul raportului dintre femei și bărbați în rândul salariaților datorat condițiilor de muncă specifice navigației și operării portuare	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / toate Lanț valoric: N/A	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra, modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra procesului în deciziile de angajare.	Nu ridică probleme de reziliență.
<b>Tema G1: Conduita profesională</b>								
Cultură corporativă	Impact (actual) Cod: IG111.1	Operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de governanță corporativă al Grupului TTS asupra nivelului de protecție a intereselor salariaților, acționarilor, investitorilor și partenerilor de afaceri	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / toate	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra, modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra tuturor proceselor de decizie.	Nu ridică probleme de reziliență.
Protecția avertizorilor	Impact (actual) Cod: IG112.1	Nivelul de expunere a părților interesate la efectele incidentelor de etică cauzat de operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de management al avertizărilor de integritate	Oameni	Negativ	Permanent	Operațiuni proprii / toate	Impactul nu provine din, și nu are efecte asupra, modelului de afaceri sau asupra strategiei TTS, dar are efecte asupra tuturor proceselor de decizie privind investigația și măsurile luate pentru rezolvarea problemelor semnalate prin sistemul de avertizare de integritate.	Nu ridică probleme de reziliență.

<sup>9</sup> TTS demarat în anul 2025 un proiect de integrare într-un sistem de conformare centralizat la nivel de grup a tuturor componentelor existente la nivelul societăților din grup având ca scop managementul integrat al riscului reputațional prin monitorizarea aplicării la nivel de grup a politicilor TTS prevăzute în Codul de bune practici în afaceri

În perioada de raportare a fost identificată o oportunitate semnificativă nouă: **Cod: OE11.2** Proiectul Fairway Danube II pentru îmbunătățirea condițiilor de navigație (a șenalului navigabil) pe Dunăre și creșterea rezilienței la schimbările climatice, a durabilității și atractivității transportului fluvial pe Dunăre.

Riscul semnificativ identificat (**Cod: RE11.1** "Riscul recurent de întrerupere temporară a navigației cauzat de efectele secetelor severe prelungite asupra debitului de apă pe Dunăre") s-a materializat în anul 2025, navigația fiind întreruptă pentru o perioadă de 10 zile la începutul trimestrului al treilea, cu efecte atât la nivel operațional cât și la nivel financiar. Durata întreruperii a fost mult mai redusă în raport cu perioada luată în calculul evaluării de risc, respectiv 2 luni.

La nivelul operațiunilor Grupului, volumele de mărfuri agricole transportate pe Dunăre precum și cele operate în porturile dunărene au fost mai mici decât cel anticipate, deficit compensat parțial de volumele de mărfuri agricole operate în terminalul cerealier din portul Constanța.

La nivel financiar, veniturile consolidate și EBITDA consolidată realizate în trimestrul al treilea au fost mai mici decât cele anticipate prin proiecțiile financiare pentru anul 2025 publicate în "Raportul Consiliului de Administrație asupra activității Grupului TTS în S1 2025" (29 august 2025), deficit reflectat și în ajustările în jos ale proiecțiilor financiare pentru anul 2025 publicate în "Raportul Consiliului de Administrație asupra activității Grupului TTS în S1 2025" (29 august 2025). Deficitul privind indicii de profitabilitate nu a avut efecte semnificative asupra poziției financiare și a fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat în perioada de raportare curentă și nu prezintă risc semnificativ de apariție a unei ajustări semnificative a valorilor contabile ale activelor și a datoriilor raportate în situațiile financiare aferente din următoarea perioadă anuală de raportare.

În legătură cu impacturile semnificative privind forța de muncă proprie:

- a) Toate persoanele din cadrul forței de muncă proprii sunt acoperite de raportare
- b) Impacturile semnificative afectează pozitiv sau negativ, după caz:
  - Toți angajații Grupului TTS în cazul impacturilor acoperite de sub-sub-temele "Siguranța locurilor de muncă", "Salarii adecvate", "Negocierea colectivă și contracte colective de muncă", și "Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă".
  - Angajații Grupului TTS din 7 filiale cu risc semnificativ de accidente de muncă cu activitate în segmentele Transport fluvial și Operare portuară (segmente principale IFRS8) și șantiere navale în cazul impactului acoperit de sub-sub-tema "Sănătatea și siguranța",
  - Toți lucrătorii furnizați de terți în cazul impacturilor acoperite de sub-sub-temele " Sănătatea și siguranța" și "Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă".
  - Toți angajații Grupului TTS de sex feminin în cazul impactului acoperit de sub-sub-tema "Diversitatea"
- c) Impacturile negative semnificative nu sunt nici sistemice nici legate de incidente individuale, cu excepția impactului acoperit de sub-tema "Sănătatea și siguranța" (**Cod: IS118.1** Expunerea salariaților la riscul de accidentare în muncă avut de condițiile specifice din navigație, operare portuară și șantiere navale)



## 10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1]

### 10.11.1. Cadrul de analiză de dublă materialitate

Analiza de dublă materialitate presupune analiza modului în care activitatea Grupului TTS interacționează cu un număr mare de aspecte de sustenabilitate, mai exact cele 91 aspecte prevăzute de cerința de aplicare AR16 privitoare la aspectele de durabilitate care trebuie incluse în evaluarea semnificației din standardul ESRS 1.

În mod similar, pentru evaluarea riscurilor și oportunităților care au impact asupra activității Grupului TTS în legătură cu adaptarea grupului la schimbările climatice, trebuie evaluat modul în care 32 pericole climatice incluse în cerința de aplicare AR 11 privitoare la punctul 20 litera (b) din cerința de prezentare a informațiilor ESRS 2 IRO-1 afectează activitatea Grupului.

Abordarea TTS în privința analizei de dublă materialitate este ca într-o primă etapă să efectueze o analiză de screening, pentru a identifica aspectele de sustenabilitate și pericolele climatice care sunt potențial semnificative, urmată de o analiză de detaliu a acestora pentru identificarea și evaluarea I/RO semnificative.

### 10.11.2. Cadrul de evaluare a materialității I/RO

Gradul de materialitate al impacturilor este calculat ca sumă ponderată a parametrilor de gravitate, multiplicată cu probabilitatea de materializare, după cum urmează:

**Grad de materialitate impact negativ = Probabilitate x (Amploare impact x pondere + Întindere impact x pondere + Remediabilitate impact x pondere)**

**Grad de materialitate impact pozitiv = Probabilitate x (Amploare impact x pondere + Întindere impact x pondere)**

Utilizarea unei formule de calcul bazată pe scoruri individuale pentru fiecare parametru, asigură tratamentul unitar al impacturilor reducând în același timp nivelul de subiectivitate al analizei de semnificație.

Utilizarea ponderilor în calculul factorului de gravitate permite diferențierea între cei 3 indicatori din punctul de vedere al importanței pe care o au în caracterizarea impacturilor.

Astfel, în aprecierea TTS amploarea unui impact este mai importantă decât întinderea și remediabilitatea pentru că în cadrul grupului TTS, prioritatea cea mai ridicată în gestiunea impacturilor o are eliminarea sau limitarea efectelor negative pe care activitatea grupului le poate avea asupra părților afectate. Din această perspectivă, atât remediarea – proces ulterior producerii unui impact, cât și întinderea – limitată prin natura activităților grupului, au o importanță mai scăzută.

Având în vedere aceste considerații, ponderile utilizate sunt determinate astfel încât:

- a) Ponderea amplitudinii impactului este de 3 ori mai mare în raport cu ponderile întinderii și remediabilității
- b) Suma ponderilor celor 3 parametri este egală cu 1

Aplicând cele două reguli de mai sus, ponderile celor trei parametri de gravitate în evaluarea semnificației unui impact sunt următoarele:

	Impact negativ	Impact pozitiv
Amplouare	0,6	0,75
Întindere	0,2	0,25
Remediabilitate	0,2	N/A

Gradul de materialitate al riscurilor este calculat ca produs între magnitudinea riscului și probabilitatea de materializare, după cum urmează:

$$\text{Grad de semnificație risc} = \text{Probabilitate} \times \text{Magnitudine}$$

### 10.11.3. Cadrul de evaluare a gravității impacturilor și a magnitudinii riscurilor și oportunităților

**Amplourea impacturilor Grupului TTS privind aspectele de mediu** a fost evaluată în funcție de efectele asupra ecosistemelor și asupra climei pe o scală cu 6 trepte de la 0 – impacturi cu efecte neglijabile sau abia perceptibile, la 5 – modificări catastrofale ale ecosistemelor sau accelerarea drastică a schimbărilor climatice.

**Amplourea impacturilor Grupului TTS privind aspectele sociale și de guvernare** a fost evaluată pe o scală cu 4 trepte de la 0 pentru efecte neglijabile, la 5 pentru efecte puternice directe asupra părților afectate (spre exemplu în cazul aspectelor legate de forța de muncă proprie în care impacturile Grupului TTS sunt resimțite nemijlocit de angajați).

**Întinderea impacturilor posibile ale Grupului TTS privind aspectele de mediu** a fost evaluată în funcție de **întinderea geografică a efectelor**, pe o scală cu 6 trepte de la 0 pentru impacturile cu efecte prezente într-o singură locație operațională a TTS, la 5 pentru impacturile cu efecte la nivel global.

**Întinderea impacturilor Grupului TTS privind aspectele sociale și de guvernare** a fost evaluată în funcție de **părțile afectate** pe o scală cu 6 trepte de la 0 pentru impacturile cu efecte asupra unui număr mic de persoane (<100 persoane), la 5 pentru impacturile cu efecte sociale pe scară largă (>1 mil. persoane).

**Remediabilitatea impacturilor negative** a fost evaluată pe o scală cu 6 trepte de la 0 pentru impacturi ale căror consecințe sunt ușor reversibile, fără un efort semnificativ, la 5 pentru impacturi ale căror consecințe sunt permanente.

Pentru evaluarea **Magnitudinii riscurilor și oportunităților** a fost utilizată următoarea scală:

Nivel	Scor	Descriere	Prag	
			mil. RON	mil. EUR
Foarte ridicat	4	Efect financiar > 50% venit mediu anual 2020 - 2024. Efectele negative nu pot fi absorbite pe termen mediu, necesită un plan de măsuri imediat.	397,1	80,6
Ridicat	3	Efect financiar > 10% venit mediu anual 2020 - 2024. Efectele negative pot fi absorbite cu dificultate pe termen mediu fără un plan de măsuri adecvat.	79,4	16,1
Moderat	2	Efect financiar > 5% venit mediu anual 2020 - 2024. Efectele negative pot fi absorbite pe termen mediu prin măsuri la nivel operativ.	39,7	8,1
Redus	1	Efect financiar > 1% venit mediu anual 2020 - 2024. Efectele negative pot fi absorbite pe termen scurt prin măsuri la nivel operativ	7,9	1,6
Nesemnificativ	0	Efect financiar < 1% venit mediu anual 2020 - 2024	N/A	N/A

#### 10.11.4. Cadrul de evaluare a probabilităților de materializare a I/RO

Pentru evaluarea **Probabilității de materializare a I/RO** a fost utilizată o scală cu diferențe inegale între niveluri:

Nivel	Scor	Descriere
I/RO actual	1	I/RO cu materializare <b>certă</b>
Probabil	0,8	I/RO cu <b>probabilitate mare</b> de materializare ori cu <b>manifestare frecventă sau recurentă</b>
Posibil	0,5	I/RO cu <b>materializare echiprobabilă</b>
Improbabil	0,2	I/RO cu <b>probabilitate scăzută</b> de materializare ori cu <b>manifestare ocazională</b>
Fără I/RO	0	I/RO cu <b>probabilitate neglijabilă</b> de materializare

În absența unor date care să permită estimarea obiectivă a probabilităților de materializare a I/RO, această abordare este – în aprecierea TTS, singura rezonabilă, determinarea lor rămânând subiectivă. În realitate, privitor la I/RO potențiale, singurul lucru care poate fi afirmat cu siguranță este că nu sunt imposibile (scor 0), dar nu sunt nici actuale (scor 1). Din această perspectivă, nivelurile utilizate pentru I/RO potențiale pot fi interpretate, astfel:

a) I/RO cu materializare **improbabilă** (scor 0,2) sunt cele pentru care, în aprecierea noastră, **șansele de materializare sunt neglijabile, dar nu avem siguranța că sunt nule**

b) I/RO cu materializare **probabilă** (scor 0,8) sunt cele pentru care, în aprecierea noastră, **șansele de materializare sunt foarte mari, dar nu avem siguranța că sunt actuale** (sau datele care să susțină acest fapt)

c) I/RO cu materializare **echiprobabilă** (scor 0,5) sunt cele pentru care **nu putem aprecia șansele de materializare, dar sunt în mod sigur I/RO potențiale**

#### 10.11.5. Cadrul de evaluare a semnificației aspectelor de durabilitate

Aplicând regulile de mai sus, tabloul **gradelor de materialitate a impacturilor de durabilitate** în cazul Grupului TTS este următorul:

Scor	Grade materialitate impact
4,00 - 5,00	Critic
3,00 - 3,99	Mare
2,00 - 2,99	Semnificativ
1,00 - 1,99	Observabil
0,00 - 0,99	Neglijabil

Sunt considerate **materiale**, impacturile cu un scor mai mare sau egal cu 2,00 (respectiv 40% din valoarea maximă a scorului de materialitate).

Tabloul **gradelor de materialitate financiară** a riscurilor și oportunităților de durabilitate în cazul Grupului TTS este următorul:

Scor	Grade materialitate RO
3,20 - 4,00	Critic
2,40 - 3,19	Mare
1,60 - 2,39	Semnificativ
0,80 - 1,59	Observabil
0,00 - 0,79	Neglijabil

Sunt considerate **materiale**, riscurile și oportunitățile cu un scor mai mare sau egal cu 1,60 (respectiv 40% din valoarea maximă a scorului de materialitate).

Ca urmare, tabloul semnificației temelor și aspectelor de sustenabilitate în cazul Grupului TTS, este următorul:

		Materialitate riscuri și oportunități					
		0,00 - 0,79	0,80 - 1,59	1,60 - 2,39	2,40 - 3,19	3,20 - 4,00	
Materialitate impacturi	0,00 - 0,99	Teme/Aspecte nesemnificative		Teme/Aspecte semnificative			
	1,00 - 1,99	Teme/Aspecte nesemnificative		Teme/Aspecte semnificative			
	2,00 - 2,99	Teme/Aspecte semnificative		Teme/Aspecte semnificative			
	3,00 - 3,99	Teme/Aspecte semnificative		Teme/Aspecte semnificative			
	4,00 - 5,00	Teme/Aspecte semnificative		Teme/Aspecte semnificative			
		Teme/Aspecte semnificative		Teme/Aspecte semnificative			

#### 10.11.6. Screening privind posibile impacturi ale Grupului TTS

Screening-ul aspectelor de durabilitate privind posibilele impacturi ale Grupului TTS a fost realizat utilizând următoarele valori ale parametrilor de impact care conduc la valori maxime ale semnificației aspectelor:

- a) Valorile parametrilor de gravitate utilizați au fost următorii:

Parametru	Valoare	Aplicabilitate
<b>Posibile impacturi cu efecte asupra mediului</b>		
Tip efect	Negativ	Aspectele incluse în temele "E1 Schimbări climatice" (cu excepția subtemei "E11 Adaptarea la schimbările climatice"), "E2 Poluarea", "E3 Resursele de apă și cele marine", "E4 Biodiversitatea" și ecosisteme" și "E5 Economia circulară"
Amploare	Substanțial (scor maxim: 3)	Toate aspectele incluse în temele de mediu, cu excepția subtemei "E11 Adaptarea la schimbările climatice"
Întindere	Extins (scor maxim: 3)	Aspectele incluse în temele "E1 Schimbări climatice" (cu excepția subtemei "E11 Adaptarea la schimbările climatice"), "E2 Poluarea" și "E4 Biodiversitatea" și ecosisteme"
	Localizat (scor maxim: 1)	Aspectele incluse în temele "E3 Resursele de apă și cele marine" și "E5 Economia circulară"
Remediabilitate	Pe termen lung (scor maxim: 4)	Toate aspectele incluse în temele de mediu cu excepția subtemei "E11 Adaptarea la schimbările climatice"
<b>Posibile impacturi cu efecte sociale</b>		
Tip efect	Negativ	Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie", "S3 Comunitățile afectate", "S4 Consumatorii și utilizatorii finali"
	Pozitiv	Subtema "E 11 Adaptarea la schimbările climatice" și aspectele incluse în tema "S2 Lucrătorii din lanțul valoric"
Amploare	Puternic (scor maxim: 5)	Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie" (cu excepția sub-subtemelor "S112 Timpul de lucru", "S114 Dialog social", "S115 Libertatea de asociere, consultarea și participarea lucrătorilor", "S123 Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități", "S125 Diversitatea", "S131 Munca copiilor", "S132 Muncă forțată" și "S133 Locuințe adecvate") și "G1 Conduita profesională"
	Moderat (scor maxim: 3)	Aspectele incluse în temele "S2 Lucrătorii din lanțul valoric", "S3 Comunitățile afectate", "S4 Consumatorii și utilizatorii finali", subtema "E11 Adaptarea la schimbările climatice" și sub-subtemele "S114 Dialog social", "S115 Libertatea de asociere, consultarea și participarea lucrătorilor", "S123 Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități", "S125 Diversitatea" și "S133 Locuințe adecvate"
	Limitat (scor maxim: 2)	Sub-subtemele "S112 Timpul de lucru", "S131 Munca copiilor" și "S132 Muncă forțată"
Întindere	Extins (scor maxim: 3)	Aspectele incluse în temele "S2 Lucrătorii din lanțul valoric", "S3 Comunitățile afectate", "S4 Consumatorii și utilizatorii finali" și subtema "E11 Adaptarea la schimbările climatice"
	Concentrat (scor maxim: 2)	Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie" și "G1 Conduita profesională"
Remediabilitate	Pe termen lung (scor maxim: 4)	Sub-subtema "S125 Diversitatea"
	Total, pe termen mediu (scor maxim: 2)	Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie" (cu excepția sub-subtemelor "S112 Timpul de lucru", "S125 Diversitatea", "S131 Munca copiilor" și "S132 Muncă forțată"), "S2 Lucrătorii din lanțul valoric", "S3 Comunitățile afectate", "S4 Consumatorii și utilizatorii finali" și "G1 Conduita profesională"
	Pe termen scurt (scor maxim: 1)	Sub-subtemele "S112 Timpul de lucru", "S131 Munca copiilor" și "S132 Muncă forțată".

b) Valorile probabilităților de materializare utilizate au fost următoarele:

Valoare	Aplicabilitate
Impact actual (scor 1,0)	<p>1/ Aspectele incluse în temele "E1 Schimbări climatice" (cu excepția subtemei "E11 Adaptarea la schimbările climatice") și "E5 Economia circulară", subtema "E21 Poluarea aerului" și sub-subtemele "E311 Consumul de apă" și "E313 Deversarea apelor".</p> <p>2/ Sub-subtemele "S111 Siguranța locurilor de muncă", "S112 Timpul de lucru", "S113 Salarii adecvate", "S116 Negocierea colectivă și contracte colective de muncă", "S118 Sănătatea și siguranța", "S124 Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă" și "S125 Diversitatea"</p> <p>3/ Sub-subtemele "G111 Cultură corporativă" și "G112 Protecția avertizorilor"</p>
Impact posibil (scor 0,5)	<p>1/ Aspectele incluse în tema "E2 Poluarea" (cu excepția subtemei "E21 Poluarea aerului") și sub-subtemele "E321 Deversarea apelor în oceane", "E411 Schimbările climatice" și "E415 Poluarea"</p> <p>2/ Sub-subtemele "S114 Dialog social", "S115 Libertatea de asociere, consultarea și participarea lucrătorilor", "S117 Echilibru între viața profesională și cea privată", "S121 Egalitatea de gen și plata egală pentru muncă de valoare egală", "S122 Formare și dezvoltarea competențelor", "S123 Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități", aspectele incluse în temele "S2 Lucrătorii din lanțul valoric" și "S3 Comunitățile afectate" și sub-subtema "S421 Sănătatea și siguranța"</p> <p>3/ Sub-subtemele "G114 Angajamentul politic și activitățile de lobby", "G115 Gestionarea relațiilor cu furnizorii și practicile de plată" și aspectele incluse în subtema "G21 Corupția și mita"</p>
Fără impact (scor 0,0)	<p>1/ Subtema "E11 Adaptarea la schimbările climatice", sub-subtemele "E312 Prelevările de apă" și "E322 Extracția și utilizarea resurselor marine" și aspectele incluse în tema "E4 Biodiversitatea și ecosisteme" (cu excepția sub-subtemelor "E411 Schimbările climatice" și "E415 Poluarea")</p> <p>2/ Aspectele incluse în tema "S4 Consumatorii și utilizatorii finali" (cu excepția sub-subtemei "S421 Sănătatea și siguranța")</p> <p>3/ Sub-subtema "G113 Bunăstarea animalelor"</p>

Rezultatele procesului de screening al aspectelor de durabilitate privind posibilele impacturi ale Grupului TTS sunt prezentate în Anexa 1.

În urma screening-ului, 18 aspecte de sustenabilitate au fost evaluate ca fiind posibil semnificative, după cum urmează:

Cod	Aspect de sustenabilitate	Efect	Valoare maximă materialitate
E12	Atenuarea schimbărilor climatice	Negativ	3,20
E13	Energia	Negativ	3,20
E21	Poluarea aerului	Negativ	3,20
E311	Consumul de apă	Negativ	2,80
E313	Deversarea apelor	Negativ	2,80
E51	Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor	Negativ	2,80
E52	Ieșirile de resurse legate de produse și servicii	Negativ	2,80
E53	Deșeurile	Negativ	2,80
S111	Siguranța locurilor de muncă	Negativ	3,80
S113	Salarii adecvate	Negativ	3,80
S116	Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	Negativ	3,80
S118	Sănătatea și siguranța	Negativ	3,80
S124	Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	Negativ	3,80
S125	Diversitatea	Negativ	3,00
S421	Sănătatea și siguranța	Negativ	2,00
G111	Cultură corporativă	Negativ	3,80
G112	Protecția avertizorilor	Negativ	3,80

### 10.11.7. Identificarea și evaluarea de materialitate a impacturilor

Identificarea și evaluarea impacturilor a fost realizată pentru aspectele posibil semnificative rezultate în urma procesului de screening.

În urma analizei de materialitate au fost identificate 11 impacturi materiale, după cum urmează:

Aspect de sustenabilitate	Impact TTS		Scor materialitate
	Descriere	Efect	
Atenuarea schimbărilor climatice	Contribuția la schimbările climatice a emisiilor de CO <sub>2</sub> ale segmentului transport fluvial	Negativ	2,00
Energia	Impactul asupra eficienței energetice și a consumului de energie avut de creșterea volumelor expediate de Grupul TTS utilizând moduri de transport terestru furnizate de terți în dauna volumelor transportate pe Dunăre cu flota proprie, din cauza nivelurilor scăzute ale Dunării	Negativ	2,00
	Consumul de motorină al segmentul Transport fluvial ce conduce la emisii de CO <sub>2</sub>	Negativ	2,00
Siguranța locurilor de muncă	Loc de muncă permanent și securitatea locului de muncă.	Pozitiv	4,25
Salarii adecvate	Nivelul echitabil de remunerare și puterea de cumpărare a angajaților	Pozitiv	4,25
Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	Puterea de negociere a salariaților privind condițiile de muncă și privind termenii contractelor de muncă ca efect al acoperirii incomplete a forței de muncă la nivel de grup prin contracte de muncă negociate colectiv	Negativ	2,60
Sănătatea și siguranța	Expunerea salariaților la riscul de accidentare în muncă avut de condițiile specifice din navigație, operare portuară și șantiere navale	Negativ	3,00
Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	Expunerea salariaților la riscul de incidente de violență sau hărțuire la locul de muncă din cauza operaționalizării incomplete la nivel de grup a sistemului integrat de management și prevenire a incidentelor de violență sau hărțuire la locul de muncă asupra nivelului de expunere a salariaților la astfel de incidente.	Negativ	3,80
Diversitatea	Dezechilibrul raportului dintre femei și bărbați în rândul salariaților datorat	Negativ	3,00
Cultură corporativă	Operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de guvernanta corporativă al Grupului TTS asupra nivelului de protecție a intereselor salariaților, acționarilor, investitorilor și partenerilor de afaceri	Negativ	4,00
Protecția avertizorilor	Nivelul de expunere a părților interesate la efectele incidentelor de etică cauzat de operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de management al avertizărilor de integritate	Negativ	4,00

Rezultatele procesului de identificare și evaluare a materialității impacturilor Grupului TTS este prezentat în Anexa 2.

### 10.11.8. Screening privind posibile riscuri și oportunități pentru Grupul TTS

Screening-ul aspectelor de durabilitate privind posibilele riscuri și oportunități ale Grupului TTS a fost realizat utilizând următoarele valori ale parametrilor de materialitate financiară care conduc la valori maxime ale semnificației aspectelor:

Parametru	Valoare	Aplicabilitate
Magnitudine	Foarte ridicat (scor 4)	Aspectele incluse în tema "E1 Schimbări climatice" și subtemele "E21 Poluarea aerului", "E22 Poluarea apei" și "E51 Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor"
	Moderat (scor 2)	1/ Subtemele "E23 Poluarea solului" și "E24 Poluarea organismelor vii și a resurselor alimentare", sub-subtemele "E311 Consumul de apă", "E313 Deversarea apelor", "E321 Deversarea apelor în oceane", "E411 Schimbările

Parametru	Valoare	Aplicabilitate
		<p>climatice" și "E415 Poluarea" și subtemele "E52 leșirile de resurse legate de produse și servicii" și "E53 Deșeurile"</p> <p>2/ Sub-subtemele "S113 Salarii adecvate", "S116 Negocierea colectivă și contracte colective de muncă", "S117 Echilibru între viața profesională și cea privată", "S118 Sănătatea și siguranța", "S124 Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă", "S134 Confidențialitatea" și "S421 Sănătatea și siguranța"</p> <p>3/ Aspectele incluse în tema "G1 Conduita profesională" (cu excepția sub-subtemelor "G113 Bunăstarea animalelor" și "G114 Angajamentul politic și activitățile de lobby")</p>
	Nesemnificativ (scor 0)	<p>1/ Subtemele "E25 Substanțele care prezintă motive de îngrijorare", "E26 Substanțele care prezintă motive de îngrijorare deosebită" și "E27 Microplasticele", sub-subtemele "E312 Prelevările de apă" și "E322 Extractia și utilizarea resurselor marine" și aspectele incluse în tema "E4 Biodiversitatea" și ecosisteme" (cu excepția sub-subtemelor "E411 Schimbările climatice" și "E415 Poluarea")</p> <p>2/ Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie" (cu excepția sub-subtemelor "S113 Salarii adecvate", "S116 Negocierea colectivă și contracte colective de muncă", "S117 Echilibru între viața profesională și cea privată", "S118 Sănătatea și siguranța", "S124 Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă" și "S134 Confidențialitatea"), "S2 Lucrătorii din lanțul valoric", "S3 Comunitățile afectate" și "S4 Consumatorii și utilizatorii finali" (cu excepția sub-subtemei "S421 Sănătatea și siguranța")</p> <p>3/ Sub-subtemele "G113 Bunăstarea animalelor" și "G114 Angajamentul politic și activitățile de lobby"</p>
Probabilitate de materializare	Efect cert (scor 1,0)	Subtema "E11 Adaptarea la schimbările climatice"
	Posibil (scor 0,5)	<p>1/ Sub-tema "E12 Atenuarea schimbărilor climatice", aspectele incluse în tema "E2 Poluarea" (cu excepția subtemei "E26 Substanțele care prezintă motive de îngrijorare deosebită"), subtema "E321 Deversarea apelor în oceane", aspectele incluse în temele "E4 Biodiversitatea" și ecosisteme" (cu excepția sub-subtemei "E415 Poluarea") și "E5 Economia circulară"</p> <p>2/ Aspectele incluse în temele "S1 Forța de muncă proprie", "S2 Lucrătorii din lanțul valoric" și sub-tema "Sănătatea și siguranța" din tema "S4 Consumatorii și utilizatorii finali"</p> <p>3/ Aspectele incluse în tema "G1 Conduita profesională" (cu excepția sub-subtemei "G113 Bunăstarea animalelor")</p>
	Fără efect (scor 0,0)	<p>1/ Subtema "E26 Substanțele care prezintă motive de îngrijorare deosebită", aspectele incluse în temele "E3 Resursele de apă și cele marine" (cu excepția sub-temei "E321 Deversarea apelor în oceane") și "E4 Biodiversitatea" și ecosisteme" (cu excepția sub-subtemei "E415 Poluarea")</p> <p>2/ Aspectele incluse în temele "S3 Comunitățile afectate" și "S4 Consumatorii și utilizatorii finali" (cu excepția sub-subtemei "E421 Sănătatea și siguranța")</p> <p>3/ Sub-subtema "G113 Bunăstarea animalelor"</p>

Rezultatele procesului de screening al aspectelor de durabilitate privind riscuri și oportunități ale Grupului TTS sunt prezentate în Anexa 3.

În urma screening-ului, 6 aspecte de sustenabilitate au fost evaluate ca fiind posibil semnificative, după cum urmează:

Cod	Aspect de sustenabilitate	Scor efect financiar maxim	Semnificație aspect
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>			
E11	Adaptarea la schimbările climatice	4,00	Posibil semnificativ
E12	Atenuarea schimbărilor climatice	2,00	Posibil semnificativ
E13	Energia	2,00	Posibil semnificativ
<b>Tema E2: Poluarea</b>			
E21	Poluarea aerului	2,00	Posibil semnificativ
E22	Poluarea apei	2,00	Posibil semnificativ
<b>Tema E5: Economia circulară</b>			
E51	Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor	2,00	Posibil semnificativ

### 10.11.9. Screening privind pericolele climatice

Analiza de screening a pericolelor climatice a fost realizată pentru activitatea de transport fluvial Dunăre și pentru activitatea de operare portuară în Constanța ale Grupului TTS – activități care în mod direct sau indirect au generat în anul 2025 peste [95%] din veniturile consolidate ale Grupului TTS, plecând de la cele 28 pericole climatice incluse în cerința de aplicare AR 11 privitoare la punctul 20 litera (b) din cerința de prezentare a informațiilor ESRS 2 IRO-1.

Două dintre pericolele incluse în cerința de aplicare AR 11, respectiv "Schimbarea temperaturii" și "Inundațiile", au fost circumstanțiate în cazul Grupului TTS, rezultând un număr total de 32 de pericole climatice care au fost supuse analizei de screening.

Rezultatele analizei de screening sunt următoarele:

- 22 de pericole climatice au fost calificate ca neaplicabile sau fără efect asupra vreuneia din cele două activități;
- 1 pericol climatic ("Creșterea temperaturii aerului") a fost calificat ca având un efect indirect "Potențial semnificativ" asupra ambelor activități
- 1 pericol climatic ("Seceta") a fost calificat ca având un efect direct "Potențial semnificativ" asupra activității de transport fluvial Dunăre;
- 8 pericole climatice ("Stresul termic", "Val de căldură (caniculă)", "Val de frig/îngheț", "Furtuni maritime", "Creșterea nivelului Mării Negre", "Precipitații abundente", "Inundație costieră (Constanța)" și "Inundație pluvială") au fost calificate ca având efect "Potențial semnificativ",

Cele 10 pericole climatice cu efect potențial semnificativ au fost supuse unei analize în detaliu.

În cazul a 8 dintre cele 10 pericole analiza s-a bazat pe scenarii climatice.

În cazul celorlalte 2 pericole climatice ("Creșterea temperaturii aerului" și "Seceta") nu au fost identificate seturi de date bazate pe scenarii de emisii cu un nivel de granularitate pentru a efectua o analiză pe bază de scenarii circumstanțiată în cazul Grupului TTS. Pentru aceste două pericole, analiza a fost realizată pe baza unor scenarii proprii, în ceea ce privește efectele secetelor acute care conduc la întreruperea navigației pe Dunăre în zona Zimnicea, sau luând în considerare factori de piață, în ceea ce privește efectele secetelor cronice asupra cererii de servicii pentru produsele agricole din bazinul Dunării de jos.

Rezultatele analizei de screening a pericolelor climatice sunt prezentate în **Anexa 4: Rezultate screening pericole climatice**.

### 10.11.10. Analiza pe bază de scenarii a pericolelor climatice

Metodologia utilizată pentru analiza pe bază de scenarii climatice a fost următoarea:

1/ Seturile de date utilizate sunt cele furnizate de Copernicus Climate Change Service (C3S), bazate pe modele de înaltă rezoluție CMIP6;

2/ Proiecțiile climatice până în jurul anului 2050 au fost realizate pe baza scenariului de emisii SSP5-8.5 (echivalent RCP 8.5);

3/ Valorile calculate reprezintă, în cazul fiecărui pericol climatic, diferența dintre media prognozată a valorilor parametrului relevant pentru zona Constanța în intervalul de proiecție climatică 2041-2050, și media aceluiași parametru înregistrată în perioada de referință 1990–2019;

4/ Rezultatele analizei nu reprezintă variații față de un an calendaristic de referință, ci diferențe dintre valori estimate pentru starea climatică în perioada de referință 1990-2019 și cele pentru starea climatică în intervalul de proiecție climatică 2041-2050;

5/ Anii 2020-2023 (ultimul an care este inclus în setul de date) nu au fost incluși în perioada de referință întrucât au fost ani foarte calzi cu influență nejustificat de mare asupra concluziilor analizei. Din acest motiv, acești ani pot fi folosiți doar pentru context și pentru validarea tendinței, și nu pentru a stabili un nivel de bază în cadrul analizei pe bază de scenarii climatice. Dacă am proceda altfel, efectul acestor ani ar fi o distorsionare a rezultatelor ce ar conduce teoretic la concluzii mai favorabile.

6/ Din aceste motive perioada de referință utilizată este 1990-2019, perioadă de 30 ani pentru care datele au stabilitatea statistică necesară pentru proiecțiile climatice 2041-2050.

Calculul este reproductibil. Documentarea și trasabilitatea este asigurată prin fișierele JSON utilizate în cadrul analizei.

În urma analizei pe bază de scenarii climatice nici unul din cele 8 pericole climatice analizate nu prezintă un nivel de risc semnificativ pentru Grupul TTS.

Rezultatele analizei pe bază de scenarii climatice sunt incluse în **Anexa 5: Rezultate analiză materialitate riscuri și oportunități**.

#### 10.11.11. Identificarea și evaluarea de materialitate a riscurilor și oportunităților

Identificarea și evaluarea riscurilor și oportunităților a fost realizată pentru aspectele posibil semnificative rezultate în urma procesului de screening și a luat în considerare dependențele și conexiunile cu impacturile rezultate în urma etapei de screening al aspectelor de durabilitate. În urma acestui proces, nu au fost identificate aspecte de durabilitate suplimentar față de lista rezultată în urma screening-ului aspectelor pentru identificarea aspectelor posibil semnificative.

În urma analizei de materialitate au fost identificate un risc și două oportunități de nivel material, după cum urmează:

Aspect	Tip efect	Descriere	Scor materialitate	Semnificație aspect
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>				
Adaptarea la schimbările climatice	Risc fizic	Riscul recurent de întrerupere a navigației pe Dunăre cauzat de secetele severe prelungite care conduc la niveluri scăzute ale apelor Dunării	1,60	Semnificativ
	Oportunitate	Dezvoltarea infrastructurii navale pe Dunăre în special prin construcția de terminale portuare multimodale, creșterea capacității de transbord și asigurarea unei bune navigabilități (Planul de acțiune NAIADES III al Comisiei	2,00	

		Europene pentru creșterea rolului căilor navigabile interioare în transportul la nivel european)	
	<b>Oportunitate</b>	Proiectul Fairway Danube II pentru îmbunătățirea condițiilor de navigație (a șenalului navigabil) pe Dunăre și creșterea rezilienței la schimbările climatice, a durabilității și atractivității transportului fluvial pe Dunăre	1,60

Rezultatele procesului de identificare și evaluare de materialitate a riscurilor și oportunităților Grupului TTS sunt prezentate în Anexa 5.

## 10.12. Cerințe ESRS de prezentare îndeplinite de declarația privind durabilitatea [ESRS 2 IRO-2]

Baza generală pentru întocmirea declarației privind durabilitatea [ESRS 2 BP-1] .....	28
Prezentări de informații în legătură cu circumstanțe specifice [ESRS 2 BP-2] .....	29
Rolul organelor de administrație, de conducere și de supraveghere ale TTS [ESRS 2 GOV-1] .....	30
Informarea organelor de administrație și de conducere ale TTS și aspectele de durabilitate abordate de acestea [ESRS 2 GOV-2] .....	34
Integrarea performanței legate de durabilitate în sistemele de stimulente [ESRS 2 GOV-3] .....	34
Declarație privind procesul de diligență [ESRS 2 GOV-4] .....	34
Gestionarea riscurilor și controalele interne privind raportarea de durabilitate [ESRS 2 GOV-5] .....	35
Strategia, modelul de afaceri și lanțul valoric [ESRS 2 SBM-1] .....	36
Interesele și punctele de vedere ale părților interesate [ESRS 2 SBM-2] .....	39
I/RO semnificative și interacțiunea acestora cu strategia și modelul de afaceri [ESRS 2 SBM-3] .....	41
Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1] .....	47
Cerințe ESRS de prezentare îndeplinite de declarația privind durabilitatea [ESRS 2 IRO-2] .....	57
Schimbările climatice [ESRS E1] .....	58
Planul de tranziție pentru atenuarea schimbărilor climatice [ESRS E1-1] .....	58
Politici privind atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-2, MDR-P] .....	59
Măsuri și resurse legate de politicile privind schimbările climatice [ESRS E1-3, MDR-A] .....	60
Obiective legate de atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-4] .....	60
Consumul de energie și mixul energetic [ESRS E1-5] .....	61
Emisii brute GES de categoriile 1, 2, 3 și emisii totale GES [ESRS E1-6] .....	64
Absorbții GES și proiecte de atenuare emisii GES finanțate prin credite carbon [ESRS E1-7] .....	69
Stabilirea prețului intern al carbonului [ESRS E1-8] .....	69
Forța de muncă proprie [ESRS S1] .....	69
Politici legate de forța de muncă proprie [ESRS S1-1, MDR-P] .....	69

Procese pentru colaborarea cu forța de muncă proprie și cu reprezentanții lucrătorilor cu privire la impacturi [ESRS S1-2] .....	71
Procese de remediere a impacturilor negative și canalele prin care forța de muncă proprie își poate exprima preocupările [ESRS S1-3].....	72
Măsuri privind impacturile semnificative asupra forței de muncă proprii, gestionarea și urmărirea riscurilor și oportunităților semnificative legate de forța de muncă proprie, precum și eficacitatea acestor acțiuni [ESRS S1-4, MDR-A] .....	72
Obiective privind gestionarea impacturilor negative semnificative, promovarea impacturilor pozitive și gestionarea riscurilor și oportunităților semnificative [ESRS S1-5, MDR-T] .....	72
Caracteristicile angajaților întreprinderii [ESRS S1-6].....	73
Caracteristicile lucrătorilor nesalariați din cadrul forței de muncă proprii a întreprinderii [ESRS S1-7]..	73
Acoperirea negocierilor colective și dialogul social [ESRS S1-8] .....	74
Indicatori privind diversitatea [ESRS S1-9] .....	74
Salarii adecvate [ESRS S1-10] .....	75
Protecția socială [ESRS S1-11] .....	76
Persoane cu dizabilități [ESRS S1-12].....	76
Indicatori de formare și de dezvoltare a competențelor [ESRS S1-13] .....	76
Indicatori de sănătate și siguranță [ESRS S1-14].....	76
Indicatori privind echilibrul dintre viața profesională și cea privată [ESRS S1-15].....	77
Indicatori privind remunerația [ESRS S1-16] .....	77
Incidente, plângeri și probleme și incidente grave privind drepturile omului [ESRS S1-17].....	78
Conduita profesională [ESRS G1] .....	78
Cultura corporativă și politicile privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-P].....	78
<a href="#">Măsuri și obiective privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-A, MDR-T]</a> .....	81

## 10.13. Schimbările climatice [ESRS E1]

### 10.13.1. Planul de tranziție pentru atenuarea schimbărilor climatice [ESRS E1-1]

Un plan de tranziție pentru atenuarea schimbărilor climatice în cazul Grupului TTS trebuie să adreseze amprenta de carbon a Segmentului Transport Fluvial, ale cărui emisii de CO<sub>2</sub> reprezintă în estimarea internă a TTS peste 90% din emisiile de CO<sub>2</sub> totale ale grupului.

Grupul TTS nu a adoptat un plan de tranziție întrucât la momentul actual nu sunt disponibile **soluții tehnice de propulsie cu zero emisii viabile pentru transport fluvial, din următoarele motive:**

#### 1. Propulsia electrică

- Cea mai dezvoltată dintre tehnologiile de propulsie cu zero emisii

- În prezent este utilizată în porturi și pe distanțe scurte din cauza autonomiei reduse, și sub condiția existenței stațiilor de încărcare
- Asigură un nivel zero de emisii numai în cazul utilizării de energie electrică din surse regenerabile
- Propulsia electrică nu este utilizabilă în cazul transportului fluvial – care presupune voaje de durată lungă care pot ajunge la două săptămâni cu un număr redus de opriri (în general inspecții vamale și alimentare cu combustibil), din cauza autonomiei reduse asigurate de tehnologiile de stocare a energiei.

## 2. Propulsia cu hidrogen

- Este utilizată în porturi și pe distanțe scurte, sub condiția existenței stațiilor de încărcare cu hidrogen
- Asigură un nivel zero de emisii numai în cazul utilizării de hidrogen obținut cu energie electrică din surse regenerabile
- Propulsia cu hidrogen nu este utilizabilă în cazul transportului fluvial din cauza lipsei infrastructurii de alimentare de-a lungul Dunării și din cauza dificultățile tehnice ridicate de volumul mare al rezervoarelor de hidrogen, combustibil cu densitate energetică foarte scăzută.

## 3. Propulsia nucleară

- Tehnologie încă în dezvoltare
- Singura tehnologie cu emisii de CO<sub>2</sub> apropiate de zero
- Este cea mai apropiată de nevoile transportului fluvial datorită autonomiei extrem de mari și a volumului relativ redus ocupat de ansamblul reactor nuclear – generator de energie electrică (comparabil cu un container). În acest moment, nivelul de putere la care au ajuns microreactoarele care ar putea fi utilizate pentru propulsie sunt încă prea mari (2-5 MW) pentru transportul fluvial

TTS urmărește în permanență evoluția tehnologiilor de propulsie pentru transportul naval precum și nivelul de dezvoltare al infrastructurii care să permită exploatarea navelor cu emisii zero, și va evalua fezabilitatea unui plan de tranziție în măsura în care tehnologiile de propulsie și nivelul de dezvoltare a infrastructurii, se vor apropia de nevoile activității de transport fluvial. În aceste condiții, în aprecierea noastră TTS, nu va adopta pe un plan de tranziție pentru atenuarea schimbărilor climatice în cursul următoarei perioade de raportare.

### 10.13.2. Politici privind atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-2, MDR-P]

Codul de bune practici în afaceri al grupului TTS adoptat în anul 2024, cuprinde politica privind protecția mediului care prevede monitorizarea emisiilor de CO<sub>2</sub>, a consumurilor energetice, a activității de reciclare a deșeurilor, și a conformării cu autorizațiile de mediu, în principalele societăți din grup cu impact asupra mediului<sup>10</sup>.

---

<sup>10</sup> Principale societăți de transport fluvial, operare portuară și șantiere navale: NAVROM, NVR BAC (transport fluvial), TTS OPERATOR, CANOPUS, DECIROM, TTS FLUVIAL (operare portuară) și NVR SHIPYARD (șantiere navale)

Grupul TTS nu a adoptat politici privind atenuarea schimbărilor climatice. Grupul va adopta astfel de politici pe măsură ce nivelul tehnologiilor de propulsie și al infrastructurii necesare va fi suficient de dezvoltat pentru ca astfel de politici să fie realiste din punct de vedere practic.

În același timp, TTS monitorizează și colectează date privind indicatorii legați de performanța energetică și de amprenta de carbon din categoriile 1 și 2, pentru care rezultatele aferente anului de raportare se regăsesc în secțiunile 10.13.5. și 10.13.6.

Grupul TTS nu a adoptat politici privind adaptarea la acestea. Grupul evaluează anual riscurile ridicate de pericolele climatice, și va adopta astfel de politici în funcție de nivelul de risc.

#### 10.13.3. Măsuri și resurse legate de politicile privind schimbările climatice [ESRS E1-3, MDR-A]

Grupul TTS nu a adoptat măsuri legate de politicile privind schimbările climatice, dar va adopta astfel de măsuri în urma adoptării de politici privind schimbările climatice.

#### 10.13.4. Obiective legate de atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea [ESRS E1-4]

Grupul TTS nu a stabilit obiective legate de schimbările climatice și adaptarea la acestea, dar va adopta astfel de obiective în urma adoptării de politici privind schimbările climatice.

## 10.13.5. Consumul de energie și mixul energetic [ESRS E1-5]

## 10.13.5.1. Consumurile și mixul energetic ale Grupului TTS în 2025

Consumul de energie și mixul energetic [MWh]		2024	2025	Δ % 2025 / 2024
(1)	Consumul de combustibil din cărbune și produse pe bază de cărbune	0	0	N/A
(2)	Consumul de combustibil din țiței și produse petroliere	190.621	182.661	-4,2%
(3)	Consumul de combustibil din gaze naturale	1.731	1.792	+3,5%
(4)	Consumul de combustibil din alte surse fosile	0	0	N/A
(5)	Consumul de energie electrică, căldură, abur și răcire achiziționate sau obținute din surse fosile	2.092	2.256	+7,8%
(6)	Consumul total de energie din surse fosile (suma rd. 1-5)	194.444	186.709	-4,0%
Pondere surselor fosile în consumul total de energie		97,4%	97,5%	+0,1%
(7)	Consumul din surse nucleare	1.363	1.466	7,6%
Pondere consumului din surse nucleare în consumul total de energie		0,7%	0,8%	+12,1%
(8)	Consumul de combustibil din surse regenerabile	0	0	N/A
(9)	Consumul de energie electrică, căldură, abur și răcire achiziționate sau obținute din surse regenerabile	3.661	3.269	-10,7%
(10)	Consumul de energie din surse regenerabile, altele decât combustibilii din producție proprie	163	126	-22,8%
(11)	Consumul total de energie din surse regenerabile (suma rd. 8-10)	3.824	3.395	-11,2%
Pondere surselor regenerabile în consumul total de energie		1,9%	1,8%	-7,5%
Consumul total de energie (MWh) (suma rd. 6, 7 și 11)		199.631	191.570	-4,0%

## Informații de context

1. Perimetrul societăților din grup ale căror consumuri energetice sunt monitorizate, măsurate și incluse statisticile privind consumul de energie este format din 8 societăți, respectiv TTS și filialele cu impact semnificativ privind consumul de energie din segmentele transport fluvial (NAVROM, NVR BAC și NVR SHIPYARD) și operare portuară (TTS OPERATOR, CANOPUS, DECIROM și TTS FLUVIAL)

2. Principalul consum energetic al grupului îl reprezintă motorina consumată de flotă. Motorina utilizată este Euro Diesel 5 fără biodiesel (ULSD<sup>11</sup> 10PPM)

3. Indicatorul "(10) Consumul de energie din surse regenerabile, altele decât combustibilii din producție proprie" reprezintă energia solară consumată din producția proprie de către NAVROM și NVR SHIPYARD, surplusul generat fiind livrat în rețea:

Energie solară produsă în anul 2025 de Grupul TTS (MWh), din care:	370,39
Energie consumată intern (MWh)	125,90
Energie livrată în rețea (MWh)	244,49

## Indicatori

1. Factorii de conversie utilizați pentru transformarea consumurilor de motorină, benzină și gaze naturale din unități de masă sau din unități de volum în unități de energie sunt puterile calorifice nete (PCN) preluate din "Lista privind valorile naționale ale factorilor de emisii și puterilor calorifice

<sup>11</sup> Ultra Low Sulphur Diesel cu maximum 10ppm sulf

nete” pentru anul 2021 (în continuare “Lista FE PCN 2021”) publicată de Agenția Națională pentru Protecția Mediului<sup>12</sup>, și sunt următorii:

PCN motorină:	43,23509 GJ/tonă
PCN benzină:	43,51 GJ/tonă
PCN gaze naturale:	36,48 MJ/m <sup>3</sup>

2. Defalcarea pe surse a energiei electrice achiziționate are ca sursă Eticheta energetică publicată de A.N.R.E. pentru anul 2024<sup>13</sup> și este următoarea:

Energie din combustibili fosili:	32,27%
Energie nucleară:	20,97%
Energie din surse regenerabile:	46,76%

### 10.13.5.2. Intensitatea energetică pe baza veniturilor nete

Intensitate energetică	2024	2025	Δ % 2025/2024
Consum energetic în sectoare cu impact ridicat asupra climei [MWh]	199.631	191.570	-4,0%
Venituri nete din sectoare cu impact ridicat asupra climei [RON]	478.347.605	411.535.267	-14,0%
Intensitate energetică [MWh/RON]	0,000417	0,000466	+11,5%

Reconciliere venit net din activitățile din sectoarele climatice cu impact ridicat - Venituri situații financiare			
Venituri nete [RON]	2024	2025	Δ % 2025/2024
Sectoare cu impact ridicat asupra climei, din care	478.347.605	411.535.267	-14,0%
Segment Transport fluvial	333.136.549	278.684.859	-16,3%
Segment Operare portuară	145.211.056	132.850.408	-8,5%
Alte sectoare	255.447.667	239.757.802	-6,1%
Total venituri nete (situații financiare)	733.795.272	651.293.069	-11,2%

Eficiență energetică flotă comercială	2024	2025	Δ % 2025/2024
Parcurs fizic realizat [mii tone marfă * km]	2.838.658	2.654.566	-6,5%
Motorină consumată [tone motorină]	13.667,2	13.809,7	+1,0%
Consum mediu [kg motorină / 1.000 tone marfă * km]	4,81	5,20	+8,1%

### Informații de context

1. Sectoarele cu impact ridicat asupra climei în care Grupul TTS este activ sunt transportul fluvial și operarea portuară

2. Eficiența energetică a flotei comerciale, exprimată prin consumul mediu de motorină la mia de tone\*km, este parametrul principal utilizat de NAVROM pentru controlul consumurilor și a cheltuielilor cu motorina, și este egal cu raportul dintre cantitatea totală de motorină consumată de flota comercială într-o perioadă de timp și parcursul fizic realizat în aceeași perioadă. Consumurile

<sup>12</sup> Cea mai recentă listă FE PCN disponibilă la data întocmirii raportului

<sup>13</sup> Cea mai recentă etichetă națională disponibilă la data întocmirii raportului

medii sunt calculate cu frecvență lunară și raportate anual începând cu anul 2014. În perioada 2022 – 2024 consumurile medii au fost publicate în cadrul Rapoartelor anuale de sustenabilitate.

### Indicatori

1. Indicatorul "Venituri nete din sectoare cu impact ridicat asupra climei" este egal cu suma veniturilor realizate de segmentele Transport Fluvial și Operare Portuară consolidate la nivelul grupului, prin eliminarea din calcul a veniturilor intersegment corespunzătoare, prezentate în Nota 11 din situațiile financiare consolidate.

2. Indicatorul "Parcurs fizic realizat" este determinat ca produs între volumul de marfă și distanța parcursă de un convoi, însumat pentru toate convoaiele care au transportat marfă într-o anumită perioadă.

## 10.13.6. Emisii brute GES de categoriile 1, 2, 3 și emisii totale GES [ESRS E1-6]

## 10.13.6.1. Emisiile GES ale Grupului TTS în anul 2025

Emisii brute de GES [tCO <sub>2</sub> echivalent]	Retrospectiv				Obiective de etapă și ani-țintă			
	An de bază	2024	2025	Δ % 2025 / 2024	2025	2030	2050	Țintă % anuală /Anul de bază
<b>Emisii de GES cat. 1</b>								
<b>Emisii brute GES cat. 1</b>		48.094,7	46.134,4	-4,1%	N/A			
Procent din emisii GES cat. 1 provenite din sisteme de comercializare reglementată a certificatelor de emisii (%)	N/A	0%	0%	N/A	N/A			
<b>Emisii de GES de cat. 2</b>								
<b>Emisii brute GES cat. 2 (amplasament)</b>		1.225,5	1.256,4	+2,5%	N/A			
<b>Emisiile brute GES cat. 2 (piață)</b>	N/A	1.658,3	1.629,0	-1,8%	N/A			
<b>Emisii semnificative de GES cat. 3</b>								
<b>Emisii totale brute de GES cat. 3</b>		32.523,0	44.508,6	36,9%	N/A			
1 Bunuri și servicii achiziționate		7.398,7	7.668,4	+3,6%	N/A			
2 Bunuri de capital		5.658,4	2.001,9	-64,6%	N/A			
3 Activități legate de combustibili și de energie, neincluse în cat. 1 sau 2		12.350,7	11.847,6	-4,1%	N/A			
4 Transport și distribuție în amonte		N/A			N/A			
5 Deșeuri generate în cadrul operațiunilor		7.115,2	22.990,6	223,1%	N/A			
6 Călătorii de afaceri		N/A			N/A			
7 Naveta angajatului		N/A			N/A			
8 Active închiriate în amonte	N/A	N/A			N/A			
9 Transport în aval		N/A			N/A			
10 Prelucrarea produselor vândute		N/A			N/A			
11 Utilizarea produselor vândute		N/A			N/A			
12 Tratatamentul produselor vândute la sfârșitul ciclului de viață		N/A			N/A			
13 Active închiriate în aval		N/A			N/A			
14 Francize		N/A			N/A			
15 Investiții		N/A			N/A			
<b>Emisiile brute totale de GES</b>								
<b>Emisiile brute totale GES (amplasament)</b>		81.843,2	91.899,4	+12,3%	N/A			
<b>Emisiile brute totale GES (piață)</b>	N/A	82.276,0	92.272,0	+12,1%	N/A			

## Informații context

1. Explicația pentru valorile foarte mari ale indicatorului emisiilor GES Cat.3 "5 Deșeuri generate în cadrul operațiunilor" este că prin Protocolul privind GES (GHG Protocol) nu este permisă raportarea deșeurilor generate de o întreprindere defalcat în deșeuri solide amestecate a căror destinație sunt gropile ecologice (o proporție mică din cantitățile generate fiind sortate pentru recuperarea materialelor reciclabile sau utilizate

pentru recuperarea de energie) și materialele care au ca destinație directă reciclarea, precum nici prezentarea distinctă a deșeurilor rezultate din procese continue de cele rezultate la sfârșitul ciclului de viață al unui bun.

Din acest motiv din simpla citire a tabelului de prezentare a emisiilor GES cat. 3, un utilizator neavizat al informației poate deduce în mod eronat că Grupul TTS produce o cantitate foarte mare de deșeuri, cu o valoare a emisiilor cat. 3 mai mare de 25% din valoarea totală a emisiilor brute ale Grupului.

Pentru o informare corectă a utilizatorilor informației, în cazul TTS, categoriile de nivel semnificativ incluse în indicator sunt:

Categorie	Cantitate [tone]	Emisii CO <sub>2</sub> [tone] <sup>14</sup>
Oțel rezultat din decomisionarea navelor la sfârșitul perioadei de viață	11.438,1 (2.922,8 în 2024)	21.961,2 (5.611,7 în 2024)
Deșeuri de oțel generate în cadrul operațiunilor	288,5 (594,9 în 2024)	554,0 (1.142,2 în 2024)
Deșeuri solide municipale	913,8 (694,2 în 2024)	475,5 (361,2 în 2024)

Distincția este necesară întrucât, spre deosebire de deșeurile solide municipale, atât oțelul rezultat din decomisionarea navelor cât și deșeurile de oțel generate în cadrul operațiunilor au ca destinație reciclarea, prin acest proces fiind evitate emisii de CO<sub>2</sub> după cum urmează:

Emisii de CO <sub>2</sub> evitate	2024	2025
tone CO <sub>2</sub>	-5.804,2	-19.348,9

Emisiile evitate sunt prezentate în detaliu în secțiunea "10.13.6.2. Emisii de CO<sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului"

2. Valorile emisiilor GES monitorizate și estimate sunt emisii de CO<sub>2</sub>

3. Perimetrul societăților din grup ale căror emisii de CO<sub>2</sub> sunt monitorizate, măsurate și incluse în statisticile privind emisiile GES este același cu perimetrul societăților din grup ale căror consumuri energetice sunt monitorizate, măsurate și incluse în statisticile privind consumul de energie.

4. Grupul TTS nu achiziționează prin contract energie electrică grupată cu instrumente, sau instrumente separate, prin care sunt transferate către consumator atributele de mediu ale energiei, cum ar fi "caracterul regenerabil"<sup>15</sup>.

5. Emisiile GES cat. 3 sunt determinate utilizând date primare extrase din evidențele (înregistrările) contabile ale societăților din perimetru.

<sup>14</sup> Factorii de emisii sunt prezentați la pct. 5 din secțiunea Indicatori

<sup>15</sup> definite în Protocolul privind GES: „Orientările privind categoria 2”, 2015, glosar

6. Pentru estimarea emisiilor de CO<sub>2</sub> cat. 3 - indicatorii "1 Bunuri și servicii achiziționate", "2 Bunuri de capital" și "8 Active închiriate în amonte", a fost utilizată metoda "spend-based"

7. Pentru determinarea valorii monetare a bunurilor și serviciilor achiziționate au fost utilizate ca sursă primară valorile cheltuielilor înregistrate în evidențele contabile ale fiecărei societăți din perimetrul de monitorizare, pentru anii 2024 și 2025

8. Pentru determinarea valorii monetare a bunurilor de capital au fost utilizate ca sursă primară valorile de intrare ale imobilizărilor corporale înregistrate în evidențele contabile ale fiecărei societăți din perimetrul de monitorizare, în anii 2024 și 2025

9. Pentru evitarea dublei contabilizări în cazul indicatorului "1 Bunuri și servicii achiziționate", nu au fost incluși în calcul furnizorii de combustibili fosili, gaz metan și electricitate și au fost excluse tranzacțiile intra-grup

10. Pentru evitarea dublei contabilizări în cazul indicatorului "3 Bunuri de capital", nu au fost incluse imobilizările realizate în regie proprie (NAVROM Shipyard), imobilizările furnizate de către o societate din Grup către o altă societate din grup și transferurile de imobilizări intra-grup.

11. În cazul indicatorului "1 Bunuri și servicii achiziționate", nu au fost luați în calcul furnizorii pentru care valoarea cheltuielilor înregistrate în ambii ani de referință, 2024 și 2025, au fost mai mici de 500.000 lei

12. În cazul indicatorului "3 Bunuri de capital", nu au fost luate în calcul activele imobilizate înregistrate în anii 2024 și 2025, cu o valoare de intrare mai mică de 250.000 lei

13. Indicatorul "4 Transport și distribuție în amonte" a fost exclus pentru evitarea dublei contabilizări cu indicatorul "3 Activități legate de combustibili și de energie, neincluse în cat. 1 sau 2"

14. În calculul indicatorului "5 Deșeuri generate în cadrul operațiunilor" au fost incluse categoriile de deșeuri de nivel semnificativ la nivelul Grupului TTS și anume deșeurile de oțel și metale feroase și deșeurile municipale amestecate.

15. Indicatorii "6 Călătorii de afaceri" și "7 Naveta angajatului" au fost excluși întrucât nu au valoare materială (cheltuielile cu deplasările sunt mai mici de 0,1% din totalul cheltuielilor consolidate)

16. Indicatorul "8 Active închiriate în amonte" a fost exclus întrucât nu are valoare materială (emisiile de CO<sub>2</sub> estimate sunt mai mici de 0,5% din totalul emisiilor)

17. Indicatorii în legătură cu produsele, "9 Transport în aval", "10 Prelucrarea produselor vândute", "11 Utilizarea produselor vândute" și "12 Tratamentul produselor vândute la sfârșitul ciclului de viață", au fost excluși întrucât nu au valoare materială (veniturile din vânzări de active imobilizate sunt mai mici de 0,8% din totalul veniturilor consolidate)

18. Indicatorul "13 Active închiriate în aval" a fost exclus întrucât nu are valoare materială (veniturile din chirii sunt mai mici de 0,1% din totalul veniturilor consolidate)

19. Indicatorii "14 Francize" și "15 Investiții" au fost excluși întrucât nu sunt aplicabili în cazul Grupului TTS

## Indicatori

1. Factorii de emisie CO<sub>2</sub> pentru motorină, benzină și gaze naturale, au ca sursă Lista FE PCN 2021 publicată de Agenția Națională pentru Protecția Mediului, și sunt următorii:

FE motorină: 69,61 kg CO<sub>2</sub>/GJ

FE benzină: 71,62 kg CO<sub>2</sub>/GJ

FE gaze naturale: 55,48 kg CO<sub>2</sub>/GJ

2. Factorul de emisii utilizat pentru estimarea emisiilor brute de GES de cat. 2 bazate pe amplasament este factorul de emisii CO<sub>2</sub> pentru energia electrică achiziționată și are ca sursă Eticheta energetică publicată de A.N.R.E. pentru anul 2024:

FE energie electrică: 179,72 g/kWh

3. Factorul de emisii utilizat pentru estimarea emisiilor brute de GES de cat. 2 bazate pe piață este factorul de emisii CO<sub>2</sub> pentru mixul rezidual specific României publicat de AIB pentru anul 2024:

FE energie electrică: 233,02 g/kWh

4. Factorii de emisii utilizați pentru estimarea emisiilor de CO<sub>2</sub> din cat. 3 - indicatorul "1 Bunuri și servicii achiziționate" și indicatorul "3 Bunuri de capital", sunt factori bazați pe valori monetare furnizați în [kg CO<sub>2</sub> / RON] de către baza de date "[CEDA<sup>16</sup> by Watershed](#)" (versiunea "CEDA 2025" publicată în noiembrie 2025), după cum urmează:

Sector	Factor emisii [kg CO <sub>2</sub> / RON]	Utilizare
Ship building and repairing	0,067	Bunuri și servicii achiziționate, Bunuri de capital
Aluminum product manufacturing from purchased aluminum	0,204	Bunuri de capital
Steel product manufacturing from purchased steel	0,255	Bunuri și servicii achiziționate, Bunuri de capital
Machinery, equipment, and supplies	0,037	Bunuri de capital
Manufacturing structures	0,069	Bunuri de capital
Other communications equipment manufacturing	0,038	Bunuri de capital
Scenic and sightseeing transportation and support activities for transportation	0,043	Bunuri și servicii achiziționate
Water transportation	0,096	Bunuri și servicii achiziționate
Accounting, tax preparation, bookkeeping, and payroll services	0,024	Bunuri și servicii achiziționate
Securities and commodity contracts intermediation and brokerage	0,018	Bunuri și servicii achiziționate
Other computer related services, including facilities management	0,034	Bunuri și servicii achiziționate
Facilities support services	0,050	Bunuri și servicii achiziționate
Employment services	0,019	Bunuri și servicii achiziționate
Transit and ground passenger transportation + State and local government passenger transit	0,085	Bunuri și servicii achiziționate
Wireless telecommunications carriers (except satellite)	0,047	Bunuri și servicii achiziționate
Commercial and industrial machinery and equipment repair and maintenance	0,039	Bunuri și servicii achiziționate
Truck transportation	0,071	Bunuri și servicii achiziționate

<sup>16</sup> Comprehensive Environmental Data Archive

5. Factorii de emisii utilizați pentru estimarea emisiilor de CO<sub>2</sub> din cat. 3 - Activități legate de combustibili și de energie, neincluse în cat. 1 sau 2, au ca sursă baza de date "DEFRA (UK)"<sup>17</sup>, după cum urmează:

FE motorină:	752,0276 kg CO <sub>2</sub> /tonă
FE benzină:	815,93523 kg CO <sub>2</sub> /tonă
FE gaze naturale:	0,3366 kg CO <sub>2</sub> /m <sup>3</sup>
FE energie electrică <sup>18</sup> :	0,04987 kg CO <sub>2</sub> /kWh

5. Factorii de emisii utilizați pentru estimarea emisiilor de CO<sub>2</sub> din cat. 3 - Deșeuri, sunt următorii:

FE oțel (Global Average <sup>19</sup> ):	1,92 tone CO <sub>2</sub> /tonă (sursă: <a href="http://worldsteel.org">worldsteel.org</a> <sup>20</sup> )
FE deșeuri municipale:	520,33420 kg CO <sub>2</sub> /tonă (sursă: "DEFRA (UK)")

### 10.13.6.2. Emisii de CO<sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului

Emisii CO <sub>2</sub> evitate			
	2024	2025	Δ % 2025 / 2024
Emisii CO <sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului	-5.804,2	-19.348,9	+233,4%

#### Context

1. Indicatorul "Emisii CO<sub>2</sub> evitate prin reciclarea oțelului" include emisiile corespunzătoare deșeurilor de oțel și a oțelului rezultat din dezmembrarea navelor la scoaterea acestora din uz, predate spre reciclare și facturate către firme specializate și autorizate

2. Aplicând prevederile "Ghidului tehnic privind calculul emisiilor cat. 3"<sup>21</sup> din cadrul GHG Protocol în cazul producției de oțel, valoarea emisiilor evitate prin reciclare se determină ca diferență între emisiile CO<sub>2</sub> pe tona de oțel produs în furnal (BF-BOF) care utilizează ca materii prime minereu de fier și cărbune și emisiile pe tona de oțel produs în cuptoare cu arc electric (SCRAP-EAF) care utilizează minimum 70% oțel reciclat.

3. având în vedere factorii de emisii furnizați de [worldsteel.org](http://worldsteel.org), valoarea emisiilor evitate prin reciclarea unei tone de oțel este de – 1,65 tone CO<sub>2</sub>

#### Indicatori

<sup>17</sup> Department for Environment, Food & Rural Affairs

<sup>18</sup> WTT Total

<sup>19</sup> Medie globală luând în calcul toate metodele de producție

<sup>20</sup> Sustainability Indicators Report 2025

<sup>21</sup> Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions

1. Factorii de emisii utilizați pentru estimarea emisiilor de CO<sub>2</sub> evitate de Grupul TTS prin reciclarea deșeurilor din oțel au ca sursă [worldsteel.org](https://worldsteel.org)<sup>22</sup>, după cum urmează:

FE oțel (BF-BOF<sup>23</sup>): 2,34 tone CO<sub>2</sub>/tonă

FE oțel (Scrap-EAF<sup>24</sup>): 0,69 tone CO<sub>2</sub>/tonă

### 10.13.6.3. Intensitatea GES pe baza veniturilor nete

Intensitate emisii CO <sub>2</sub>	2024	2025	Δ % 2025/2024
Emisiile brute totale de GES (bazate pe amplasament) [tCO <sub>2</sub> echivalent]	81.772	90.238	10,4%
Emisiile brute totale de GES (bazate pe piață) [tCO <sub>2</sub> echivalent]	82.204	90.611	10,2%
Venit net consolidat [RON]	733.795.272	651.293.069	-11,2%
Intensitate emisii GES bazată pe amplasament [tCO <sub>2</sub> echivalent/RON]	0,0001114	0,0001386	24,3%
Intensitate emisii GES bazată pe piață [tCO <sub>2</sub> echivalent/RON]	0,0001120	0,0001391	24,2%

Intensitate emisii CO <sub>2</sub> flotă comercială	2024	2025	Δ % 2025/2024
Parcurs fizic realizat [mii tone marfă * km]	2.838.658	2.654.566	-6,5%
Emisii CO <sub>2</sub> totale [tone CO <sub>2</sub> ]	41.132,65	41.561,58	1,0%
Emisii CO <sub>2</sub> medii [g CO <sub>2</sub> / tonă marfă x km]	14,49	15,66	8,1%

### 10.13.7. Absorbții GES și proiecte de atenuare emisii GES finanțate prin credite carbon [ESRS E1-7]

Grupul TTS nu este implicat în proiecte de absorbții GES sau de atenuare emisii GES finanțate prin credite de carbon.

### 10.13.8. Stabilirea prețului intern al carbonului [ESRS E1-8]

Grupul TTS nu a stabilit un preț intern al carbonului.

## 10.14. Forța de muncă proprie [ESRS S1]

### 10.14.1. Politici legate de forța de muncă proprie [ESRS S1-1, MDR-P]

Politicile și angajamentele Grupului TTS privitoare la forța de muncă proprie și respectarea drepturilor omului sunt cuprinse în [Codul de bune practici în afaceri al grupului TTS](#), sunt aliniate cu Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului, cu Declarația OIM cu privire la

<sup>22</sup> Sustainability Indicators Report 2025

<sup>23</sup> Blast Furnace – Basic Oxygen Furnace, oțel de furnal

<sup>24</sup> Electric Arc Furnace: cuptor cu arc electric. Oțel produs în oțelării electrice (minimum 70% oțel reciclat)

principiile și drepturile fundamentale la locul de muncă și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale, și adresează în mod explicit impacturile semnificative ale Grupului TTS în legătură cu trei aspecte de durabilitate incluse în tema "Forța de muncă proprie" pentru care au fost identificate impacturi semnificative, și anume:

- Negocierea colectivă și contracte colective de muncă [impact actual negativ cu caracter permanent **Cod: IS116.1**]
- Sănătatea și siguranța [impact actual negativ cu caracter permanent **Cod: IS118.1**]
- Diversitatea [impact actual negativ cu caracter permanent **Cod: IS125.1**]

Politicele și angajamentele Grupului TTS cu relevanță pentru impacturile semnificative incluse în tema "Forța de muncă proprie" sunt următoarele:

- Politica privind resursele umane și condițiile de muncă  
[I/RO semnificativ: **Cod IS116.1, Cod IS118.1**]

Obiectivul general al politicii îl reprezintă asigurarea un mediu de lucru echitabil și nediscriminatoriu caracterizat de un nivel înalt de securitate și sănătate în muncă

Puncte cheie:

- i. Angajamentul de a oferi oportunități egale și echitabile în fiecare aspect al relațiilor de muncă, inclusiv: recrutare, selecție, găsirea locului de muncă adecvat, remunerație, promovare, training și disciplină
- ii. Monitorizarea îndeaproape a problematicii specifice sănătății și securității în muncă și implementarea de sisteme de management SSM certificate ISO 45001 în societățile din grup cu cele mai mari expuneri la accidente de muncă;
- iii. Garantarea dreptului la asociere al salariaților atât în structuri sindicale, cât și cu scopul negocierii colective a condițiilor de muncă.

- Politica privind nediscriminarea, diversitatea și egalitatea de șanse  
[I/RO semnificativ: **Cod IS125.1**]:

Politica nu are un obiectiv explicit, ci se înscrie în obiectivul general al Codului de bune practici în afaceri al grupului TTS de a asigura un cadru de management al riscului reputațional.

Puncte cheie:

- i. Respectarea și garantarea tratamentului egal și nediscriminatoriu în relația cu personalul grupului, partenerii și colaboratorii săi
- ii. Interzicerea oricărei forme de discriminare sau hărțuire în exercitarea atribuțiilor de serviciu atât în interiorul grupului TTS, cât și în relațiile cu terții.

Politicele sunt aplicabile tuturor societăților din Grupul TTS, angajaților acestora, membrilor Consiliilor de administrație și ai conducerilor societăților din grup, precum și tuturor persoanelor care acționează în numele grupului sau în numele unei societăți din grup.

Responsabilitatea pentru aplicarea politicilor revine organelor de administrație și de conducere a fiecărei societăți din grup.

Membrii Consiliilor de administrație și ai conducerilor societăților din Grup au obligația de a lua toate măsurile pentru a asigura aplicarea și angajamentelor.

Sistemul de monitorizare a modului de aplicare și de comunicare privitor la politici este în curs de implementare, urmând a fi finalizat în anul 2026.

Politicele și angajamentele Grupului TTS cu relevanță pentru aspectele de sustenabilitate incluse în tema "Forța de muncă proprie" pentru care nu au fost identificate impacturi semnificative sunt următoarele:

- Angajamentele privind respectarea drepturilor omului [fără I/RO semnificative]

Politicele și angajamentele Grupului TTS cu relevanță pentru raportarea în conformitate cu prevederile standardului tematic ESRS S1 Forța de muncă proprie, fără relevanță pentru impacturile incluse în tema "Forța de muncă proprie" următoarele:

- Politica privind libertatea de exprimare a opiniilor [Tema: Conduita profesională"; I/RO semnificativ: Cod IG112.1]

Grupul TTS își desfășoară activitatea în România, Ungaria și Austria, țări în care aspectele de durabilitate în legătură cu respectarea drepturilor omului nu reprezintă o sursă de impacturi. Din acest motiv politicile Grupului TTS nu abordează în mod explicit combaterea și eliminarea traficului de persoane, a muncii forțate sau , ori a exploatării copiilor, și nu conțin prevederi specifice în legătură cu eliminarea discriminării sau incluziunea.

Grupul nu a organizat consultări cu părțile cheie interesate privitor la Codul de bune practici în afaceri al Grupului TTS.

#### 10.14.2. Procese pentru colaborarea cu forța de muncă proprie și cu reprezentanții lucrătorilor cu privire la impacturi [ESRS S1-2]

Având în vedere specificul activității grupului TTS, impacturile asupra forței de muncă proprii nu sunt impacturi incidentale, ci sunt impacturi de proces, au caracter permanent și au ca sursă activitatea de zi cu zi a grupului.

Principala formă de colaborare cu forța de muncă proprie este realizată în cadrul adresării următoarelor impacturi semnificative:

- Nivelul echitabil de remunerare și puterea de cumpărare a angajaților [Cod: IS113.1]
- Puterea de negociere a salariaților privind condițiile de muncă și privind termenii contractelor de muncă ca efect al acoperirii incomplete a forței de muncă la nivel de grup prin contracte de muncă negociate colectiv [Cod: IS116.1]
- Expunerea salariaților la riscul de accidentare în muncă avut de condițiile specifice din navigație, operare portuară și șantiere navale [Cod: IS118.1]

În acest sens, reprezentanții forței de muncă proprie și structurile de conducere din cadrul companiilor Grupului TTS desfășoară anual negocieri ale condițiilor contractelor colective de muncă.

### 10.14.3. Procese de remediere a impacturilor negative și canalele prin care forța de muncă proprie își poate exprima preocupările [ESRS S1-3]

Implementarea oricăror măsuri reparatorii sau de remediere a impacturilor negative, în cazul în care astfel de măsuri se dovedesc necesare, este asigurată la nivelul fiecărei societăți din grup, în paralel cu măsurile de atenuare a efectelor acestor impacturi care sunt urmărite în mod natural prin activitatea de zi cu zi a managementului la nivelul fiecărei societăți din grup.

Forța de muncă proprie își poate exprima preocupările privitoare la impacturile negative direct sau prin intermediul reprezentanților salariaților ori prin organizațiile sindicale din care fac parte, după caz.

Atunci când, în legătură cu impacturile negative, angajații au suspiciuni de încălcare a normelor și reglementărilor interne sau ale prevederilor legale, pot face apel la canalele puse la dispoziție la nivel de grup pentru avertizarea de integritate (formular privind avertizarea de integritate publicate pe site-ul web al TTS și adrese dedicate de email la nivelul societăților din grup), reclamațiile sau plângerile înaintate pe aceste canale urmând a fi soluționate prin aplicarea prevederilor procedurii privind avertizarea de integritate.

În perioada de raportare Grupul TTS nu a organizat un proces formal de evaluare a gradului de conștientizare în rândul angajaților proprii privind existența structurilor și mecanismelor disponibile pentru exprimarea preocupărilor și nemulțumirilor acestora privind activitatea grupului, și a măsurii în care aceștia au încredere în aceste mecanisme.

Procesul de rezolvare a sesizărilor face obiectul Politicii privind avertizarea de integritate prezentată în secțiunea "11.15.1.2. Politica privind avertizarea de integritate".

Politica privind avertizarea de integritate conține prevederi stricte în ceea ce privește interzicerea oricăror forme de represalii împotriva avertizorilor de integritate și protecția avertizorilor, și neutilizarea procedurilor disciplinare reglementate intern de către societățile din grup cu scopul de a sancționa avertizorii de integritate.

### 10.14.4. Măsuri privind impacturile semnificative asupra forței de muncă proprii, gestionarea și urmărirea riscurilor și oportunităților semnificative legate de forța de muncă proprie, precum și eficacitatea acestor acțiuni [ESRS S1-4, MDR-A]

Societățile din Grupul TTS nu au adoptat în perioada de raportare măsuri privind impacturile semnificative asupra forței de muncă proprii, altele decât decizii și acte de conducere și administrare curentă a activității fiecărei societăți în parte.

În perioada curentă nu au fost identificate riscuri sau oportunități semnificative legate de forța de muncă proprie.

### 10.14.5. Obiective privind gestionarea impacturilor negative semnificative, promovarea impacturilor pozitive și gestionarea riscurilor și oportunităților semnificative [ESRS S1-5, MDR-T]

Societățile din Grupul TTS nu au stabilit în perioada de raportare obiective privind gestionarea impacturilor negative semnificative sau de promovare a impacturilor pozitive.

În perioada curentă nu au fost identificate riscuri sau oportunități semnificative legate de forța de muncă proprie.

#### 10.14.6. Caracteristicile angajaților întreprinderii [ESRS S1-6]

(a) numărul total de angajați, exprimat ca număr de persoane și defalcat în funcție de gen și de țară pentru țările în care întreprinderea are cel puțin 50 de angajați, reprezentând cel puțin 10 % din numărul său total de angajați:

Nr. Angajați	Total		România	
	2024	2025	2024	2025
Femei	232	<b>186</b>	219	<b>176</b>
Bărbați	1.309	<b>1.018</b>	1.298	<b>1.006</b>
Total	1.541	<b>1.204</b>	1.517	<b>1.182</b>

(b) numărul total, exprimat ca număr de persoane:

- i. al angajaților permanenți, cu defalcări în funcție de gen;
- ii. al angajaților temporari, cu defalcări în funcție de gen și
- iii. al angajaților cu program de lucru negarantat, cu defalcări în funcție de gen;

Nr. Angajați	Femei		Bărbați		Total	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Angajați permanenți	220	<b>178</b>	1.180	<b>937</b>	1.400	<b>1.115</b>
Angajați temporari <sup>25</sup>	12	<b>8</b>	129	<b>81</b>	141	<b>89</b>
Angajați cu program de lucru negarantat	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Total	232	<b>186</b>	1.309	<b>1.018</b>	1.541	<b>1.204</b>

(c1) Numărul total de angajați care au părăsit Grupul TTS în perioada de raportare: **368 (390 în 2024)**

(c2) Rata de rotație a angajaților în perioada de raportare: **23,9% (22,9% în 2024)**

Indicatorii prezentați la lit. (a) și (b) sunt calculați plecând de la **numărul angajaților înregistrați în registrele de evidență a salariilor ale societăților din grup la sfârșitul perioadei de raportare**. Acest număr este diferit de numărul utilizat în situațiile financiare consolidate și în secțiunea "6. Resurse umane", care include și persoanele asimilate salariilor

Nu sunt incluși în indicatori angajații care la 31.12.2025 aveau contractul de muncă suspendat, indiferent de temeiul legal al suspendării.

Rata de rotație a angajaților în perioada de raportare este calculată prin raportare la numărul de angajați înregistrați în registrele de evidență a salariilor ale societăților din grup la sfârșitul anului 2024, iar valoarea ei reflectă reducerea volumului de activitate în anul 2025 în raport cu anul 2024.

#### 10.14.7. Caracteristicile lucrătorilor nesalariați din cadrul forței de muncă proprii a întreprinderii [ESRS S1-7]

(a) numărul total de lucrători nesalariați în perioada de raportare: **115**

<sup>25</sup> Angajați cu contracte de muncă pe perioadă determinată aflați în perioadă de probă sau recrutați pentru acoperirea perioadelor de vârf ale activității cu preponderență de către filialele de transport fluvial și a celor de operare portuară.

(b) numărul de lucrători nesalariați este calculat ca echivalent normă întreagă, prin raportarea numărului total de ore lucrate în 2025, la numărul total de 1.984 ore lucrătoare în anul 2025.

(c) lucrătorii nesalariați reprezintă persoane puse la dispoziția NAVROM, în principal docheri și personal navigant, și a NAVROM Shipyard, pentru perioade cu vârf de încărcare, de către întreprinderi autorizate angajate în principal în activități de ocupare a forței de muncă.

#### 10.14.8. Acoperirea negocierilor colective și dialog social [ESRS S1-8]

Rata de acoperire	Acoperirea negocierilor colective				Dialog Social	
	Angajați – SEE (pentru țările cu > 50 de angajați, reprezentând > 10 % din total angajați)		Angajați – din afara SEE (pentru țările cu > 50 de angajați, reprezentând > 10 % din total angajați)		Reprezentarea la locul de muncă (numai SEE) (pentru țările cu > 50 de angajați, reprezentând > 10 % din total angajați)	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
0 - 19%			N/A			
20 - 39%	România				România	
40 - 59%		România			România	
60 - 79%						
80 - 100%						

Rata de acoperire reflectă situația angajaților înregistrați în registrele de evidență a salariaților ale societăților din grup la sfârșitul perioadei de raportare.

Societățile din Grupul TTS nu au acorduri încheiate cu angajații privind reprezentarea printr-un Consiliu European al Angajaților (EWC), un Consiliu SE sau un Consiliu SCE.

#### 10.14.9. Indicatori privind diversitatea [ESRS S1-9]

(a) distribuția pe genuri ca număr și ca procent la nivelul conducerii superioare a Grupului TTS<sup>26</sup>:

Componentă	Număr membri		Pondere	
	2024	2025	2024	2025
Femei	1	2	33,33%	50%
Bărbați	2	2	66,67%	50%
Total	3	4	100,0%	100,0%

(b) distribuția angajaților pe grupe de vârstă:

Vârstă	Număr angajați	
	2024	2025
sub 30 ani	139	93
30 – 50 ani	590	429

<sup>26</sup> Conducerea superioară a Grupului TTS este formată dintr-un singur nivel situat imediat sub Consiliul de administrație al TTS, respectiv conducerea executivă a TTS. Această definiție a conducerii superioare rezultă din modelul de afaceri integrat pe verticală și din structura ierarhică plată a TTS, care are numai 3 niveluri în total

peste 50 ani	712	682
Total	1.541	1.204

Indicatorii prezentați la lit. (b) sunt calculați plecând de la **numărul angajaților înregistrați în registrele de evidență a salariaților ale societăților din grup la sfârșitul perioadei de raportare.**

Nu sunt incluși în indicatorii prezentați la lit. (b) angajații care la 31.12.2025 aveau contractul de muncă suspendat, indiferent de temeiul legal al suspendării.

#### 10.14.10. Salarii adecvate [ESRS S1-10]

Câștigul salarial mediu net lunar realizat de angajații Grupului TTS în anul 2025 a fost de **6.353,34 RON**, cu **14,8% mai mare decât** câștigul salarial mediu net lunar la nivel național în valoare de **5.536 RON<sup>27</sup>**.

La nivelul Grupului TTS:

- **50,7%** din angajați au avut în perioada de raportare un venit net mediu salarial lunar mai mare decât câștigul salarial mediu net lunar pe total economie în anul 2025
- **96,8%** din angajați au avut în perioada de raportare un venit net mediu salarial lunar mai mare decât salariul adecvat aplicabil.
- **3,2%** din angajați (**2,9%** în 2024) au avut în perioada de raportare un venit net mediu salarial lunar mai mic decât salariul adecvat aplicabil.

**Salariul adecvat aplicabil** utilizat pentru evaluarea gradului de adecvare al salariilor în România este egal cu **2.878,72 RON** (2.702,3 RON în 2024), și reprezintă **52%<sup>28</sup>** din câștigul salarial mediu net lunar pe total economie în perioada de raportare.

Indicatorul include în calcul veniturile nete preluate din înregistrările contabile ale societăților din grup, realizate în perioada de raportare de către angajații înregistrați la sfârșitul perioadei de raportare în registrele de evidență a salariaților menținute de societățile din grup.

În calculul indicatorului nu sunt incluși:

- angajații care la 31.12.2025 aveau contractul de muncă suspendat, indiferent de temeiul legal al suspendării
- angajații cu normă parțială de muncă
- angajații societăților din Grup localizați în Ungaria și Austria

<sup>27</sup> Sursa: INSSE

<sup>28</sup> Procentul utilizat este aliniat cu prevederile Art. 3 lit. c) HG nr. 35 din 6 februarie 2025 ce stabilește intervalul 47%-52% din câștigul salarial mediu brut pe țară ca nivel orientativ pentru gradul de adecvare în determinarea salariului minim brut pe țară garantat în plată.

#### 10.14.11. Protecția socială [ESRS S1-11]

Toți angajații Grupului TTS beneficiază de protecție socială, asigurată prin programe publice sau prin beneficii oferite de întreprindere, împotriva pierderilor de venit cauzate de oricare dintre următoarele evenimente majore de viață:

- (a) boală;
- (b) șomaj;
- (c) vătămare la locul de muncă și dizabilitate dobândită;
- (d) concediu pentru creșterea copilului,
- (e) pensionare

#### 10.14.12. Persoane cu dizabilități [ESRS S1-12]

Niciunul din angajații Grupului TTS nu intră în categoria persoanelor cu dizabilități care fac obiectul unor restricții legale privind colectarea datelor.

#### 10.14.13. Indicatori de formare și de dezvoltare a competențelor [ESRS S1-13]

- (a) procentul angajaților care au participat la evaluări periodice ale performanței și ale evoluției carierei defalcat în funcție de gen:

Defalcare	Procent
Femei	83,0%
Bărbați	41,1%
Total angajați	47,3%

- (b) numărul mediu de ore de formare pe angajat și în funcție de gen:

Defalcare	Nr. mediu ore formare
Femei	7,68
Bărbați	7,25
Total angajați	7,31

#### 10.14.14. Indicatori de sănătate și siguranță [ESRS S1-14]

(a) procentul persoanelor din forța de muncă proprie care sunt acoperite de sisteme de management al sănătății și siguranței certificate ISO 45001<sup>29</sup>: **91,7%** (92,8% în 2024)

(b) numărul de decese ca urmare a vătămarilor legate de muncă și a bolilor legate de muncă: **0** (0 în 2024)

<sup>29</sup> Salariații din filialele principale de transport fluvial (NAVROM, NVR BAC), operare portuară (TTS OPERATOR, CANOPUS, DECIROM, TTS FLUVIAL ) și șantiere navale (NVR SHIPYARD)

(c1) numărul accidentelor de muncă<sup>30</sup> care pot fi înregistrate: 5 (3 în 2024)

(c1) rata accidentelor de muncă care pot fi înregistrate TRIR (Total Recordable Incident Rate): 1,73 (1,05 în 2024)

(d) numărul cazurilor de boli profesionale înregistrate: 0

(e1) numărul de zile pierdute din cauza accidentelor de muncă: 199

(e2) rata zilelor de muncă pierdute din cauza accidentelor de muncă (Lost Workdays Rate – LWR): 68,9

Procentul persoanelor din forța de muncă proprie care sunt acoperite de sisteme de management al sănătății și siguranței certificate ISO 45001 este calculat ca raport între numărul angajaților înregistrați la sfârșitul perioadei de raportare în registrele de evidență a salariaților în societățile din grup care au implementate sisteme de management ISO 45001, și numărul angajaților înregistrați în toate societățile din grup.

Indicatorii prezentați la punctele c) și e2) sunt calculați pe baza numărului de ore lucrate de toți angajații înregistrați în evidențele societăților din România și a numărului standard anual de ore lucrătoare în cazul directorilor executivi care își exercită funcția în baza unui contract de mandat și în cazul angajaților din Austria și Ungaria.

Indicatorii prezentați la punctele d), e1) și e2) nu au fost raportați în anul 2024, neputând fi îndeplinită cerința privind comparabilitatea cu anul anterior.

#### 10.14.15. Indicatori privind echilibrul dintre viața profesională și cea privată [ESRS S1-15]

Toți angajații Grupului TTS au dreptul la concediu din motive familiale prin intermediul prevederilor legale, al reglementărilor interne la nivelul societăților din grup sau al contractelor colective de muncă.

#### 10.14.16. Indicatori privind remunerația [ESRS S1-16]

(a) diferența dintre nivelul mediu de remunerare al angajaților de sex feminin și al celor de sex masculin, raportat la nivelul mediu de remunerare al angajaților de sex masculin: -11,3% (-18,6% în 2024)

(b) raportul dintre remunerația totală anuală pentru angajatul cu cea mai mare remunerație și mediana remunerațiilor anuale totale (excluzând angajatul cu cea mai mare remunerație totală anuală) la nivelul Grupului TTS: 5,66: 1 (10,4 în 2024)

Valoarea negativă a indicatorului nu reprezintă o eroare de calcul ci este cauzată de formula eronată prevăzută în cerința de aplicare AR 98 care nu este conformă cu Cerința de prezentare de informații S1-16 pct. 97 lit. a).

Deși modul de calcul al indicatorului poate induce în eroare, **interpretarea corectă a valorii negative este că nivelul mediu de remunerare al angajaților de gen feminin din grupul TTS este cu 11,3% mai mare decât al celor de gen masculin.**

Indicatorii prezentați la lit. (a) și (b) sunt calculați pe baza salariilor orare brute și pe baza veniturilor brute anuale realizate în perioada de raportare de către angajații înregistrați în registrele de evidență a salariaților ale societăților din grup la sfârșitul perioadei de raportare.

---

<sup>30</sup> Conform Art. 5 lit. g) din Legea 319 din 14 iulie 2006 a securității și sănătății în muncă

În calculul indicatorului de la lit. (a) și (b) nu au fost incluși:

- angajații cu normă parțială de muncă
- angajații care au lucrat mai puțin de 10 luni în perioada de raportare
- angajații societăților din Grup localizați în Ungaria și Austria

#### Informații de context:

1. Angajatul cu cea mai mare remunerație este localizat în România

#### 10.14.17. Incidente, plângeri și probleme și incidente grave privind drepturile omului [ESRS S1-17]

În perioada de raportare nu au fost raportate incidente de discriminare la nivelul societăților din grup, nu au fost depuse plângeri prin canalele puse la dispoziție pentru avertizarea de integritate, nu au fost identificate incidente grave privind drepturile omului legate de forța de muncă la nivelul societăților din grup și nu au fost înregistrate amenzi, sancțiuni și compensații pentru daune privind incidente de discriminare sau aferente unor incidente grave privind drepturile omului care să afecteze forța de muncă proprie.

#### 10.15. Conduita profesională [ESRS G1]

##### 10.15.1. Cultura corporativă și politicile privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-P]

Aspectele de durabilitate privind conduita profesională sunt adresate prin prevederile incluse în două documente cu caracter public (sunt incluse în pagina Documente corporative pe website-ul TTS) și au aplicabilitate generală la nivel de grup:

- [Codul de bune practici în afaceri al grupului TTS](#)
- [Politica privind avertizarea de integritate \(Decizia CA nr. 1/04.11.2025\)](#)

Sistemul de guvernanță corporativă al Grupului TTS este completat prin trei documente care, deși nu adresează aspectele privind conduita profesională incluse în standardele ESRS, adresează alte aspecte care sunt esențiale pentru asigurarea durabilității afacerilor Grupului TTS:

- [Politica privind conflictele de interese \(aplicabilă la nivel de grup, Decizia CA nr. 23/01.09.2025\)](#)
- [Politica de nominalizare \(Decizia CA nr. 1/15.07.2025\)](#)
- Regulamentul CA (revizuit prin Decizia CA nr. 1/01.09.2025)<sup>31</sup>

---

<sup>31</sup> Regulamentul CA nu este un document public

Responsabil cu implementarea tuturor politicilor la nivel de grup este DGCRl sub coordonarea Consiliului de Administrație, toate documentele și măsurile de implementare fiind aprobate la nivelul Consiliului de Administrație.

#### 10.15.1.1. Codul de bune practici în afaceri al Grupului TTS

Codul de bune practici în afaceri al Grupului TTS reprezintă instrumentul principal de management al riscului reputațional la nivelul grupului.

Principiile care stau la baza sistemului de management reputațional al Grupului TTS sunt prevenția – prin stabilirea de politici specifice privitoare la principalele categorii de riscuri reputaționale și alinierea comportamentului organizațional și individual, și comunicarea deschisă – prin instituirea de canale de comunicare confidențiale pentru semnalarea oricăror neconformități în activitatea grupului.

Codul statuează misiunea și valorile corporative ale Grupului TTS și acoperă toate politicile și angajamentele aplicabile angajaților din Grupul TTS, membrilor Consiliilor de administrație și ai conducerilor societăților din grup, precum și oricărei persoane care acționează în numele în numele unei societăți din grup.

Din punctul de vedere al relației cu aspectele de durabilitate, codul include pe trei niveluri:

- politici privitoare la conduita profesională
- politici privitoare la alte aspecte de durabilitate
- politici care nu privesc aspecte de durabilitate

### Politici privind conduita profesională

#### i. Politica și angajamentul anti-corupție [fără I/RO semnificative]

Politica adresează două subiecte:

- interdicții privind oferirea sau acordarea de foloase necuvenite unui terț, în schimbul unui avantaj sau beneficiu necuvenit pentru sine sau pentru grup ori pentru o societate din cadrul grupului, precum și privind solicitarea sau primirea de foloase necuvenite în schimbul acordării de avantaje sau beneficii necuvenite unui terț.
- acceptarea sau acordarea sau schimbul de cadouri, numai sub condiția ca acestea să nu creeze impresia că influențează sau să nu fie făcute cu intenția de a influența ori să influențeze deciziile profesionale.

Prevederile politicii nu sunt circumstanțiate în funcție de zone operaționale sau funcții cu expuneri diferite la riscul unor incidente de corupție, expunerea grupului la riscul unor incidente de corupție fiind redusă. Acest profil de risc rezultă din profilul activității grupului: model de afaceri B2B, număr relativ redus de clienți și furnizori cu expunere mare, negocierea și perfectarea centralizată a contractelor de valoare semnificativă, lipsa contractelor cu statul.

#### ii. Politica privind libertatea de exprimare a opiniilor [I/RO semnificativ: Cod IG112.1]

Politica adresează abordarea grupului în ce privește avertizările de integritate privind aria de acoperire a subiectelor care pot face subiectul unei avertizări – extinsă dincolo de prevederile Legii nr. 361/2022 privind protecția avertizorilor în interes public (“Legea 361/2022”), prin includerea subiectelor care, deși nu reprezintă încălcări ale legii, adresează orice incident de neconformitate, și privind protecția avertizorilor – extinsă dincolo de prevederile Legii nr. 361/2022 pentru a include orice parte interesată, fără a se limita la avertizorii în interes public.

### iii. Politica privind neimplicarea în activități politice și de lobby [fără I/RO semnificative]

Politica statuează neimplicarea societăților din grupul TTS în activități politice și de lobby și limitarea strictă a activității de promovare de politici publice cu impact asupra activității grupului la participarea societăților din grup ca membre ale asociațiilor profesionale.

Principalele prevederi adresează următoarele subiecte:

- respectarea de către societățile din grup a dreptului individual al angajaților și membrilor conducerii la opțiune și activitate politică, atâta timp cât nu interferează cu sarcinile de servicii și nu afectează performanța profesională, și nu implică sub nici o formă grupul sau vreo societate din grup,
- restricțiile privitoare la exprimarea publică a unor convingeri sau preferințe politice, în exercitarea funcțiilor sau atribuțiilor de servicii,
- interdicții privitoare la orice formă de finanțare sau de utilizare a resurselor grupului pentru sprijinirea partidelor sau candidaților politici

### iv. Politica privind sponsorizările și donațiile [fără I/RO semnificative]

Politica statuează interdicții privind sponsorizări sau donații acordate entităților politice sau candidaților în alegeri ori către orice beneficiar asociat unui funcționar guvernamental, dar permite sponsorizarea instituțiilor și autorităților publice.

Politicile privind conduita profesională sunt aplicabile tuturor angajaților și tuturor membrilor conducerilor societăților din grup.

Grupul TTS nu are o politică de pregătire a angajaților la nivel organizațional privind aspectele semnificative de durabilitate în legătură cu conduita profesională

## Politici care adresează alte aspecte de durabilitate semnificative

- **Politica privind resursele umane și condițiile de muncă** [I/RO semnificative: Cod IS116.1, Cod IS118.1],
- **Politica privind nediscriminarea, diversitatea și egalitatea de șanse** [I/RO semnificativ: Cod IS125.1].

## Politici care nu adresează aspecte de durabilitate semnificative

- Politica și angajamentul anti-corupție
- Politica privind protecția mediului
- Angajamentele privind respectarea drepturilor omului
- Politica privind conflictul de interese
- Politica privind concurența

### 10.15.1.2. Politica privind avertizarea de integritate

Politica are ca scop asigurarea unui mecanism pentru identificarea, raportarea și investigarea situațiilor de abatere de la lege sau de la normele de conduită stabilite prin politicile sau reglementările interne ale societăților din grup, cu protecția celor care raportează astfel de situația, inclusiv prin anonimitate.

Formularul de avertizare este public și este la dispoziția oricăror persoane interesate.

Procedura prevede următoarele:

- mecanismul de avertizare de integritate este disponibil oricărei persoane/părți interesate,
- canalele de comunicare: offline prin mesaje la adresa [avertizor\\_integritate@tts-goup.ro](mailto:avertizor_integritate@tts-goup.ro) și online prin completarea [formularului de avertizare de integritate](#)
- subiectele acoperite de avertizarea de integritate
- administrarea și monitorizarea la nivel de grup a avertizărilor de integritate
- confidențialitatea comunicărilor și protecția avertizorilor

Prevederile procedurii se completează cu prevederile Legii nr. 361/2022.

### 10.15.2. Măsurile și obiective privind conduita profesională [ESRS G1-1, MDR-A, MDR-T]

TTS a demarat în perioada de raportare un proiect de integrare la nivel de grup a sistemului de guvernare corporativă și de sustenabilitate care are ca scop implementarea unitară a sistemului de politici la nivelul societăților din grup, organizarea activităților de monitorizare și raportare precum și a mecanismelor de identificare, de raportare și de investigare a situațiilor de risc privind abateri de la standardele de guvernare corporativă de la normele de conduită profesională.

Sistemul se află în stadiu de proiect, implementarea etapizată urmând a demara în anul 2026.

## 11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E.

## 11.1. Cadrul de raportare

Secțiunea 12 a Raportului Consiliului de Administrație asupra Situațiilor financiare consolidate 2025 ale TTS cuprinde raportarea la nivelul Grupului TTS privind Taxonomia, în conformitate cu cerințele privitoare la obligațiile de raportare privind Taxonomia stabilite prin Regulamentul Delegat (UE) 2020/852 și Regulamentul Delegat (UE) 2021/2178, așa cum au fost modificate prin acte ulterioare.

TTS a evaluat eligibilitatea și alinierea activităților economice ale grupului la obiectivele de mediu definite de Regulamentul privind Taxonomia.

Indicatorii cheie de performanță raportați (cifra de afaceri, cheltuielile de capital – CapEx și cheltuieli operaționale – OpEx) sunt determinați pe baza principiilor contabile prevăzute de IFRS și evidențiate în Situațiile financiare anuale consolidate ale TTS și a metodologiei descrise în Anexa I a Regulamentului Delegat.

Analiza eligibilității activităților Grupului TTS în cadrul Taxonomiei UE a fost realizată pornind de la clasificarea activităților economice conform codurilor CAEN, corelate ulterior cu codurile NACE, utilizate ca referință în legislația europeană.

În primul pas activitățile desfășurate de grup au fost încadrate într-una din clasele de activități eligibile definite în Anexa I și II ale Regulamentului Delegat (UE) 2021/2139 (în continuare "Reg 2139"). Apoi au fost evaluate în raport cu criteriile tehnice de examinare definite de aceste anexe pentru a determina dacă se califică drept activitate care contribuie în mod substanțial la atenuarea schimbărilor climatice sau la adaptarea la schimbările climatice, și pentru a stabili dacă activitatea economică respectivă aduce prejudicii semnificative vreunui dintre celelalte obiective de mediu.

## 11.2. Analiza eligibilității activităților Grupului TTS

### 11.2.1. Clasificarea activităților desfășurate de Grupul TTS

Activitățile desfășurate de societățile din Grupul TTS sunt clasificate după cum urmează:

Activitate	CAEN	Societăți
Transport fluvial de mărfuri	5040	NAVROM
Transport fluvial de persoane (traversare cu bacul)	5030	NVR BAC
Transbord de mărfuri în porturi (operare portuară)	5224	TTS OPERATOR, CANOPUS, DECIROM, TTS FLUVIAL, PORT FAJSZ <sup>32</sup>
Expediție de mărfuri	5226, 5231, H522	TTS, TTS VIENA și PLIMSOLL
Reparații și întreținere nave	3315	NVR SHIPYARD
Activități conexe serviciilor de bunkeraj	5222	BTL

<sup>32</sup> Codul CAEN al PORT FAJSZ este 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă

Activitate	CAEN	Societăți
Întreținere căi de navigație, porturi maritime și fluviale, dragaj, dislocări nave	4291	SUPERQUATRO
Comerț cu ridicata cu produse din lemn	4683	AGRIMOL

### 11.2.2. Activități eligibile

Grupul TTS desfășoară următoarele activități, care se încadrează în obiectivul de mediu "Atenuarea schimbărilor climatice", eligibile pentru examinare privind îndeplinirea criteriilor tehnice privind "Contribuția substanțială la atenuarea schimbărilor climatice", în vederea alinierii la obiectivele de mediu definite de Regulamentul privind Taxonomia:

Activitate	Încadrare CAEN	Încadrare Anexa I Reg 2139
Transport fluvial de mărfuri	5040	CCM 6.8 <sup>33</sup>
Transport fluvial de persoane	5030	CCM 6.7 <sup>34</sup>
Transbord de mărfuri în porturi	5224	CCM 6.16 <sup>35</sup>
Reparații și întreținere nave	3315	CCM 6.9 <sup>36</sup>

Niciuna din activitățile desfășurate de activitățile desfășurate de Grupul TTS nu se încadrează în obiectivul de mediu "Atenuarea schimbărilor climatice".

Pentru toate activitățile eligibile au fost înregistrate atât venituri cât și cheltuieli, capitalizate și necapitalizate.

### 11.2.3. Activități pentru care nu au fost elaborate criteriile tehnice

Pentru următoarele activități desfășurate de Grupul TTS, Comisia Europeană nu a elaborat criteriile tehnice de examinare privind alinierea la taxonomia de mediu:

- Expediția de mărfuri: **CAEN 5226, 5231, H522**
- Activități de construcții pentru întreținere a căilor de navigație și a porturilor maritime și fluviale, dragaj și dislocări nave: **CAEN 4291** – Construcții hidrotehnice
- Servicii conexe serviciilor de bunkeraj: **CAEN 5222**
- Comerț cu ridicata cu produse din lemn: **CAEN 4683**

<sup>33</sup> Anexa I Reg 2139 – Secțiunea 6.8. Transportul de mărfuri pe căile navigabile interioare

<sup>34</sup> Anexa I Reg 2139 – Secțiunea 6.7. Transportul de călători pe căile navigabile interioare

<sup>35</sup> Anexa I Reg 2139 – Secțiunea 6.16. Infrastructură care permite transportul pe apă cu emisii scăzute de dioxid de carbon

<sup>36</sup> Anexa I Reg 2139 – Secțiunea 6.9. Modernizarea transportului de călători și de marfă pe căile navigabile interioare

## 11.3. Screening privind îndeplinirea criteriilor tehnice de aliniere la taxonomia de mediu

### 11.3.1. Transport fluvial de mărfuri

Activitatea de transport fluvial de mărfuri îndeplinește criteriile tehnice stabilite prin CCM 6.8 privind "Contribuția substanțială la atenuarea schimbărilor climatice":

1. Îndeplinește condițiile stabilite la pct. 1 lit b), întrucât valoarea emisiilor de CO<sub>2</sub> în 2025 au fost de 15,66 g/tonă\*km reprezentând 27,7% din valoarea intensității emisiilor de CO<sub>2</sub> pentru vehiculele grele (subgrupa de vehicule 5-LH, în conformitate cu articolul 11 din Regulamentul (UE) 2019/1242), respectiv 56,6 g CO<sub>2</sub>/tonă\*km
2. Îndeplinește condiția de la pct. 2, întrucât niciuna din navele operate în anul 2025 de Grupul TTS nu este destinată transportului de combustibili fosili

În urma screening-ului criteriilor tehnice stabilite prin CCM 6.8 privind Principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative” (“DNSH”), activitatea de transport fluvial de mărfuri nu îndeplinește criteriul "(5) Prevenirea și controlul poluării" întrucât împingătoarele NAVROM nu sunt dotate cu motoare care să îndeplinească condițiile de poluare Stage V<sup>37</sup>

Activitatea nu a mai fost examinată privind îndeplinirea criteriilor DNSH în legătură cu obiectivele de mediu (2) – (4).

### 11.3.2. Transport fluvial de persoane

În urma examinării modului de îndeplinire a criteriilor tehnice stabilite prin CCM 6.7 privind "Contribuția substanțială la atenuarea schimbărilor climatice", activitatea de transport fluvial de persoane

1. Nu îndeplinește condițiile stabilite la pct. 1 lit a);
2. Nu îndeplinește condițiile stabilite la pct. 1 lit b);

Activitatea nu a mai fost examinată privind îndeplinirea criteriilor DNSH în legătură cu obiectivele de mediu (2) – (5).

### 11.3.3. Reparații și întreținere nave

În urma examinării modului de îndeplinire a criteriilor tehnice stabilite prin CCM 6.9 privind "Contribuția substanțială la atenuarea schimbărilor climatice", activitatea de reparații și întreținere nave:

1. Nu îndeplinește condițiile stabilite la pct. 1 lit b);

Activitatea nu a mai fost examinată privind îndeplinirea criteriilor DNSH în legătură cu obiectivele de mediu (2) – (5).

### 11.3.4. Transbord de mărfuri în porturi

Activitatea de transbord de mărfuri în porturi îndeplinește criteriile tehnice stabilite prin CCM 6.16 privind "Contribuția substanțială la atenuarea schimbărilor climatice":

---

<sup>37</sup> Regulamentul (UE) 2016/1628 al Parlamentului European și al Consiliului

1. **Îndeplinește** condițiile stabilite la pct. 1 lit d), întrucât atât **infrastructura portuară** aflată în proprietatea administrațiilor portuare și închiriată pe termen lung de operatorii portuari din Grupul TTS, cât și **suprastructurile și instalațiile pentru încărcarea, descărcarea și transbordarea mărfurilor operate sunt destinate transbordului între moduri de transport diferite**
2. **Îndeplinește** condiția de la pct. 2, întrucât **infrastructura portuară** aflată în proprietatea administrațiilor portuare și închiriată pe termen lung de operatorii portuari din Grupul TTS **nu este dedicată transportului sau depozitării de combustibili fosili.**

**Activitatea se califică ca activitate de facilitare**, astfel cum se menționează la articolul 10 alineatul (1) litera (i) din Regulamentul (UE) 2020/852, **întrucât îndeplinește condițiile stabilite la pct. 1 lit d).**

În urma screening-ului criteriilor tehnice stabilite prin CCM 6.16 privind Principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative” (“DNSH”), nu a fost identificat nici un criteriu care să nu fie îndeplinit, pentru examinarea modului în care aceste criterii sunt îndeplinite fiind necesară o analiză în detaliu.

#### 11.3.5. Sinteza analizei privind îndeplinirea criteriilor tehnice de aliniere

Activitate eligibilă	Contribuție substanțială la atenuarea schimbărilor climatice	DNSH
Transport fluvial de mărfuri	DA	NU
Transport fluvial de persoane	NU	NU
Reparații și întreținere nave	NU	NU
Transbord de mărfuri în porturi	DA	Posibil

### 11.4. Analiza DNSH - transbord de mărfuri în porturi

#### 11.4.1. Cadrul de evaluare a modului de îndeplinire a criteriilor DNSH

Evaluarea gradului de îndeplinire a cerințelor DNSH prevăzute în CCM 6.16 impune defalcarea analizei pe locațiile geografice în care se desfășoară activitatea analizată. În consecință, în cazul Grupului TTS urmează a fi analizate distinct:

- Activitatea de transbord de marfă în portul Constanța
- Activitate de transbord marfă în porturile dunărene

Având în vedere cerințele impuse care impun condiții specifice aplicabile proiectelor, precum și contextul activității portuare a Grupului TTS, analiza activității de transbord de marfă în portul Constanța, în cazul activității de transbord de marfă în portul Constanța a Grupului TTS vor fi analizate distinct:

- Proiectul de extindere a terminalului CANOPUS<sup>38</sup> din portul Constanța (în continuare “Proiectul CANOPUS”),
- Activitatea portuară desfășurată de Grupul TTS în ansamblu.

<sup>38</sup> Denumirea proiectului este “TERMINAL DE CEREALE LA DANA DE AGABARE DE PE DIGUL DE LARG – SPORIRE CAPACITATE DE DEPOZITARE ȘI IMPLEMENTARE SISTEM DE CÂNTĂRIRE PE FLUXUL DE ÎNCĂRCARE ÎN NAVE”

Analiza activității va lua în calcul faptul că infrastructura utilizată de Grupul TTS pentru transbordul de mărfuri în portul Constanța este proprietatea C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța, aceasta fiind închiriată pe termen lung de CANOPUS, DECIROM și TTS OPERATOR

#### 11.4.2. Proiect CANOPUS

Proiectul CANOPUS de extindere a terminalului CANOPUS existent (cu o capacitate maximă de depozitare de 110.000 tone, dezvoltat într-o primă etapă constând din 2 magazine de 25.000 tone capacitate fiecare, urmată de a doua etapă constând în 10 celule metalice de 6.000 tone capacitate de depozitare fiecare) constă din dezvoltarea pe un teren în suprafață de 8.700 mp adiacent terminalului existent, a unei suprastructuri integrate destinate transbordului de mărfuri agricole constând din:

- 11 celule cu o capacitate de depozitare maximă de 70.120 tone (6 celule cu fund plat de 11.000 tone capacitate fiecare și 5 celule cu fund conic de 824 tone capacitate fiecare)
- un sistem de cântărire pe flux de marfă
- suprastructurile și instalațiile necesare funcționării (platforme betonate, sistem de colectare ape pluviale, post electric de transformare, elevatoare, etc.)

Proiectul a făcut obiectul Deciziei de încadrare nr. 194/20.05.2024 emisă de Agenția pentru Protecția Mediului Constanța, și a Deciziei nr. 7349/19.04.2024 și a Avizului de gospodărire a apelor nr. 29/29.04.2024, ambele emise de Administrația Bazinală de Apă Dobrogea Litoral, prin care cele două autorități au decis următoarele:

- proiectul nu se supune evaluării de impact asupra mediului;
- proiectul nu necesită elaborarea studiului de evaluare a impactului asupra corpurilor de apă
- proiectul nu intră sub incidența art. 28 din OUG nr. 57/2007 privind regimul ariilor naturale protejate, conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice;
- obligațiile titularului de proiect CANOPUS pe durata realizării acestuia privind gospodărirea apelor și reducerea impactului efectiv, în principal, condiții generale de derulare a proiectului, managementul deșeurilor, măsuri de reducere a poluării, precum
- obligațiile titularului de proiect privind raportările pe perioada proiectului și autorizarea/avizarea la finalizarea proiectului.

Proiectul CANOPUS **îndeplinește criteriile tehnice stabilite prin CCM 6.16 privind Principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”** (DNSH), după cum urmează:

Criteriu	Condiții	Justificare
(2) Adaptarea la schimbările climatice	Activitatea îndeplinește criteriile stabilite în apendicele A la prezenta anexă.	1/ Anexa 4: Rezultate screening pericole climatice 2/ Anexa 5: Rezultate analiză materialitate riscuri și oportunități, secțiunile: "I. Riscuri comune pentru activitățile de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța" "III. Riscuri și oportunități privind activitatea de operare portuară în Constanța"
(3) Utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine	<p>Activitatea este conformă cu cerințele prevăzute la articolul 4 din Directiva 2000/60/CE. În conformitate cu articolul 4 din Directiva 2000/60/CE și, în special, cu alineatul (7) al articolului respectiv, se efectuează o evaluare a impactului proiectului pentru a evalua toate efectele potențiale ale acestuia asupra stării corpurilor de apă din cadrul aceluiași bazin hidrografic și asupra habitatelor și speciilor protejate care depind în mod direct de apă, luând în considerare în special coridoarele de migrație, râurile cu curgere liberă sau ecosistemele a căror stare este apropiată de condițiile neperturbate.</p> <p>Evaluarea se bazează pe date recente, cuprinzătoare și exacte, inclusiv pe date de monitorizare privind elementele calitative biologice care sunt deosebit de sensibile la modificările hidromorfologice, precum și privind starea preconizată a corpului de apă ca urmare a noilor activități, în comparație cu starea sa actuală. Aceasta analizează în special impactul noului proiect, cumulat cu impactul altor infrastructuri existente sau planificate din bazinul hidrografic.</p> <p>Pe baza respectivei evaluări a impactului, s-a stabilit că proiectul este conceput, din faza de proiectare și grație amplasării sale, precum și prin măsurile de atenuare, astfel încât să respecte una dintre următoarele cerințe:</p> <p>(a) proiectul nu implică nicio deteriorare și nu compromite obținerea unei stări bune sau a unui potențial ecologic bun al corpului de apă specific la care se referă;</p>	<p>1/ Decizia nr. 7349/19.04.2024 (ABA-DL): <b>proiectul nu necesită elaborarea studiului de evaluare a impactului asupra corpurilor de apă</b></p> <p>2/ Avizul de gospodărire a apelor nr. 29/29.04.2024 (ABA-DL): <b>măsuri generale privind evacuarea apelor uzate, poluările accidentale și non-afectarea calității apei din acvatoriul portuar și a stabilității construcțiilor hidrotehnice existente.</b></p>

Criteriu	Condiții	Justificare
	<p>(b) în cazul în care proiectul riscă să deterioreze starea bună/potențialul ecologic bun a(l) corpului de apă specific la care se referă sau să compromită atingerea de către corpul de apă respectiv a unei stări bune/a unui potențial bun, o astfel de deteriorare nu este semnificativă și este justificată de o analiză detaliată costuri-beneficii, care demonstrează ambele elemente de mai jos:</p> <p>(i) motivele imperative de interes public major sau faptul că beneficiile preconizate pe care le poate aduce proiectul planificat de infrastructură de navigație în ceea ce privește atenuarea schimbărilor climatice sau adaptarea la schimbările climatice depășesc costurile pentru mediu și societate cauzate de deteriorarea stării apelor;</p> <p>(ii) faptul că motivele imperative de interes public major sau beneficiile preconizate a fi generate de activitate nu pot fi obținute, din motive de fezabilitate tehnică sau de costuri disproporționate, prin mijloace alternative care ar conduce la un rezultat mai bun în ceea ce privește mediul (cum ar fi soluțiile bazate pe natură, o altă locație, reabilitarea/renovarea infrastructurii existente sau utilizarea tehnologiilor care nu perturbă continuitatea râurilor).</p> <p>Au fost puse în aplicare toate măsurile de atenuare fezabile din punct de vedere tehnic și relevante din punct de vedere ecologic pentru a reduce impactul negativ asupra apei, precum și asupra habitatelor și a speciilor protejate care depind direct de apă.</p> <p>Măsurile de atenuare includ, după caz și în funcție de ecosistemele prezente în mod natural în corpurile de apă afectate:</p> <p>(a) măsuri de asigurare a unor condiții cât mai apropiate de continuitatea neperturbată (inclusiv măsuri de asigurare a continuității longitudinale și laterale, a unui debit ecologic minim și a unui debit minim al sedimentelor);</p> <p>(b) măsuri de protejare sau îmbunătățire a condițiilor morfologice și a habitatelor speciilor acvatice;</p> <p>(c) măsuri de reducere a efectelor negative ale eutrofizării.</p>	

Criteriu	Condiții	Justificare
	<p>Eficacitatea acestor măsuri este monitorizată în contextul autorizației sau al permisului care stabilește condițiile care vizează atingerea unei stări bune sau a unui potențial bun al corpului de apă afectat.</p> <p>Proiectul nu compromite în mod permanent atingerea unei stări bune/a unui potențial bun în niciunul dintre corpurile de apă din același district hidrografic.</p> <p>Pe lângă măsurile de atenuare, după caz, sunt puse în aplicare măsuri compensatorii, pentru a se asigura faptul că proiectul nu duce la o deteriorare generală a stării corpurilor de apă din același district hidrografic. Acest rezultat se obține prin restabilirea continuității (longitudinale sau laterale) în cadrul aceluiași district hidrografic într-o măsură care compensează perturbarea continuității pe care proiectul planificat de infrastructură de navigație o poate provoca. Compensarea începe înainte de executarea proiectului.</p>	
(4) Tranziția către o economie circulară	<p>Operatorii limitează generarea de deșuri în cadrul proceselor legate de construcții și demolări și iau în considerare cele mai bune tehnici disponibile. Cel puțin 70 % (în greutate) din deșeurile nepericuloase provenite din construcții și demolări (cu excepția materialelor geologice naturale menționate la categoria 17 05 04 din lista europeană a deșeurilor stabilită prin Decizia 2000/532/CE) și generate pe șantierul de construcții sunt pregătite pentru reutilizare, reciclare și alte operațiuni de valorificare a materialelor, inclusiv operațiuni de rambleiaj care utilizează deșuri pentru a înlocui alte materiale, în conformitate cu ierarhia deșeurilor și cu Protocolul UE de gestionare a deșeurilor din construcții și demolări. Operatorii utilizează demolarea selectivă pentru a permite îndepărtarea și manipularea în condiții de siguranță a substanțelor periculoase și pentru a facilita reutilizarea și reciclarea de înaltă calitate.</p> <p>Activitatea evaluează disponibilitatea tehnicilor care sprijină aspectele descrise mai jos și, dacă este posibil, adoptă astfel de tehnici:</p>	<p>1/ Decizia de încadrare nr. 194/20.05.2024 (APMC): <b>obligații specifice privind managementului deșeurilor pe timpul derulării proiectului</b></p> <p>2/ <b>Raportul anual privind evidența deșeurilor în anul 2025 pentru proiectul CANOPUS înregistrat la APMC cu nr. 3437/24.02.2026<sup>39</sup></b></p>

<sup>39</sup> Lucrările în cadrul proiectului au început în ianuarie 2025. Ca urmare CANOPUS nu a întocmit un raport pentru anul 2024

Criteriu	Condiții	Justificare
	<p>(a) reutilizarea și utilizarea materiilor prime secundare și a componentelor reutilizate în produsele fabricate;</p> <p>(b) o proiectare care asigură o durabilitate ridicată, posibilitatea de reciclare, dezasamblarea ușoară și adaptabilitatea produselor fabricate;</p> <p>(c) o gestionare a deșeurilor care acordă prioritate reciclării în detrimentul eliminării în procesul de fabricație;</p> <p>(d) informații despre substanțele care prezintă motive de îngrijorare pe parcursul întregului ciclu de viață al produselor fabricate și trasabilitatea acestor substanțe.</p>	
(5) Prevenirea și controlul poluării	<p>Activitatea îndeplinește criteriile stabilite în apendicele C la prezenta anexă.</p> <p>Se iau măsuri de reducere a zgomotului, a vibrațiilor, a prafului și a emisiilor poluante în timpul lucrărilor de construcție sau întreținere.</p>	<p>1/ A fost parcursă etapa de încadrare</p> <p>2/ Proiectul nu utilizează substanțele prevăzute în criteriile stabilite în apendicele C</p> <p>3/ Decizia de încadrare nr. 194/20.05.2024 (APMC): <b>obligații specifice privind cu zgomotul, emisiile de pulberi și poluarea pe timpul derulării proiectului</b></p>
(6) Protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor	<p>A fost finalizată o evaluare a impactului asupra mediului sau s-a parcurs etapa de încadrare, în conformitate cu Directiva 2011/92/ UE. În cazul în care a fost efectuată o evaluare a impactului asupra mediului, sunt puse în aplicare măsurile de atenuare și compensare necesare pentru protecția mediului.</p> <p>Activitatea nu are efecte semnificative asupra zonelor protejate (situri din patrimoniul mondial UNESCO, zone esențiale pentru biodiversitate, precum și alte zone protejate decât siturile Natura 2000) și nici asupra speciilor protejate, pe baza unei evaluări a impactului acesteia care iau în considerare cele mai bune cunoștințe disponibile.</p> <p>În plus, trebuie asigurate următoarele:</p> <p>(a) în Uniune, în ceea ce privește siturile Natura 2000: activitatea nu are efecte semnificative asupra siturilor Natura 2000, având în vedere obiectivele lor de conservare, pe baza unei evaluări corespunzătoare</p>	<p>Decizia de încadrare nr. 194/20.05.2024 (APMC): <b>proiectul nu intră sub incidența art. 28 din OUG nr. 57/2007 privind regimul ariilor naturale protejate, conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice</b></p>

Criteriu	Condiții	Justificare
	<p>efectuate în conformitate cu articolul 6 alineatul (3) din Directiva 92/43/CEE;</p> <p>(b) în Uniune, în orice zonă: activitatea nu afectează negativ refacerea sau menținerea într-o stare de conservare favorabilă a populațiilor de specii protejate în temeiul Directivelor 92/43/CEE și 2009/147/ CE. De asemenea, activitatea nu afectează negativ refacerea sau menținerea într-o stare de conservare favorabilă a tipurilor de habitate în cauză și protejate în temeiul Directivei 92/43/CEE;</p> <p>(c) în Uniune, se previne introducerea de specii alogene invazive sau răspândirea lor este gestionată în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1143/2014 al Parlamentului European și al Consiliului;</p> <p>(d) în afara Uniunii, activitățile se desfășoară în conformitate cu legislația aplicabilă referitoare la conservarea habitatelor</p>	

### 11.4.3. Transbord de mărfuri în portul Constanța

Activitatea de transbord de mărfuri în portul Constanța desfășurată de Grupul TTS prin societățile TTS Operator, CANOPUS și DECIROM **îndeplinește criteriile tehnice stabilite prin CCM 6.16 privind Principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative” (DNSH)**, după cum urmează:

Criteria	Justificare
(2) Adaptarea la schimbările climatice	1/ Anexa 4: Rezultate screening pericole climatice 2/ Anexa 5: Rezultate analiză materialitate riscuri și oportunități, secțiunile: "I. Riscuri comune pentru activitățile de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța" "III. Riscuri și oportunități privind activitatea de operare portuară în Constanța"
(3) Utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine	1/ <b>Autorizația de gospodărire a apelor nr. 66/05.05.2022 emisă de ABA-DL pentru CANOPUS (terminal existent)</b> 2/ Funcționarea TTS Operator și DECIROM <b>nu este condiționată de obținerea unei autorizații de gospodărire a apelor privind categoriile de drepturi stabilite prin art. 4 din Normele și competențele de emitere, modificare, retragere și suspendare temporară a autorizațiilor de gospodărire a apelor aprobate prin OMAP 891/ 2019<sup>40</sup>.</b>
(4) Tranziția către o economie circulară	<b>Rapoartele anuale privind evidența deșeurilor în anii 2024 și 2025 emise de TTS Operator, CANOPUS (terminal existent) și DECIROM</b>
(5) Prevenirea și controlul poluării	TTS Operator, Canopus (terminal existent) și DECIROM <b>nu utilizează și nu operează substanțele prevăzute în criteriile stabilite în apendicele C</b>
(6) Protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor	TTS Operator, Canopus (terminal existent) și DECIROM <b>nu intră sub incidența OUG nr. 57/2007 privind regimul ariilor naturale protejate, conservarea habitatelor naturale, a florei și faunei sălbatice</b>

### 11.4.4. Transbord de mărfuri în porturile dunărene

În absența datelor cu un grad de granularitate suficient, modul de îndeplinire a criteriului DNSH "(2) Adaptarea la schimbările climatice" nu poate fi evaluată.

Modul de îndeplinire a criteriilor DNSH (3) – (6) nu a mai fost evaluat.

<sup>40</sup> ORDIN nr. 891 din 23 iulie 2019 privind aprobarea Procedurii și competențelor de emitere, modificare, retragere și suspendare temporară a autorizațiilor de gospodărire a apelor, precum și a Normativului de conținut al documentației tehnice supuse autorizării emis de MINISTERUL APELOR ȘI PĂDURILOR

## 11.5. Evaluare status garanții minime – transbord de mărfuri în portul Constanța

Raportat la dimensiunea lor, la complexitatea activității desfășurate și la contextul în care își desfășoară activitatea, cele trei societăți din Grupul TTS care prestează servicii de transbord de mărfuri în portul Constanța – CANOPUS, DECIROM și TTS Operator, îndeplinesc în **aprecierea TTS** în mare măsură cerințele de fond necesare pentru asigurarea unui grad de adecvare suficient al proceselor prin prisma Principiilor directe pentru afaceri cu privire la drepturile omului ale ONU ("UNGP") și, probabil, în totalitate pe cele privitoare la combaterea corupției, conformarea fiscală și asigurarea unui mediu concurențial, fără a avea însă un nivel de formalizare a proceselor suficient de riguros care să permită trasabilitatea acestora.

Din acest motiv, în acest moment, în **aprecierea TTS**, activitatea de transbord de mărfuri în portul Constanța desfășurată de Grupul TTS nu poate fi considerată ca fiind aliniată cu taxonomia UE

## 11.6. Indicatori cheie de performanță pentru Taxonomia U.E.

### 11.6.1. Cadrul de determinare a indicatorilor cheie

Calculul indicatorilor cheie de performanță (ICP) se bazează pe datele extrase din situațiile financiare consolidate ale TTS pentru anul 2025, întocmite și prezentate conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), ceea ce presupune eliminarea tranzacțiilor intra-grup.

#### ICP Cifra de afaceri

Cifra de afaceri cuprinde venituri recunoscute în conformitate cu IFRS 15, la momentul transferului controlului către clienți, fiind reconciliate cu linia „Venituri” din situațiile financiare consolidate ale TTS. Cifra de afaceri este netă de tranzacțiile intra-grup, respectând normele de raportare consolidată.

ICP Cifra de afaceri a fost calculat ca fracție după cum urmează:

- la numitor: veniturile consolidate, așa cum sunt specificate în Situațiile Financiare Consolidate ale TTS, respectiv 651.293.069 lei.
- la numărător: veniturile societăților din grup care obțin venituri din vânzările către terți aferente activităților eligibile în scop de taxonomie prezentate în secțiunea 11.2.2.
- din veniturile eligibile au fost excluse venituri în valoare 16.265.689 mil. lei obținute din transportul de cocs și cărbune și venituri în valoare de 1.682.767 mil. lei obținute din operarea portuară de cocs și cărbune

Procentul de eligibilitate al ICP cifra de afaceri în 2025 este de 63%.

Procentul de aliniere al ICP cifra de afaceri în 2025 este de 0%.

#### ICP OpEx

Cheltuielile operaționale de exploatare consolidate ale TTS sunt înregistrate în conformitate cu normele de raportare contabilă IFRS și au fost reconciliate cu bilanța contabilă consolidată, acestea nefiind identificabile în situațiile financiare.

ICP OpEx a fost calculat ca fracție după cum urmează:

- la numitor: cheltuielile de operare consolidate ale TTS ce acoperă costurile necapitalizate directe legate de măsurile de renovare a clădirilor, întreținerea și reparațiile, precum și orice alte cheltuieli directe legate de întreținerea curentă a imobilizărilor corporale efectuate în cadrul grupului și de părți terțe către care sunt externalizate activitățile care sunt necesare pentru a se asigura funcționarea continuă și eficace a acestor active.
- la numărător: cheltuielile consolidate aferente activităților eligibile în scop de taxonomie prezentate în secțiunea 11.2.2.
- Eligibilitatea acestor cheltuieli a fost stabilită în funcție de activitățile desfășurate de societățile din grup și în funcție de specificul contului contabil în care au fost înregistrate.

Procentul de eligibilitate al ICP OpEx în 2025 este de 89%.

Procentul de aliniere al ICP OpEx în 2025 este de 0%.

### ICP CapEx

Cheltuielile de capital (CapEx) consolidate ale TTS sunt înregistrate conform IAS 16 (Imobilizări corporale) și sunt reconciliate cu notele aferente activelor imobilizate tangibile (nota 12), conform situațiilor financiare.

ICP CapEx a fost calculat ca fracție după cum urmează:

- la numitor: intrările totale ale exercițiului financiar raportate conform Notelor „Imobilizări corporale” din Situațiile Financiare Consolidate ale TTS, în valoare de 182.637.412 lei.
- la numărător: adățiile de imobilizări corporale din anul 2025 aferente activităților eligibile în scop de taxonomie prezentate în secțiunea 11.2.2

Procentul de eligibilitate al ICP CapEx în 2025 este de 99%.

Procentul de aliniere al ICP CapEx în 2025 este de 0%.

### Evitarea dublei contabilizări

TTS a evitat contabilizarea dublă la numărător în contextul calculării indicatorilor-cheie de performanță privind cifra de afaceri, CapEx și OpEx astfel:

- prin definirea clară a activităților economice: TTS a segmentat activitățile economice conform criteriilor stabilite de Taxonomia europeană, asigurându-se că fiecare activitate economică este bine delimitată și că veniturile, cheltuielile de capital și cheltuielile de operare sunt atribuite exclusiv activităților respective
- segmentarea activităților în funcție de codurile CAEN ale companiilor din Grup a facilitat delimitarea activităților și maparea lor la obiectivele de taxonomie
- conform standardelor de raportare consolidate IFRS, dar și cerințelor Regulamentului Delegat, au fost eliminate tranzacțiile intra-grup, prin ajustări contabile dedicate, evitând astfel dubla contabilizare a activităților din cadrul Grupului
- cifrele alocate la numărător au fost extrase din detalii ce au fost reconciliate per total cu Situațiile Financiare consolidate, această reconciliere a fost făcută în scopul asigurării că activitățile economice considerate în calculul de taxonomie nu sunt dublate; activitățile alocate la numărător au fost mapate în aceste detalii cu chei unice, care au permis sumarizarea activităților astfel încât să se evite dubla contabilizare

11.6.2. ICP Cifra de afaceri

Economic Activities (1)	Code (2)	Absolute turnover (3)	Proportion of Turnover (4)	Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria							Taxonomy aligned proportion of total turnover, year N (18)** 2024	Category (enabling activity) (20)	Category (transitional activity) (21)			
				Climate Change Mitigation (5)*	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)	Minimum Safeguards (17)				%	F	T
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES				63%																		
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																						
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)			0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																						
Transportul de mărfuri pe căile navigabile interioare	CCM 6.8.	236,6	36%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	DA	DA	DA	DA	DA	NU				39%		
Infrastructură care permite transportul pe apă cu emisii scăzute de dioxid de carbon	CCM 6.16.	131,2	20%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat	NU	neevaluat							20%		
Transportul de călători pe căile navigabile interioare	CCM 6.7.	25,8	4%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat									4%		
Modernizarea transportului de călători și de marfă pe căile navigabile interioare	CCM 6.9.	18,3	3%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat									3%		
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)			411,9	63%																65%		
Total (A.1+A.2)			411,9	63%																65%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																						
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities			239,4	37%																		
Total (A+B)			651,3	100%																		

11.6.3. ICP OpEx

Economic Activities (1)	Code (2)	Absolute turnover (3)	Proportion of Turnover (4)	Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria						Minimum Safeguards (17)	Taxonomy aligned proportion of total turnover, year N (18)** 2024	Category (enabling activity) (20)	Category (transitional activity) (21)		
				Climate Change Mitigation (5)*	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)					Da/ Nu	Da/ Nu
		Mil. RON	%	%	%	%	%	%	%	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	%				
A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES			89%																		
A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)																					
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)			0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)																					
Transportul de mărfuri pe căile navigabile interioare (OpEx A/B/C)	CCM 6.8.	7,9	49%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	DA	DA	DA	DA	DA	NU	51%				
Infrastructură care permite transportul pe apă cu emisii scăzute de dioxid de carbon (OpEx A/B/C)	CCM 6.16.	5,1	31%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat	NU	neevaluat			36%					
Transportul de călători pe căile navigabile interioare (OpEx A/B/C)	CCM 6.7.	0,6	4%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat					3%					
Modernizarea transportului de călători și de marfă pe căile navigabile interioare(OpEx A/B/C)	CCM 6.9.	0,9	6%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat					3%					
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)			14,5	89%															93%		
Total (A.1+A.2)			14,5	89%															93%		
B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES																					
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities			1,8	11%																	
Total (A+B)			16,3	100%																	

11.6.4. ICP CapEx

Economic Activities (1)	Code (2)	Absolute turnover (3)	Proportion of Turnover (4)	Substantial Contribution Criteria						DNSH criteria						Minimum Safeguards (17)	Taxonomy aligned proportion of total turnover, year N (18)** 2024	Category (enabling activity) (20)	Category (transitional activity) (21)			
				Climate Change Mitigation (5) *	Climate Change Adaptation (6)	Water (7)	Pollution (8)	Circular Economy (9)	Biodiversity and ecosystems (10)	Climate Change Mitigation (11)	Climate Change Adaptation (12)	Water (13)	Pollution (14)	Circular Economy (15)	Biodiversity (16)							
		Mil. RON	%	%	%	%	%	%	%	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	Da/ Nu	%	F	T			
<b>A. TAXONOMY-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>				99%																		
<b>A.1. Environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned)</b>																						
Turnover of environmentally sustainable activities (Taxonomy-aligned) (A.1)		0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%			
<b>A.2 Taxonomy-Eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities)</b>																						
Transportul de mărfuri pe căile navigabile interioare (CapEx A/B/C)	CCM 6.8.	19,7	11%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	DA	DA	DA	DA	DA	NU	69%					
Infrastructură care permite transportul pe apă cu emisii scăzute de dioxid de carbon (CapEx A/B/C)	CCM 6.16.	152,0	83%	DA	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat	NU	neevaluat			21%						
Transportul de călători pe căile navigabile interioare (CapEx A/B/C)	CCM 6.7.	4,4	2%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat						1%					
Modernizarea transportului de călători și de marfă pe căile navigabile interioare(OpEx A/B/C)	CCM 6.9.	5,4	3%	NU	NU	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	neevaluat						4%					
Turnover of Taxonomy-eligible but not environmentally sustainable activities (not Taxonomy-aligned activities) (A.2)		181,5	99%																	95%		
Total (A.1+A.2)		181,5	99%																	95%		
<b>B. TAXONOMY-NON-ELIGIBLE ACTIVITIES</b>																						
Turnover of Taxonomy-non-eligible activities		1,1	1%																			
Total (A+B)		182,6	100%																			

## 11.6.5. Activități legate de energia nucleară și legate de gazele fosile

Rând	Activități legate de energia nucleară	
1.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la activități de cercetare, dezvoltare, demonstrare și implementare a instalațiilor inovatoare de producere a energiei electrice care produc energie din procese nucleare cu un minimum de deșeuri generate de ciclul combustibilului.	NU
2.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la construcția și operarea în condiții de siguranță a unor instalații nucleare noi pentru producerea de energie electrică sau căldură de proces, inclusiv în scopuri legate de încălzirea centralizată sau de procese industriale, cum ar fi producția de hidrogen, precum și modernizările lor în materie de securitate, utilizând cele mai bune tehnologii disponibile.	NU
3.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la operarea în condiții de siguranță a unor instalații nucleare existente care produc energie electrică sau căldură de proces, inclusiv în scopuri legate de încălzirea centralizată sau de procese industriale, cum ar fi producția de hidrogen din energie nucleară, precum și modernizările lor în materie de securitate.	NU
	<b>Activități legate de gazele fosile</b>	
4.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la construcția sau operarea de instalații de producere a energiei electrice care produc energie electrică utilizând combustibili gazeși fosili.	NU
5.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la construcția, recondiționarea și operarea de instalații care combină producerea energiei termice pentru încălzire/răcire și a energiei electrice folosind combustibili gazeși fosili.	NU
6.	Întreprinderea desfășoară, finanțează sau are expuneri la construcția, recondiționarea și operarea de instalații de producere de energie termică pentru încălzire/răcire care utilizează combustibili gazeși fosili.	NU

## Anexa 1: Rezultate screening impacturi

Cod	Aspect de sustenabilitate	Efect	Valoare maximă materialitate	Semnificație aspect
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>				
E11	Adaptarea la schimbările climatice	Pozitiv	0,00	Nesemnificativ
E12	Atenuarea schimbărilor climatice	Negativ	3,20	Posibil semnificativ
E13	Energia	Negativ	3,20	Posibil semnificativ
<b>Tema E2: Poluarea</b>				
E21	Poluarea aerului	Negativ	3,20	Posibil semnificativ
E22	Poluarea apei	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E23	Poluarea solului	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E24	Poluarea organismelor vii și a resurselor alimentare	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E25	Substanțele care prezintă motive de îngrijorare	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E26	Substanțele care prezintă motive de îngrijorare deosebită	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E27	Microplasticele	Negativ	1,60	Nesemnificativ
<b>Tema E3: Resursele de apă și cele marine</b>				
E311	Consumul de apă	Negativ	2,80	Posibil semnificativ
E312	Prelevările de apă	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E313	Deversarea apelor	Negativ	2,80	Posibil semnificativ
E321	Deversarea apelor în oceane	Negativ	1,40	Nesemnificativ
E322	Extracția și utilizarea resurselor marine	Negativ	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema E4: Biodiversitatea și ecosistemele</b>				
E411	Schimbările climatice	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E412	Schimbarea destinației terenurilor, a apelor dulci și a mării	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E413	Exploatarea directă	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E414	Speciile alogene invazive	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E415	Poluare	Negativ	1,60	Nesemnificativ
E416	Altele	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E421	Amploarea populației speciei	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E422	Riscul de dispariție la nivel mondial a speciilor	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E431	Degradarea solurilor	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E432	Deșertificare	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E433	Impermeabilizarea solului	Negativ	0,00	Nesemnificativ
E441	Impacturile și dependențele de serviciile ecosistemice	Negativ	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema E5: Economia circulară</b>				
E51	Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor	Negativ	2,80	Posibil semnificativ
E52	Ieșirile de resurse legate de produse și servicii	Negativ	2,80	Posibil semnificativ
E53	Deșeurile	Negativ	2,80	Posibil semnificativ
<b>Tema S1: Forța de muncă proprie</b>				
S111	Siguranța locurilor de muncă	Negativ	3,80	Posibil semnificativ
S112	Timpul de lucru	Negativ	1,80	Nesemnificativ
S113	Salarii adecvate	Negativ	3,80	Posibil semnificativ
S114	Dialog social	Negativ	1,30	Nesemnificativ
S115	Libertatea de asociere, consultarea și participarea lucrătorilor	Negativ	1,30	Nesemnificativ
S116	Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	Negativ	3,80	Posibil semnificativ
S117	Echilibru între viața profesională și cea privată	Negativ	1,90	Nesemnificativ
S118	Sănătatea și siguranța	Negativ	3,80	Posibil semnificativ
S121	Egalitatea de gen și plata egală pentru muncă de valoare egală	Negativ	1,90	Nesemnificativ
S122	Formare și dezvoltarea competențelor	Negativ	1,90	Nesemnificativ
S123	Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități	Negativ	1,30	Nesemnificativ
S124	Măsuri împotriva violenței și hărțurii la locul de muncă	Negativ	3,80	Posibil semnificativ
S125	Diversitatea	Negativ	3,00	Posibil semnificativ
S131	Munca copiilor	Negativ	1,80	Nesemnificativ
S132	Muncă forțată	Negativ	1,80	Nesemnificativ
S133	Locuințe adecvate	Negativ	1,30	Nesemnificativ
S134	Confidențialitatea	Negativ	1,90	Nesemnificativ

Cod	Aspect de sustenabilitate	Efect	Valoare maximă materialitate	Semnificație aspect
<b>Tema S2: Lucrătorii din lanțul valoric</b>				
S211	Locuri de muncă sigure	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S212	Timpul de lucru	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S213	Salarii adecvate	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S214	Dialog social	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S215	Libertatea de asociere, comitete de întreprindere	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S216	Negocierea colectivă	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S217	Echilibru între viața profesională și cea privată	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S218	Sănătatea și siguranța	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S220	Egalitatea de gen și plata egală pentru muncă de valoare egală	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S221	Formare și dezvoltarea competențelor	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S222	Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S223	Măsuri împotriva violenței și a hărțuirii la locul de muncă	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S224	Diversitatea	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S231	Munca copiilor	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S232	Muncă forțată	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S233	Locuințe adecvate	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S234	Apa și salubritatea	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
S235	Confidențialitatea	Pozitiv	1,50	Nesemnificativ
<b>Tema S3: Comunitățile afectate</b>				
S311	Locuințe adecvate	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S312	Hrană adecvată	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S313	Apa și salubritatea	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S314	Impacturi legate de soluri	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S315	Impacturi legate de securitate	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S321	Libertatea de exprimare	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S322	Libertatea de întrunire	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S323	Impactul asupra apărătorilor drepturilor omului	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S331	Consimțământ liber, prealabil și în cunoștință de cauză	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S332	Autodeterminarea	Negativ	1,40	Nesemnificativ
S333	Drepturile culturale	Negativ	1,40	Nesemnificativ
<b>Tema S4: Consumatorii și utilizatorii finali</b>				
S411	Confidențialitatea	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S412	Libertatea de exprimare	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S413	Accesul la informații (de calitate)	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S421	Sănătatea și siguranța	Negativ	2,00	<b>Posibil semnificativ</b>
S422	Securitatea unei persoane	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S423	Protecția copilului	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S431	Nediscriminarea	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S432	Accesul la produse și servicii	Negativ	0,00	Nesemnificativ
S433	Practici de comercializare responsabile	Negativ	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema G1: Conduita profesională</b>				
G111	Cultură corporativă	Negativ	3,80	<b>Posibil semnificativ</b>
G112	Protecția avertizorilor	Negativ	3,80	<b>Posibil semnificativ</b>
G113	Bunăstarea animalelor	Negativ	0,00	Nesemnificativ
G114	Angajamentul politic și activitățile de lobby	Negativ	1,90	Nesemnificativ
G115	Gestionarea relațiilor cu furnizorii și practicile de plată	Negativ	1,90	Nesemnificativ
G21	Corupția și mita	Negativ	1,90	Nesemnificativ

## Anexa 2: Rezultate analiză materialitate impacturi

Aspect de sustenabilitate	Impact TTS		Scoruri					Nivel materialitate impact
	Descriere	Efect	Amploare	Întindere	Remediabilitate	Probabilitate	Materialitate	
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>								
Atenuarea schimbărilor climatice	Contribuția la schimbările climatice a emisiilor de CO <sub>2</sub> ale segmentului transport fluvial	Negativ	1	3	4	1	2,00	Impact material
Energia	Impactul asupra eficienței energetice și a consumului de energie avut de creșterea volumelor expediate de Grupul TTS utilizând moduri de transport terestru furnizate de terți în dauna volumelor transportate pe Dunăre cu flota proprie, din cauza nivelurilor scăzute ale Dunării	Negativ	3	3	4	1	3,20	Impact material
Energia	Consumul de motorină al segmentului Transport fluvial ce conduce la emisii de CO <sub>2</sub>	Negativ	1	3	4	1	2,00	Impact material
<b>Tema E2: Poluarea</b>								
Poluarea aerului	Impactul asupra mediului cauzat de gazele de eșapament generate în principal de segmentul transport fluvial	Negativ	1	3	3	1	1,80	Impact non-material
<b>Tema E3: Resursele de apă și cele marine</b>								
Consumul de apă	Impactul asupra mediului al volumelor de apă consumată pentru desfășurarea normală a activității	Negativ	1	1	2	1	1,20	Impact non-material
Deversarea apelor	Impactul asupra mediului al volumelor de apă deversată pentru desfășurarea normală a activității	Negativ	1	1	2	1	1,20	Impact non-material
<b>Tema E5: Economia circulară</b>								
Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor	Consumul de oțel generat de achiziția de nave noi și de necesarul de oțel pentru reparații și mentenanța navelor aflate în exploatare	Negativ	2	1	2	1	1,80	Impact non-material
Leșirile de resurse legate de produse și servicii	Reciclarea integrală a oțelului rezultat din casarea navelor și a deșeurilor din oțel rezultate din activitatea de reparații și mentenanță a navelor aflate în exploatare	Pozitiv	2	1	N/A	1	1,75	Impact non-material
Deșeurile	Poluarea solului cauzată de depozitarea deșeurilor nereciclabile rezultate din activitatea curentă (deșeuri municipale amestecate)	Negativ	2	1	2	1	1,80	Impact non-material
	Utilizarea ca materii prime secundare a deșeurilor reciclabile	Pozitiv	2	1	N/A	1	1,75	Impact non-material
<b>Tema S1: Forța de muncă proprie</b>								
Siguranța locurilor de muncă	Loc de muncă permanent și securitatea locului de muncă.	Pozitiv	5	2	N/A	1	4,25	Impact material
Salarii adecvate	Nivelul echitabil de remunerare și puterea de cumpărare a angajaților	Pozitiv	5	2	N/A	1	4,25	Impact material

Aspect de sustenabilitate	Impact TTS		Scoruri					Nivel materialitate impact
	Descriere	Efect	Amploare	Întindere	Remediabilitate	Probabilitate	Materialitate	
Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	Puterea de negociere a salariaților privind condițiile de muncă și privind termenii contractelor de muncă ca efect al acoperirii incomplete a forței de muncă la nivel de grup prin contracte de muncă negociate colectiv	Negativ	3	2	2	1	2,60	Impact material
Sănătatea și siguranța	Expunerea salariaților la riscul de accidentare în muncă avută de condițiile specifice din navigație, operare portuară și șantiere navale	Negativ	3	2	4	1	3,00	Impact material
Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	Expunerea salariaților la riscul de incidente de violență sau hărțuire la locul de muncă din cauza operaționalizării incomplete la nivel de grup a sistemului integrat de management și prevenirea incidentelor de violență sau hărțuire la locul de muncă asupra nivelului de expunere a salariaților la astfel de incidente.	Negativ	5	2	2	1	3,80	Impact material
Diversitatea	Dezechilibrul raportului dintre femei și bărbați în rândul salariaților datorat condițiilor de muncă specifice navigației și operării portuare	Negativ	3	2	4	1	3,00	Impact material
<b>Tema S4: Consumatorii și utilizatorii finali</b>								
Sănătatea și siguranța	Impactul incidentelor care pun în pericol viața sau sănătatea călătorilor sau siguranța mărfurilor sau a autovehiculelor care traversează Dunărea cu bacul în Galați și Isaccea	Negativ	5	3	3	0,2	0,84	Impact non-material
<b>Tema G1: Conduita profesională</b>								
Cultură corporativă	Operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de governanță corporativă al Grupului TTS asupra nivelului de protecție a intereselor salariaților, acționarilor, investitorilor și partenerilor de afaceri	Negativ	5	3	2	1	4,00	Impact material
Protecția avertizorilor	Nivelul de expunere a părților interesate la efectele incidentelor de etică cauzat de operaționalizarea incompletă la nivel de grup a sistemului integrat de management al avertizărilor de integritate	Negativ	5	3	2	1	4,00	Impact material

## Anexa 3: Rezultate screening riscuri și oportunități

Cod	Aspect de sustenabilitate	Scor efect financiar maxim	Semnificație aspect
<b>Tema E1: Schimbările climatice</b>			
E11	Adaptarea la schimbările climatice	4,00	Posibil semnificativ
E12	Atenuarea schimbărilor climatice	2,00	Posibil semnificativ
E13	Energia	2,00	Posibil semnificativ
<b>Tema E2: Poluarea</b>			
E21	Poluarea aerului	2,00	Posibil semnificativ
E22	Poluarea apei	2,00	Posibil semnificativ
E23	Poluarea solului	1,00	Nesemnificativ
E24	Poluarea organismelor vii și a resurselor alimentare	1,00	Nesemnificativ
E25	Substanțele care prezintă motive de îngrijorare	0,00	Nesemnificativ
E26	Substanțele care prezintă motive de îngrijorare deosebită	0,00	Nesemnificativ
E27	Microplasticele	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema E3: Resursele de apă și cele marine</b>			
E311	Consumul de apă	0,00	Nesemnificativ
E312	Prelevările de apă	0,00	Nesemnificativ
E313	Deversarea apelor	0,00	Nesemnificativ
E321	Deversarea apelor în oceane	1,00	Nesemnificativ
E322	Extractia și utilizarea resurselor marine	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema E4: Biodiversitatea și ecosistemele</b>			
E411	Schimbările climatice	0,00	Nesemnificativ
E412	Schimbarea destinației terenurilor, a apelor dulci și a mării	0,00	Nesemnificativ
E413	Exploatarea directă	0,00	Nesemnificativ
E414	Speciile alogene invazive	0,00	Nesemnificativ
E415	Poluare	1,00	Nesemnificativ
E416	Altele	0,00	Nesemnificativ
E421	Amploarea populației speciei	0,00	Nesemnificativ
E422	Riscul de dispariție la nivel mondial a speciilor	0,00	Nesemnificativ
E431	Degradarea solurilor	0,00	Nesemnificativ
E432	Deșertificare	0,00	Nesemnificativ
E433	Impermeabilizarea solului	0,00	Nesemnificativ
E441	Impacturile și dependențele de serviciile ecosistemice	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema E5: Economia circulară</b>			
E51	Intrările de resurse, inclusiv utilizarea resurselor	2,00	Posibil semnificativ
E52	Ieșirile de resurse legate de produse și servicii	1,00	Nesemnificativ
E53	Deșeurile	1,00	Nesemnificativ
<b>Tema S1: Forța de muncă proprie</b>			
S111	Siguranța locurilor de muncă	0,00	Nesemnificativ
S112	Timpul de lucru	0,00	Nesemnificativ
S113	Salarii adecvate	1,00	Nesemnificativ
S114	Dialog social	0,00	Nesemnificativ
S115	Libertatea de asociere, consultarea și participarea lucrătorilor	0,00	Nesemnificativ
S116	Negocierea colectivă și contracte colective de muncă	1,00	Nesemnificativ
S117	Echilibru între viața profesională și cea privată	1,00	Nesemnificativ
S118	Sănătatea și siguranța	1,00	Nesemnificativ
S121	Egalitatea de gen și plata egală pentru muncă de valoare egală	0,00	Nesemnificativ
S122	Formare și dezvoltarea competențelor	0,00	Nesemnificativ
S123	Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități	0,00	Nesemnificativ
S124	Măsuri împotriva violenței și hărțuirii la locul de muncă	1,00	Nesemnificativ
S125	Diversitatea	0,00	Nesemnificativ

Cod	Aspect de sustenabilitate	Scor efect financiar maxim	Semnificație aspect
S131	Munca copiilor	0,00	Nesemnificativ
S132	Muncă forțată	0,00	Nesemnificativ
S133	Locuințe adecvate	0,00	Nesemnificativ
S134	Confidențialitatea	1,00	Nesemnificativ
<b>Tema S2: Lucrătorii din lanțul valoric</b>			
S211	Locuri de muncă sigure	0,00	Nesemnificativ
S212	Timpul de lucru	0,00	Nesemnificativ
S213	Salarii adecvate	0,00	Nesemnificativ
S214	Dialog social	0,00	Nesemnificativ
S215	Libertatea de asociere, comitete de întreprindere	0,00	Nesemnificativ
S216	Negocierea colectivă	0,00	Nesemnificativ
S217	Echilibru între viața profesională și cea privată	0,00	Nesemnificativ
S218	Sănătatea și siguranța	0,00	Nesemnificativ
S220	Egalitatea de gen și plata egală pentru muncă de valoare egală	0,00	Nesemnificativ
S221	Formare și dezvoltarea competențelor	0,00	Nesemnificativ
S222	Angajarea și incluziunea persoanelor cu dizabilități	0,00	Nesemnificativ
S223	Măsurile împotriva violenței și a hărțuirii la locul de muncă	0,00	Nesemnificativ
S224	Diversitatea	0,00	Nesemnificativ
S231	Munca copiilor	0,00	Nesemnificativ
S232	Muncă forțată	0,00	Nesemnificativ
S233	Locuințe adecvate	0,00	Nesemnificativ
S234	Apa și salubritatea	0,00	Nesemnificativ
S235	Confidențialitatea	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema S3: Comunitățile afectate</b>			
S311	Locuințe adecvate	0,00	Nesemnificativ
S312	Hrană adecvată	0,00	Nesemnificativ
S313	Apa și salubritatea	0,00	Nesemnificativ
S314	Impacturi legate de soluri	0,00	Nesemnificativ
S315	Impacturi legate de securitate	0,00	Nesemnificativ
S321	Libertatea de exprimare	0,00	Nesemnificativ
S322	Libertatea de întrunire	0,00	Nesemnificativ
S323	Impactul asupra apărătorilor drepturilor omului	0,00	Nesemnificativ
S331	Consimțământ liber, prealabil și în cunoștință de cauză	0,00	Nesemnificativ
S332	Autodeterminarea	0,00	Nesemnificativ
S333	Drepturile culturale	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema S4: Consumatorii și utilizatorii finali</b>			
S411	Confidențialitatea	0,00	Nesemnificativ
S412	Libertatea de exprimare	0,00	Nesemnificativ
S413	Accesul la informații (de calitate)	0,00	Nesemnificativ
S421	Sănătatea și siguranța	1,00	Nesemnificativ
S422	Securitatea unei persoane	0,00	Nesemnificativ
S423	Protecția copilului	0,00	Nesemnificativ
S431	Nediscriminarea	0,00	Nesemnificativ
S432	Accesul la produse și servicii	0,00	Nesemnificativ
S433	Practici de comercializare responsabile	0,00	Nesemnificativ
<b>Tema G1: Conduita profesională</b>			
G111	Cultură corporativă	1,00	Nesemnificativ
G112	Protecția avertizorilor	1,00	Nesemnificativ
G113	Bunăstarea animalelor	0,00	Nesemnificativ
G114	Angajamentul politic și activitățile de lobby	0,00	Nesemnificativ
G115	Gestionarea relațiilor cu furnizorii și practicile de plată	1,00	Nesemnificativ
G21	Corupția și mita	1,00	Nesemnificativ

## Anexa 4: Rezultate screening pericole climatice

Tip	Pericol climatic	Transport fluvial	Operare portuară Constanța
<b>Pericole legate de temperatură</b>			
<b>Cronic</b>	<b>Creșterea temperaturii aerului</b> Activitățile de transport fluvial și de operare portuară nu sunt afectate în mod direct de schimbările de temperatură a aerului, ci prin efectele indirecte ale cronicizării secetelor în bazinul Dunării de jos asupra nivelului cererii de servicii de transport și operare pentru produse agricole.  Deși nu există date bazate pe scenarii climatice cu granularitatea necesară evaluării gradului de semnificație, analiza efectelor indirecte ale schimbărilor de temperatură este necesară luând în considerare alți factori.	Posibil semnificativ	
	<b>Creșterea temperaturii apelor Dunării</b> 1/ Temperatura apelor Dunării afectează ecosistemele acvatice, dar nu afectează activitatea de transport fluvial. 2/ Inaplicabil în cazul activității de operare portuară în Constanța.	Fără efect	N/A
	<b>Creșterea temperaturii Mării Negre</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Temperatura apei de mare afectează ecosistemele marine, dar nu afectează infrastructura și suprastructurile de operare portuară.	N/A	Fără efect
	<b>Stresul termic</b> Este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	Informații indisponibile	Posibil semnificativ
	<b>Variabilitatea temperaturii</b> Activitățile de transport fluvial și de operare portuară nu sunt dependente de gradul de variabilitate a temperaturii aerului.	Fără efect	
	<b>Topirea permafrostului</b> Permafrostul se formează numai în zone arctice/subarctice. România este situată în zona de climat temperat-continental, în care nu există condiții pentru formarea permafrostului.	N/A	
<b>Acut</b>	<b>Val de căldură (caniculă)</b> Este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	Informații indisponibile	Posibil semnificativ
	<b>Val de frig/îngheț</b> Este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	Informații indisponibile	Posibil semnificativ
	<b>Incendiu forestier</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Incendiile de pădure afectează zonele de uscat împădurite și cele învecinate cu acestea. Portul Constanța este construit într-o zonă industrială, fără păduri în proximitate.	N/A	

Tip	Pericol climatic	Transport fluvial	Operare portuară Constanța
<b>Pericole legate de vânt</b>			
Cronic	<b>Schimbarea regimului vânturilor</b> Activitățile de transport fluvial și de operare portuară nu sunt dependente de schimbările de regim ale vânturilor.	Fără efect	
	<b>Ciclon, uragan, taifun</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Marea Neagră nu prezintă condiții de manifestare a acestor fenomene (temperatura apei mai mare de 26°C și nivel semnificativ al forței Coriolis, condiții specifice zonelor tropicale).	N/A	
	<b>Furtuni maritime</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ În cazul activității de operare portuară în Constanța, este necesară analiza în detaliu luând în considerare date bazate pe scenarii climatice.	N/A	Posibil semnificativ
Acut	<b>Tornadă</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Fenomene extrem de rare în România (1–2 cazuri/10 ani), au durată scurtă și intensitate mică (F0–F1). În zona Constanța nu s-a înregistrat nici o tornadă în ultimii 50 ani.	N/A	
<b>Pericole legate de apă</b>			
Cronic	<b>Schimbarea regimului precipitațiilor</b> Nu afectează activitățile de transport fluvial și de operare portuară.	Fără efect	
	<b>Variabilitatea precipitațiilor sau hidrologică</b> Activitățile de transport fluvial și de operare portuară nu sunt dependente de gradul de variabilitate a precipitațiilor.	Fără efect	
	<b>Acidifierea Mării Negre</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Este un fenomen biochimic care afectează ecosistemele marine, NU infrastructura și suprastructurile portuare (dane, macarale, clădiri).	N/A	
	<b>Intruziunea salină</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Intruziunea salină afectează calitatea apei din acvifere atunci când echilibrul natural dintre apa dulce din subteran și apa sărată din mare este perturbat.	N/A	
	<b>Creșterea nivelului Mării Negre</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ În cazul activității de operare portuară în Constanța, este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	N/A	Posibil semnificativ
	<b>Stresul hidric</b> Stresul hidric este un fenomen care afectează resursele de apă dulce determinat deteriorarea acestora din punct de vedere cantitativ (supraexploatarea acviferelor) și calitativ (eutrofizare, contaminare, intruziune salină).	N/A	

Tip	Pericol climatic	Transport fluvial	Operare portuară Constanța
<b>Pericole legate de apă (cont.)</b>			
<b>Acut</b>	<b>Secetă</b> 1/ În cazul activității de transport fluvial pe Dunăre, este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii. 2/ Inaplicabil în cazul activității de operare portuară în Constanța.	Posibil semnificativ	N/A
	<b>Precipitații abundente</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ În cazul activității de operare portuară în Constanța este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	N/A	Posibil semnificativ
	<b>Inundație costieră (Constanța)</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ În cazul activității de operare portuară în Constanța este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	N/A	Posibil semnificativ
	<b>Inundație fluvială (Dunăre)</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Inaplicabil în cazul activității de operare portuară în Constanța.	N/A	
	<b>Inundație pluvială</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ În cazul activității de operare portuară în Constanța este necesară analiza în detaliu luând în considerare, în măsura în care sunt disponibile, date furnizate de modele climatice bazate pe scenarii.	N/A	Posibil semnificativ
	<b>Golirea bruscă a lacurilor glaciare</b> Fenomen specific zonelor cu ghețari sau calote glaciare. Pe teritoriul României, situată în zona de climat temperat-continental, nu sunt arii geografice care să permită formarea de ghețari.	N/A	
<b>Pericole legate de sol</b>			
<b>Cronic</b>	<b>Eroziunea costieră</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Eroziunea costieră afectează plajele și zonele costiere neprotejate. Nu afectează bazinul portului Constanța protejat prin diguri de larg construite din stabilopozi.	N/A	
	<b>Degradarea solului</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Degradarea solului reprezintă o deteriorare a calității și a capacității acestuia de funcționa ca un ecosistem viu, cu efecte asupra productivității agricole și asupra echilibrelor ecologice în zona degradată. Nu afectează portul Constanța care este construit într-o zonă urbană/industrială.	N/A	

Tip	Pericol climatic	Transport fluvial	Operare portuară Constanța
<b>Pericole legate de sol (cont.)</b>			
<b>Cronic</b>	<b>Eroziunea solului</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Eroziunea solului reprezintă distrugerea treptată până la dispariție a stratului superficial al solului, strat care îndeplinește un rol esențial în dezvoltarea plantelor și menținerea echilibrului ecologic. Nu afectează portul Constanța care este construit într-o zonă urbană/industrială.		N/A
	<b>Solifluxiunea</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Solifluxiunea reprezintă procesul de alunecare lentă a solului pe pante mici ca urmare a îmbibării cu apă a depozitelor superficiale. Nu afectează portul Constanța care este construit într-o zonă costieră plată, fără versanți.		N/A
<b>Acut</b>	<b>Avalanșă</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Avalanșele apar în zone montane cu zăpadă acumulată pe pante cu înclinație mai mare de 30°. Nu afectează zona Constanța localizată pe platoul dobrogean, în zonă costieră plată (altitudine 0–50m), fără versanți și fără munți în proximitate.		N/A
	<b>Alunecare de teren</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Apar pe versanți înclinație mai mare de 15°, constituite din soluri argiloase și în condiții de saturație cu apă. Nu afectează portul Constanța, construit pe teren plat, pe fundații consolidate.		N/A
	<b>Subsidență (surpare)</b> 1/ Inaplicabil în cazul activității de transport fluvial pe Dunăre. 2/ Subsidența este un proces de coborâre treptată a scoarței terestre, cel mai frecvent în bazinele de sedimentare. Nu afectează portul Constanța, construit într-o zonă fără procese naturale sau antropice care să provoace subsidența.		N/A

## Anexa 5: Rezultate analiză materialitate riscuri și oportunități

### I. Riscuri comune pentru activitățile de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Adaptare la schimbări climatice	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Schimbarea temperaturii aerului</b> [Cod: RE11.1] Riscul de reducere a cererii de servicii de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța pentru produse agricole în bazinul Dunării de jos (România, Bulgaria, Serbia, Ungaria) ca efect al secetelor cronice</p> <p><b>Creșterea temperaturii medii anuale</b> ≈ 3,22 °C (SSP5-8.5, Δ nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Analiză</b> Nivelul cererii de servicii de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța pentru produse agricole este determinat de volumul exportat din bazinul Dunării de jos prin portul Constanța care este determinat în primul rând de echilibrul dintre cererea și oferta de produse agricole din piețele internaționale, și abia apoi de nivelul volumelor disponibile pentru export (așa cum s-a întâmplat în ultimii ani, inclusiv în condițiile de nivelurilor record ale recoltelor agricole din anul 2025).</p> <p>Prin urmare, deși nivelul recoltelor din regiune, afectat pe termen lung de tendința de aridizare a terenurilor ca efect al cronicizării secetelor (<a href="#">Starea Climei România 2024</a>), este factorul determinant pentru nivelul volumelor disponibile pentru export, nivelul exporturilor este determinat în principal de nivelul prețurilor din piețele internaționale de mărfuri agricole.</p> <p>În consecință, atât estimarea efectelor cronicizării secetelor asupra cererii de servicii de transport fluvial pe Dunăre și de operare portuară în Constanța pentru produse agricole, cât și evaluarea magnitudinii riscului asociat, sunt extrem de dificil de realizat.</p> <p>Pe de altă parte riscul este acoperit cel puțin parțial prin strategia de diversificare geografică (TTS deservește piețele din România, Bulgaria, Serbia, Ungaria) care atrage o reducere a variabilității cererii de servicii, și de diversificare a portofoliului de mărfuri transportate și operate (TTS transportă și operează mărfuri minerale și chimice, pe lângă produsele agricole).</p> <p><b>Concluzie:</b> În aceste condiții, în aprecierea noastră magnitudinea riscului nu poate depăși 397,1 mil. RON (50% din venitul mediu anual 2020 - 2024)</p>	3	0,5	1,50	Observabil

## II. Riscuri și oportunități în legătură cu activitatea de transport fluvial pe Dunăre

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Adaptare la schimbări climatice (cont.)	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Seceta</b> [Cod: RE11.2] Riscul recurent de întrerupere a navigației pe Dunăre cauzat de secetele severe prelungite care conduc la niveluri scăzute ale apelor Dunării</p> <p>1/ Evaluarea riscului financiar s-a făcut pe baza a 3 scenarii<sup>41</sup>:  <b>Scenariul de bază:</b> Recurența secetelor severe: 1 la 20 ani  <b>Scenariul neutru:</b> Recurența secetelor severe: 1 la 10 ani  <b>Scenariul pesimist:</b> Recurența secetelor severe: 1 la 5 ani</p> <p>2/ Anul de referință pentru calculul recurenței secetelor a fost 2022</p> <p>3/ Pentru fiecare scenariu a fost calculată valoarea prezentă netă a efectelor asupra veniturilor TTS ale întreruperii navigației pe durata a 2 luni, pe perioada 2025 - 2062 (2 cicluri complete în Scenariul de bază)</p> <p>4/ Valoarea deficitului de venituri provocat de întreruperea navigației a fost calculată în varianta cea mai pesimistă, respectiv în ipoteza că în perioada de întrerupere a navigației se pierd integral veniturile din transport și/sau operare portuară în legătură cu fluxurile de marfă care traversează zona Giurgiu.</p> <p>5/ Valoarea estimată a pierderilor de venituri cauzate de întreruperea navigației este bazată pe efectul estimat al întreruperii navigației în lunile iulie și august 2024, luând în calcul o rată de creștere anuală compusă de 2%.</p> <p>6/ Rata utilizată în calculul valorilor prezente nete este de 5% pe an.</p> <p>7/ Magnitudinea a fost estimată ca diferență între valorile prezente nete ale Scenariilor neutru și pesimist și valoarea prezentă netă a Scenariului de bază</p> <p>8/ Probabilitățile de manifestare: 0,8 pentru Scenariul neutru și 0,5 pentru Scenariul pesimist</p> <p>9/ Valoarea maximă a materialității a rezultat în Scenariul neutru</p>	2	0,8	1,60	Semnificativ

<sup>41</sup> În evaluarea riscului nu au fost utilizate scenarii climatice legate de emisii întrucât nu au fost identificate scenarii climatice cu nivelul de granularitate necesar pentru a oferi informații utile analizei riscului de întrerupere a navigației pe Dunăre

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
	Oportunitate	<p>[Cod: OE11.1] Dezvoltarea infrastructurii navale pe Dunăre în special prin construcția de terminale portuare multimodale, creșterea capacității de transbord și asigurarea unei bune navigabilități (Planul de acțiune NAIADES III al Comisiei Europene pentru creșterea rolului căilor navigabile interioare în transportul la nivel european)</p> <p>Punerea în aplicare a Planului NAIADES III ar avea efecte pozitive pentru TTS pe două paliere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- creșterea volumelor de marfă transportate de flota NAVROM, bine poziționată pentru transportul de mărfuri containerizate</li> <li>- creșterea veniturilor datorată reducerii sau eliminării perioadelor de întrerupere a navigației pe Dunăre ca rezultat al regularizării șenalelor navigabile</li> </ul> <p>În aprecierea TTS, efectul financiar combinat poate depăși 397,1 mil. RON (50% din venitul mediu anual 2020 - 2024)</p>	4	0,5	2,00	Semnificativ
Adaptare la schimbări climatice (cont.)	Oportunitate	<p>[Cod: OE11.2] Proiectul Fairway Danube II</p> <p>Proiectul FAIRway Danube II este un proiect transnațional la care participă Austria, Slovacia, Ungaria, Croația, Bulgaria și România, având ca scop îmbunătățirea condițiilor de navigație (a șenalului navigabil) pe Dunăre și creșterea rezilienței la schimbările climatice, a durabilității și atractivității transportului fluvial pe Dunăre.</p> <p>Una din componentele proiectului care poate avea un impact semnificativ asupra activității Grupului TTS, și în care NAVROM este implicată direct, își propune îmbunătățirea condițiilor de navigație pe Dunăre în zonele critice cu adâncimi insuficiente (fairway bottlenecks), una localizată în România (Zimnicea și una în Croația (în zona de vărsare a Dravei în Dunăre)</p> <p>Prin folosirea unor echipamente speciale mobile, proiectul propune soluții practice pentru gestionarea șenalului navigabil și menținerea sa la un nivel suficient pentru navigație în perioadele cu debite scăzute ale Dunării. Această abordare unică reprezintă o soluție tehnică inovatoare de îmbunătățire a condițiilor de navigație în perioadele cu debite scăzute ale Dunării, este neinvazivă și nu are impact permanent asupra habitatelor și ecosistemelor.</p> <p>Proiectul adresează una din problemele majore cu care se confruntă navigatorii pe Dunăre și reprezintă o oportunitate pentru NAVROM de a-și valorifica expertiza în operarea echipamentelor fluviale și de a contribui activ la soluții inovatoare pentru îmbunătățirea condițiilor de navigație pe Dunăre, aducând astfel beneficii importante pentru NAVROM în postura sa de lider de piață.</p>	4	0,5	2,00	Semnificativ

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Atenuare schimbări climatice	Risc de tranziție	<p>[Cod: RE12.1] <b>Riscul de înlocuire a motorizărilor pe motorină cu motorizări cu emisii zero de CO2</b></p> <p>Tehnologiile de propulsie fără emisii de CO2 (împreună cu infrastructura suport) sunt insuficient dezvoltate pentru a putea fi aplicate în cazul transportului fluvial. În consecință, deși valoarea investiției pentru remotorizarea parcului de împingătoare este ridicată, probabilitatea de materializare a riscului este scăzută.</p>	3	0,2	0,60	Neglijabil
Energia	Risc	<p>[Cod: RE13.1] <b>Riscul de creștere a prețului motorinei</b></p> <p>Riscul este acoperit aproape integral prin clauze contractuale cu efect de compensare, cu întârziere de maximum două săptămâni între momentul modificării prețurilor și momentul actualizării tarifelor, motiv pentru care magnitudinea efectelor este redusă</p>	1	0,5	0,50	Neglijabil

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Poluarea aerului	Risc	<p>[Cod: RE21.1] <b>Riscul de migrare forțată prin intervenție legislativă la motorizări de generație Stage V</b></p> <p>1/ Riscul a fost evaluat în ipoteza remotorizării flotei NAVROM.</p> <p>2/ Evaluarea magnitudinii a fost realizată pe baza a 2 scenarii:</p> <p><b>Scenariul de bază:</b> Remotorizare la sfârșitul perioadei normale de exploatare, astfel:                      Lot 1 (7 împingătoare): 2041 - 2044                      Lot 2 (8 împingătoare): 2059 - 2064                      Lot 3 (4 împingătoare): 2064 - 2078</p> <p><b>Scenariul accelerat:</b> Remotorizare devansată cu un ciclu de reparații capitale, astfel:                      Lot 1: 2035 - 2038                      Lot 2: 2045 - 2049                      Lot 3: 2054 - 2063</p> <p>2/ Anul de referință pentru calculul duratei de viață rămase pentru fiecare împingător este 2024</p> <p>3/ Duratele ciclurilor de reparații capitale luate în calcul sunt următoarele:                      24.000 h pentru Lotul 1 (până la remotorizare)                      55.000 h pentru Lotul 2 și 1 împingător din Lotul 3 (până la remotorizare)                      35.000 h pentru 3 împingătoare din Lotul 3 (până la remotorizare)                      55.000 h pentru toate împingătoarele, după remotorizare</p> <p>5/ Regimul mediu de exploatare luat în calcul: 4.000 h/an</p> <p>6/ În evaluarea magnitudinii efectelor financiare au fost incluse:                      Valoarea estimată a unei reparații capitale: 380k EUR                      Costul anual suplimentar de exploatare pentru motorizări Stage V: 120k EUR/împingător                      Valoarea estimată a unei remotorizări: 1,5 mil. EUR</p> <p>7/ Pentru fiecare scenariu a fost calculată valoarea prezentă netă pe perioada 2025 - 2078, utilizând ca rată de discount randamentul obligațiunilor de trezorerie americane TIPS ("Treasury Inflation Protected Securities") pe 30 ani la 31.12.2024: 2,478%</p> <p>8/ Magnitudinea estimată a riscului financiar a fost calculată ca diferență între valoarea prezentă netă a Scenariului accelerat și valoarea prezentă netă a Scenariului de bază</p>	2	0,5	1,00	Observabil
Poluarea apei	Risc	<p>[Cod: RE22.1] <b>Riscul de poluare accidentală cu mărfuri deversate ca efect al accidentelor de navigație</b></p> <p>Riscul este neglijabil datorită capacității reduse a unităților de transport (barje: 1.500 - 3.000 tone), datorită tipurilor de marfă transportată (minereu, cărbune metalurgic, bauxită, produse agricole, îngrășăminte) și a frecvenței reduse a accidentelor de navigație</p>	1	0,5	0,50	Neglijabil

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Intrări de resurse, inclusiv utilizare resurse	Risc	<p>[Cod: RE51.1] Riscul de creștere a prețului oțelului</p> <p>Riscul este neglijabil datorită necesarului redus de tablă pentru reparații nave (maximum 1.500 tone/an)</p>	1	0,5	0,50	Neglijabil

### III. Riscuri și oportunități privind activitatea de operare portuară în Constanța

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Adaptare la schimbări climatice	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Stresul termic</b> [Cod: RE11.3] Riscul de reducere a activității în condiții de stres termic sever persistent</p> <p><b>Metodologie:</b> 1/ Stresul termic a fost evaluat pe baza indicelui de temperatură-umiditate (Temperature–Humidity Index, THI) 2/ Seturile de date existente au rezoluție lunară. Din acest motiv valorile utilizate pentru evaluarea nivelului stresului termic sunt THI mediu lunar și nr. luni/an cu THI ≥ 80 (proxy acceptat)</p> <p><b>Rezultate:</b> THI mediu estimat (2041–2050): ~15,0 Număr mediu de luni/an cu THI ≥ 80 (2041–2050): 0</p> <p><b>Analiză și concluzie:</b> Stresul termic nu afectează infrastructura sau suprastructurile portuare, dar afectează personalul, în special pe cei care lucrează la dane. Având în vedere că proiecțiile climatice nu indică un număr observabil de luni cu THI ≥ 80, <b>probabilitatea de manifestare a condițiilor de stres termic sever este neglijabilă</b></p>	1	0,0	0,00	Neglijabil
	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Creșterea nivelului Mării Negre</b> [Cod: RE11.4] Riscul de reducere a activității ca efect al reducerii cotei danelor la niveluri care limitează capacitatea de operare ca urmare a creșterii nivelului Mării Negre.</p> <p>Creștere cumulată estimată a nivelului Mării Negre: ≈ 18 cm (SSP5-8.5, Δ nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Concluzie:</b> Creșterea nivelului Mării Negre nu generează un risc de nivel semnificativ întrucât adâncimea actuală a danelor operate de Grupul TTS este de aproximativ 2,5 m.</p>	0	1,0	0,00	Neglijabil

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Adaptare la schimbări climatice	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Val de căldură (caniculă)</b> [Cod: RE11.5] Riscul de reducere temporară a ritmului de operare și de creștere a costurilor de operare</p> <p><b>Metodologie:</b> Întrucât nu au fost identificate surse de date bazate pe proiecții climatice care să prognozeze evoluția valurilor de căldură<sup>42</sup>, în analiză au fost utilizate ca proxy numărul de zile cu temperaturi maxime <math>\geq 35</math> °C și numărul de zile cu temperaturi maxime <math>\geq 40</math> °C</p> <p><b>Rezultate:</b>                      Număr zile/an Tmax <math>\geq 35</math> °C: +15,8 (SSP5-8.5, <math>\Delta</math> nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)                      Număr zile/an Tmax <math>\geq 40</math> °C: 0 (SSP5-8.5, <math>\Delta</math> nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Analiză și concluzie:</b>                      1/ În lipsa datelor privind valurile de căldură, evaluarea riscului s-a bazat pe scenariul cel mai pesimist și anume că numărul de zile suplimentare prognozat reprezintă zile consecutive                      2/ Efectele financiare ale valurilor de căldură sunt generate de măsurile luate pentru ameliorarea condițiilor de muncă pentru lucrătorii la danele de operare:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>• reducerea ritmului de operare pe timpul zilei, ca efect al reducerii intensității și a ritmului activităților fizice, alternarea efortului dinamic cu cel static și alternarea perioadelor de lucru cu perioade de repaus în locuri umbrite;</li> <li>• cheltuielile suplimentare pentru menținerea stării de sănătate a lucrătorilor cum ar fi asigurarea a 2-4 litri de apă minerală/persoană/schimb</li> </ul>                     3/ Magnitudinea riscului este extrem de dificil de evaluat întrucât depinde direct de evoluția tehnologiilor de operare care poate conduce la diminuarea numărului de lucrători necesar realizării unui anumit volum de operațiuni. În aprecierea TTS, efectul financiar combinat nu poate depăși 39,7 mil. RON (5% din venitul mediu anual 2020 - 2024).</p>	1,00	0,8	0,80	Observabil

<sup>42</sup> Valurile de căldură reprezintă perioade în care se înregistrează timp de mai multe zile consecutive temperaturi peste un anumit prag

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Val de frig/îngheț</b> [Cod: RE11.6] Riscul de întrerupere temporară a activității</p> <p><b>Metodologie:</b> Întrucât nu au fost identificate surse de date bazate pe proiecții climatice care să prognozeze evoluția valurilor de frig/îngheț, în analiză a fost utilizat ca proxy numărul de zile cu temperaturi maxime &lt; 0 °C.</p> <p><b>Rezultat:</b> Număr zile/an Tmax &lt; 0°C: -23,1 (SSP5-8.5, Δ nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Concluzie:</b> Având în vedere că proiecțiile climatice indică un număr de zile cu temperaturi maxime &lt; 0 °C în scădere, probabilitatea de manifestare a riscului este neglijabilă.</p>	1	0	0,00	Neglijabil

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
Adaptare la schimbări climatice	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Furtuni maritime</b> [Cod: RE11.7] Riscul de întrerupere temporară a activității din cauza vântului persistent cu intensitate &gt; 20 m/s</p> <p><b>Metodologie:</b> Întrucât nu au fost identificate surse de date bazate pe proiecții climatice care să prognozeze evoluția episoadelor cu vânt de intensitate mare cu rezoluție zilnică, în analiză au fost utilizate ca proxy percentilele 95 (P95) și 99 (P99) reprezentând valoarea medie lunară a intensității vântului pentru care 95%, respectiv 99% pentru P99, din punctele de date calculate nu depășesc această valoare, precum și numărul de luni din intervalul 20141-2050 în care aceste valori sunt depășite.</p> <p><b>Rezultat:</b>                      Percentila 95 a intensității medii lunare a vântului: 6.6 m/s (SSP5-8.5, 2041–2050)                      Numărul de luni din percentila P95 (2041-2050): 6                      Percentila 99 a intensității medii lunare a vântului: 7,0 m/s (SSP5-8.5, 2041–2050)                      Numărul de luni din percentila P99 (2041-2050): 2</p> <p><b>Analiză și concluzie:</b>                      1/ Valoarea de 20 m/s a intensității vântului este pragul care, atunci când este depășit în mod persistent, conduce la întreruperea activității în port. În consecință, perioadele cu vânt de intensitate provoacă pierderi financiare la nivelul tuturor operatorilor portuari.                      2/ În condițiile în care proiecțiile climatice nu prezintă semnale de frecvență crescută sau persistență care să indice o intensificare sistemică a vântului, în aprecierea TTS magnitudinea riscului nu poate depăși 5% venit mediu anual 2020 – 2024.</p>	1	1,0	1,00	Observabil

Aspect	Efect	Analiză	Scor magnitudine	Scor probabilitate	Materialitate	Grad de materialitate
	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Precipitații abundente</b> [Cod: RE11.8] Riscul de întrerupere temporară a activității</p> <p><b>Metodologie:</b> În analiză a fost utilizat ca proxy numărul de zile cu precipitații <math>\geq 20</math> l/mp.</p> <p><b>Rezultat:</b> Număr zile/an cu precipitații <math>\geq 20</math> l/mp: +0,9 (SSP5-8.5, <math>\Delta</math> nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Concluzie:</b> Având în vedere că proiecțiile climatice nu indică o creștere semnificativă a un numărului semnificativ de zile cu precipitații <math>\geq 20</math> l/mp, probabilitatea de manifestare a riscului este neglijabilă.</p>	0	0,0	0,00	Neglijabil
	Risc fizic	<p><b>Pericol climatic: Inundații pluviale</b> [Cod: RE11.9] Riscul de întrerupere temporară a activității</p> <p><b>Metodologie:</b> În analiză a fost utilizat ca proxy numărul de zile cu precipitații <math>\geq 50</math> l/mp.</p> <p><b>Rezultat:</b> Număr zile/an cu precipitații <math>\geq 50</math> l/mp: +0,45 (SSP5-8.5, <math>\Delta</math> nivel mediu 2041–2050 față de 1990–2019)</p> <p><b>Concluzie:</b> Având în vedere că proiecțiile climatice nu indică o creștere semnificativă a un numărului semnificativ de zile cu precipitații <math>\geq 50</math> l/mp, probabilitatea de manifestare a riscului este neglijabilă.</p>	0	0,0	0,00	Neglijabil

## Anexa 6: Lista punctelor de date din standardele transversale și tematice care derivă din alte acte legislative ale UE (ESRS 2 apendicele B)

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS 2 GOV-1 Diversitatea de gen a consiliului de administrație punctul 21 litera (d)	Indicatorul numărul 13 din tabelul #1 din anexă		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816 <sup>47</sup> , anexa II	Indicatorul numărul 13 din tabelul #1 din anexă	11.3.1.
ESRS 2 GOV-1 Procentul de membri ai consiliului care sunt independenți alineatul (21) litera (e)			Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		11.3.1.
ESRS 2 GOV-4 Declarație privind diligența necesară punctul 30	Indicatorul numărul 10 Tabelul #3 din anexa 1				11.6.

<sup>43</sup> Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul privind informațiile privind finanțarea durabilă) (JO L 317, 9.12.2019, p. 1).

<sup>44</sup> Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul privind cerințele de capital "CRR") (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

<sup>45</sup> Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în instrumentele financiare și contractele financiare sau pentru măsurarea performanței fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1)

<sup>46</sup> Regulamentul (UE) 2021/1119 al Parlamentului European și al Consiliului din 30 iunie 2021 de stabilire a cadrului pentru realizarea neutralității climatice și de modificare a Regulamentelor (CE) nr. 401/2009 și (UE) 2018/1999 ("Legea europeană a climei") (JO L 243, 9.7.2021, p. 1).

<sup>47</sup> Regulamentul delegat (UE) 2020/1816 al Comisiei din 17 iulie 2020 de completare a Regulamentului (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește explicația din declarația de referință a modului în care factorii de mediu, sociali și de guvernanță sunt reflectați în fiecare indice de referință furnizat și publicat (JO L 406, 3.12.2020, p. 1).

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS 2 SBM-1 Implicarea în activități legate de activitățile legate de combustibilii fosili punctul 40 litera (d) i	Indicatorii numărul 4 Tabelul #1 din anexa 1	articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/ 2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/2453 <sup>48</sup> al Comisiei Tabelul 1: Informații calitative privind riscul de mediu și Tabelul 2: Informații calitative privind riscul social	Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		11.8.
ESRS 2 SBM-1 Implicarea în activități legate de producția chimică punctul 40 litera (d) ii	Indicatorul numărul 9 Tabelul #2 din anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ
ESRS 2 SBM-1 Implicarea în activități legate de arme controversate punctul 40 litera (d) iii	Indicatorul numărul 14 Tabelul #1 din anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 <sup>49</sup> , articolul 12 alineatul (1) Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ
ESRS 2 SBM-1 Implicarea în activități legate de cultivarea și producția de tutun punctul 40 litera (d) iv			Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 12 alineatul (1) Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ

<sup>48</sup> Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/2453 al Comisiei din 30 noiembrie 2022 de modificare a standardelor tehnice de punere în aplicare prevăzute în Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/637 în ceea ce privește publicarea riscurilor de mediu, sociale și de guvernanță (JO L 324, 19.12.2022, p. 1).

<sup>49</sup> Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 al Comisiei din 17 iulie 2020 de completare a Regulamentului (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele minime pentru indicii de referință UE pentru tranziția climatică și indicii de referință ai UE aliniați la Paris (JO L 406, 3.12.2020, p. 17)

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS E1-1 Planul de tranziție pentru atingerea neutralității climatice până în 2050 punctul 14				Regulament (UE) 2021/1119, articolul 2 alineatul (1)	11.13.1.
ESRS E1-1 Întreprinderi excluse din indicii de referință aliniați la Paris punctul 16 litera (g)		Articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/2453 al Comisiei Modelul 1: Portofoliul bancar – Riscul de tranziție privind schimbările climatice: calitatea creditului expunerilor pe sectoare, emisii și scadență reziduală	Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 12 alineatul (1) literele (d)-(g) și articolul 12 alineatul (2)		Nu este semnificativ
ESRS E1-4 Obiectivele de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră punctul 34	Indicatorul numărul 4 Tabelul #2 din anexa 1	Articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/2453 al Comisiei Modelul 3: Portofelul bancar – Tranziția către schimbările climatice Risc: valori de aliniere	Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 6		Nu este semnificativ
ESRS E1-5 Consumul de energie din surse fosile defalcat pe surse (numai sectoarele cu impact climatic ridicat) punctul 38	Indicatorul numărul 5 Tabelul #1 și indicatorul nr. 5 Tabelul #2 din anexa 1				11.13.5.

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS E1-5 Consumul de energie și mixul de energie punctul 37	Indicatorul numărul 5 Tabelul #1 din anexa 1				11.13.5.
ESRS E1-5 Intensitatea energetică asociată activităților din sectoarele cu impact ridicat asupra climei, punctul 40 până la 43	Indicatorul numărul 6 Tabelul #1 din anexa 1				11.13.5.
ESRS E1-6 Emisii brute de GES din domeniul de aplicare 1, 2, 3 și total punctul 44	Indicatorii numărul 1 și 2 Tabelul #1 din anexa 1	articolul 449a; Regulamentul (UE) nr. 575/ 2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/ 2453 al Comisiei Modelul 1: Portofoliul bancar – Riscul de tranziție al schimbărilor climatice: calitatea creditului expunerilor pe sectoare, emisii și scadență reziduală	Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 5 alineatul (1), articolele 6 și 8 alineatul (1)		11.13.6.
ESRS E1-6 Intensitatea brută a emisiilor de gaze cu efect de seră punctele 53-55	Indicatori numărul 3 Tabelul #1 din anexa 1	articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/ 2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/ 2453 al Comisiei Modelul 3: Registrul bancar – Riscul de tranziție al schimbărilor climatice: indicatori de aliniere	Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 8 alineatul (1)		11.13.6.
ESRS E1-7				Regulament	Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
Absorbții de gaze cu efect de seră și credite de carbon, punctul 56				(UE) 2021/1119, articolul 2 alineatul (1)	
ESRS E1-9 Expunerea portofoliului de referință la riscuri fizice punctul 66			Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, anexa II Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ
ESRS E1-9 Dezagregarea sumelor monetare în funcție de riscul fizic acut și cronic punctul 66 litera (a) ESRS E1-9 Amplasarea activelor semnificative cu risc fizic semnificativ punctul 66 litera (c).		articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/ 2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/ 2453 al Comisiei, punctele 46 și 47; Modelul 5: Portofoliul bancar - Riscul fizic al schimbărilor climatice: expunerile supuse riscului fizic.			Nu este semnificativ
ESRS E1-9 Defalcarea valorii contabile a activelor sale imobiliare pe clase de eficiență energetică punctul 67 litera (c).		articolul 449a Regulamentul (UE) nr. 575/ 2013; Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/ 2453 al Comisiei, punctul 34; Formatul 2: Registrul bancar - Riscul de tranziție la schimbările climatice: Credite garantate cu bunuri imobile - Eficiența energetică a garanției			Nu este semnificativ
ESRS E1-9			Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, anexa II		Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
Gradul de expunere al portofoliului la Opțiuni legate de climă, punctul 69					
ESRS E2-4 Cantitatea fiecărui poluant enumerat în anexa II la Regulamentul E-PRTR (Registrul european al emisiilor și transferurilor de poluanți) emisă în aer, apă și sol, punctul 28	Indicatorul numărul 8 Tabelul #1 din anexa 1 Indicatorul numărul 2 Tabelul #2 din anexa 1 Indicatorul numărul 1 Tabelul #2 din anexa 1 Indicatorul numărul 3 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E3-1 Apa și resursele marine punctul 9	Indicatorul numărul 7 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E3-1 Politică specifică punctul 13	Indicatorul numărul 8 Tabelul 2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E3-1 Oceane și mări durabile, punctul 14	Indicatorul numărul 12 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E3-4 Total apă reciclată și reutilizată punctul 28 litera (c)	Indicatorul numărul 6.2 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E3-4 Consumul total de apă în m3 per venituri nete din operațiuni proprii punctul 29	Indicatorul numărul 6.1 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
►C1 ESRS 2 - SBM 3 - E4 punctul 16 litera (a) i ◀	Indicatorul numărul 7 Tabelul #1 din anexa 1				Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
►C1 ESRS 2- SBM 3 - E4 punctul 16 (b) ◀	Indicatorul numărul 10 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
►C1 ESRS 2- SBM 3 - E4 punctul 16 (c) ◀	Indicatorul numărul 14 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E4-2 Practici sau politici durabile în domeniul terenurilor/agriculturii punctul 24 litera (b)	Indicatorul numărul 11 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E4-2 Practici sau politici durabile în domeniul oceanelor/mărilor punctul 24 litera (c)	Indicatorul numărul 12 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E4-2 Politici de combatere a defrișărilor punctul 24 litera (d)	Indicatorul numărul 15 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E5-5 Deșeuri nereciclate punctul 37 litera (d)	Indicatorul numărul 13 Tabelul #2 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS E5-5 Deșeurile periculoase și deșeurile radioactive, punctul 39	Indicatorul numărul 9 Tabelul #1 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS 2 - SBM3 - S1 Riscul de incidente de muncă forțată punctul 14 litera (f)	Indicatorul numărul 13 Tabelul #3 din anexa I				Nu este semnificativ
ESRS 2 - SBM3 - S1 Riscul de incidente de muncă a	Indicatorul numărul 12 Tabelul #3 din anexa I				Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
copiilor punctul 14 litera (g)					
ESRS S1-1 Angajamentele politicii în domeniul drepturilor omului Punctul 20	Indicatorul numărul 9 Tabelul #3 și indicatorul numărul 11 Tabelul #1 din anexa I				11.14.1.
ESRS S1-1 Politici de diligență necesară cu privire la aspectele abordate de Convențiile fundamentale ale Organizației Internaționale a Muncii 1-8, paragraful 21			Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ
ESRS S1-1 Procese și măsurile de prevenire a traficului de persoane, punctul 22	Indicatorul numărul 11 Tabelul #3 din anexa I				Nu este semnificativ
ESRS S1-1 politica sau sistemul de management al prevenirii accidentelor de muncă punctul 23	Indicatorul numărul 1 Tabelul #3 din anexa I				11.14.1.
ESRS S1-3 mecanisme de soluționare a plângerilor/plângerilor punctul 32 litera (c)	Indicatorul numărul 5 Tabelul #3 din anexa I				11.14.3.
ESRS S1-14 Numărul de decese și numărul și rata accidentelor de muncă punctul 88 literele (b) și (c)	Indicatorul numărul 2 Tabelul #3 din anexa I		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		11.14.10.

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS S1-14 Numărul de zile pierdute din cauza vătămarilor, accidentelor, deceselor sau îmbolnăvirii punctul 88 litera (e)	Indicatorul numărul 3 Tabelul #3 din anexa I				Nu este semnificativ
ESRS S1-16 Diferența de remunerare între femei și bărbați neajustată, punctul 97 litera (a)	Indicatorul numărul 12 Tabelul #1 din anexa I		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		11.14.11.
ESRS S1-16 Rata excesivă de remunerare a directorilor generali punctul 97 litera (b)	Indicatorul numărul 8 Tabelul #3 din anexa I				11.14.11.
ESRS S1-17 Incidente de discriminare paragraful 103 litera (a)	Indicatorul numărul 7 Tabelul #3 din anexa I				11.14.12.
►C1 ESRS S1-17 Nerespectarea Principiilor Generale ale ONU în domeniul întreprinderilor și Drepturile omului și Orientările OCDE punctul 104 litera (a) ◀	Indicatorul numărul 10 Tabelul #1 și Indicatorul nr. 14 Tabelul #3 din anexa I		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 articolul 12 alineatul (1)		11.14.12.
ESRS 2- SBM3 – S2 Risc semnificativ de munca copiilor sau munca forțată în lanțul valoric alineatul (11) litera (b)	Indicatorii numărul 12 și nr. 13 Tabelul #3 din anexa I				Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
ESRS S2-1 Angajamentele politicii în domeniul drepturilor omului punctul 17	Indicatorul numărul 9 Tabelul #3 și Indicatorul nr. 11 Tabelul #1 din Anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS S2-1 Politici legate de lucrătorii din lanțul valoric punctul 18	Indicatorul numărul 11 și nr. 4 Tabelul #3 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS S2-1 Nerespectarea Principiilor Generale privind afacerile și drepturile omului principiile și orientările OCDE punctul 19	Indicatorul numărul 10 Tabelul #1 din anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 12 alineatul (1)		Nu este semnificativ
ESRS S2-1 Politici de diligență necesară cu privire la aspectele abordate de Convențiile fundamentale ale Organizației Internaționale a Muncii 1-8, punctul 19			Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II		Nu este semnificativ
ESRS S2-4 Chestiuni și incidente legate de drepturile omului legate de lanțul său valoric în amonte și în aval, punctul 36	Indicatorul numărul 14 Tabelul #3 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS S3-1 Angajamentele politicii în domeniul drepturilor omului Punctul 16	Indicatorul numărul 9 Tabelul #3 din anexa 1 și indicatorul numărul 11 Tabelul #1 din Anexa 1				Nu este semnificativ

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
►C1 ESRS S3-1 nerespectarea principiilor directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului, principiile OIM sau orientările OCDE punctul 17 ◀	Indicatorul numărul 10 Tabelul #1 Anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 12 alineatul (1)		Nu este semnificativ
ESRS S3-4 Probleme și incidente legate de drepturile omului, punctul 36	Indicatorul numărul 14 Tabelul #3 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS S4-1 Politici privind consumatorii și utilizatorii finali punctul 16	Indicatorul numărul 9 Tabelul #3 și Indicatorul numărul 11 Tabelul #1 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS S4-1 Nerespectarea Principiilor Generale ale Principiilor Generale privind întreprinderile și Drepturile omului și orientările OCDE punctul 17	Indicatorul numărul 10 Tabelul #1 din anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II Regulamentul delegat (UE) 2020/1818, articolul 12 alineatul (1)		Nu este semnificativ
ESRS S4-4 Probleme și incidente legate de drepturile omului, punctul 35	Indicatorul numărul 14 Tabelul #3 din anexa 1				Nu este semnificativ
ESRS G1-1 Convenția Națiunilor Unite împotriva corupției paragraful 10 (b)	Indicatorul numărul 15 Tabelul #3 din anexa 1				11.15.1.
ESRS G1-1	Indicatorul numărul 6 Tabelul #3 din anexa 1				11.15.1.

Cerința de publicare și punctele de date aferente	Referință SFDR <sup>43</sup>	Pilonul 3 <sup>44</sup> referință	Referință la Regulamentul privind indicii de referință <sup>45</sup>	UE Legea climei <sup>46</sup> referință	Secțiune/ Nu este semnificativ
Protecția avertizorilor de integritate, punctul 10 litera (d)					
ESRS G1-4 Amenzi pentru încălcarea legilor anticorupție și anti-mită paragraful 24 litera (a)	Indicatorul numărul 17 Tabelul #3 din anexa 1		Regulamentul delegat (UE) 2020/1816, anexa II)		Nu este semnificativ
ESRS G1-4 Standarde de combatere a corupției și a mitei, paragraful 24 litera (b)	Indicatorul numărul 16 Tabelul #3 din anexa 1				Nu este semnificativ

\* \* \*

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 consolidate (situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative) întocmite la 31 decembrie 2025,

- aprobarea repartizării profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2025.

Președinte al Consiliului de Administrație  
Ana-Barbara BOBIRCĂ





**Shape the future  
with confidence**

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1  
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7193  
office@ro.ey.com  
ey.com

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii TTS (Transport Trade Services) S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

### Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii TTS (Transport Trade Services) S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite “Grupul”) cu sediul social in str. Vaselor nr. 27, sector2, Bucuresti, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO9089452, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, 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 2025, 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 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), aplicabil auditului situatiilor financiare ale entitatilor de interes public, conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare ale entitatilor de interes public 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	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<i>Venituri din serviciile de transport</i>	
<p>Dupa cum este prezentat in nota 4 si in nota 11, Grupul inregistreaza venituri din mai multe tipuri de servicii cum ar fi: transport de bunuri pe ape interioare, venituri din manipularea marfurilor (incarcare, descarcare, depozitare) si venituri din vanzari de marfuri. Veniturile se inregistreaza atunci cand serviciile au fost prestate, respectiv controlul asupra bunurilor a fost transferat clientului.</p> <p>Veniturile din contractele cu clientii inregistrate de Grup in cursul anului 2025 au avut o valoare de 655.135.419 RON din care 580.572.821 RON recunoscute in timp si 74.562.598 RON la un moment in timp.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, alaturi de alte proceduri, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am obtinut o intelegere a proceselor si fluxurilor de informatii legate de venituri, a controalelor interne aferente proceselor respective pe care le-am considerat relevante si semnificative pentru audit.</li> <li>• Am obtinut evidentele necesare aferente functionarii controalelor interne relevante implementate de Grup pentru recunoasterea veniturilor pentru serviciile de transport pentru a evalua existenta si realizarea efectiva a tranzactiilor inregistrate.</li> <li>• Am obtinut baza de date operationala de venituri si am reconciliat-o cu balanta pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025.</li> <li>• Am efectuat proceduri analitice in legatura cu veniturile inregistrate, am analizat fluctuatiile lunare ale</li> </ul>

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.

In particular, pentru a recunoaste corect veniturile aferente transporturilor in curs la sfarsitul anului, Grupul calculeaza si inregistreaza o ajustare care tine cont de pozitia respectivelor nave, dupa cum este aceasta indicata de instrumentele aflate la bordul navelor.

Avand in vedere 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 navelor la sfarsitul anului, noi am considerat ca recunoasterea veniturilor din contractele cu clientii este un aspect cheie de audit.

veniturilor si am analizat datele financiare si nefinanciare aferente.

- Am analizat politicile contabile de recunoastere a veniturilor selectate si aplicate de Grup din punct de vedere al aplicarii IFRS 15.
- 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 si soldurilor inregistrate de catre Grup.
- 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.
- Am testat existenta, completitudinea si acuratetea ajustarii de final de an referitoare la impartirea veniturilor din servicii de transport intre exercitii financiare diferite.
- Am efectuat teste de detaliu prin verificarea documentelor suport pe baza de esantion pentru venituri inregistrate in cursul anului; de asemenea, am efectuat teste 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 ne asigura 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.
- Am verificat notele explicative legate de venituri si ca informatiile prezentate respecta cerintele de prezentare ale IFRS 15.

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<p><i>Test de depreciere a imobilizarilor corporale detinute de Unitatea Generatoare de Numerar Transport Fluvial</i></p>	
<p>Segmentul Transport Fluvial al Grupului a inregistrat pierderi in ultimii doi ani, ceea ce poate indica pierderi din depreciere pentru activele detinute conform IAS 36. Prin urmare, Grupul a efectuat o analiza a deprecierei pentru unitatea generatoare de numerar Transport Fluvial pentru a stabili daca este necesara inregistrarea unei pierderi din depreciere la 31 decembrie 2025, in conformitate cu cerintele IAS.</p> <p>La 31 decembrie 2025, segmentul Transport Fluvial detinea imobilizari corporale cu o valoare contabila neta de 583.035.320 lei, din care valoarea contabila neta a navelor este de 521.974.814 RON. Navele sunt utilizate pentru activitatea de transport pe Dunare, generand venituri din transportul fluvial. Navele reprezinta peste 50% din valoarea imobilizarilor corporale ale Grupului.</p> <p>Exercitiul de testare a deprecierei este complex, necesita judecati semnificative din partea conducerii si se bazeaza pe date de piata si presupuneri neobservabile, care sunt afectate de conditiile de piata viitoare preconizate.</p> <p>Testul de depreciere pentru unitatea generatoare de numerar (UGN) Transport Fluvial a indicat ca valoarea recuperabila a fost mai mare decat valoarea contabila si, prin urmare, nu a fost necesara nicio ajustare pentru depreciere.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, alaturi de alte proceduri, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am analizat independenta, obiectivitatea si competenta evaluatorului extern care a pregatit Raportul de Reevaluare.</li> <li>• Am analizat, cu implicarea specialistilor nostri in evaluari, modelul de estimare a unei eventuale pierderi de valoare dezvoltat la nivelul unitatii generatoare de numerar Transport Fluvial, verificand rezonabilitatea ipotezelor folosite si anume: evolutia cifrei de afaceri pe urmatorii 5 ani, evolutia marjei de EBITDA estimata, rata costului mediu ponderat al capitalului (WACC), rata de crestere in perpetuitate, nevoia de capital circulant, estimarile de cheltuieli de capital, analizand consecventa acestora cu mediul economic general si specific industriei, informatiile relevante de piata disponibile si planurile de afaceri ale Grupului.</li> <li>• 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; 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.</li> </ul>

Avand in vedere rationamentele si estimarile utilizate de conducere in determinarea proiectiilor fluxurilor de numerar viitoare utilizate in testarea deprecierei, precum si incertitudinile privind mediul economic actual si viitor, testul de depreciere pentru imobiliarile corporale detinute de UGN-ul respectiv este considerat un aspect cheie de audit.

- Am testat acuratetea matematica a calculului valorii prezente a fluxurilor viitoare, pentru determinarea valorii de utilizare a activelor și conformitatea acestuia cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
- Am efectuat o analiza a senzitivitatii marjei de siguranta rezultata pentru unitatea generatoare de numerar Transport Fluvial
- Am verificat adecvarea informatiilor prezentate in situatiile financiare consolidate ale Grupului referitoare la imobiliarile corporale detinute de unitatea generatoare de numerar de Transport Fluvial, prin testarea deprecierei in conformitate cu IAS 36.

#### Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al Consiliului de Administratie, precum 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 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 fraudă, 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 fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa 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 fraudă 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 fraudă 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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.
- Planificam si efectuam auditul de grup pentru a obtine suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului ca baza pentru formarea unei opinii asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si revizuirea procedurilor de audit in scopul 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, 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 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 consolidat al Consiliului de Administratie si Raportul de remunerare, noi am citit aceste rapoarte si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul consolidat al 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 2025, atasate;
- b) Raportul consolidat al Consiliului de Administratie, cu exceptia sectiunilor 10 si 11 care includ raportul de durabilitate care face obiectul unei misiuni separate de asigurare, 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 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 2025 cu privire la Grup si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al Consiliului de Administratie, cu exceptia sectiunilor 10 si 11 care includ raportul de durabilitate care face obiectul unei misiuni separate de asigurare.
- 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 emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

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 30 aprilie 2024 pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023 pana la 31 decembrie 2025.

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) S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreduna denumite “ Grupul”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, incluse in fisierul electronic anexat 5493008M458S2MG7GP03-2025-12-31-1-ro.zip (identificat cu cheia 92b08b4cd5c922c18417d876cd68e07d0e42071f1ea617ad7eadaa2c33ee0055) 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 2025 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 fraudă, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, in sa 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 si 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 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 2025, este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

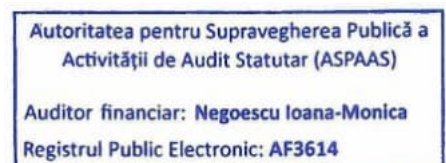
In numele,

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  
31 martie 2026



**Shape the future  
with confidence**

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22  
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1  
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7193  
office@ro.ey.com  
ey.com

## RAPORT DE ASIGURARE LIMITATĂ AL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA RAPORTĂRII CONSOLIDATE PRIVIND DURABILITATEA PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR 2025

Către acționarii TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.

### Concluzia de asigurare limitată

Am desfășurat o misiune de asigurare limitată asupra Raportării consolidate privind durabilitatea formată din capitolul 10. Declarația de durabilitate privind activitatea Grupului TTS în anul 2025 și din capitolul 11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E. din Raportul Consiliului de Administrație asupra situațiilor financiare consolidate ale TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A. aferente anului 2025 (împreună denumite în continuare „Raportarea consolidată privind durabilitatea”), ale TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A. și ale filialelor sale (împreună denumite “Grupul” sau „Grupul TTS”) aferente anului 2025 la data de 31 decembrie 2025 și pentru perioada de la 1 ianuarie 2025 până la 31 decembrie 2025, cu sediul social în Str. Vaselor, Nr. 27, Sector 2, București, România, Cod unic de înregistrare fiscală 9089452, numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/296/1997.

Pe baza procedurilor pe care le-am efectuat și a probelor pe care le-am obținut, nu am luat cunoștință de niciun aspect care să ne determine să considerăm că Raportarea consolidată privind durabilitatea a Grupului TTS aferenta anului 2025 la data de 31 decembrie 2025 și pentru perioada de la 1 ianuarie 2025 până la 31 decembrie 2025 nu este întocmită, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu cadrul legislativ aplicabil de raportare privind durabilitatea prevăzut în Ordinul Ministrului Finanțelor nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare, Capitolul 7<sup>1</sup>, secțiunea 7<sup>1</sup>.3 incluzând:

- conformitatea cu Standardele Europene de Raportare privind Durabilitatea („ESRS”), inclusiv faptul că procesul efectuat de Grup pentru identificarea informațiilor prezentate în capitolul 10. Declarația de durabilitate privind activitatea Grupului TTS în anul 2025 (denumit „Procesul”), parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea, este în conformitate cu descrierea prevăzută în subcapitolul 10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1] și
- conformitatea prezentărilor de informații privind taxonomia, detaliate în capitolul 11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E. parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea, cu cerințele de raportare aplicabile ale Articolului 8 din Regulamentul (UE) nr. 852/2020 (denumit „Regulamentul privind Taxonomia”).

## Baza concluziei de asigurare

Ne-am desfășurat misiunea de asigurare limitată în conformitate cu ISAE 3000 (Revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice”.

Procedurile într-o misiune de asigurare limitată diferă ca natură și plasare în timp și sunt mai restrânse decât cele dintr-o misiune de asigurare rezonabilă. În consecință, nivelul de asigurare obținut într-o misiune de asigurare limitată este semnificativ mai redus decât asigurarea care ar fi fost obținută dacă s-ar fi desfășurat o misiune de asigurare rezonabilă.

Responsabilitățile noastre conform acestui standard sunt detaliate în secțiunea „Responsabilitățile Auditorului” din cadrul raportului nostru.

Suntem independenți față de Grup conform Codului etic internațional pentru profesioniștii contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA), și celorlalte cerințe etice relevante în România, inclusiv Legea nr. 162/2017 cu modificările ulterioare, pentru misiunea noastră de asigurare asupra Raportării consolidate privind Durabilitatea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

Firma noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1, Managementul calității pentru firmele care efectuează audituri și revizuirile ale situațiilor financiare, precum și alte misiuni de asigurare și servicii conexe, care necesită proiectarea, implementarea și operarea unui sistem de management al calității, inclusiv politici sau proceduri privind conformitatea cu cerințele etice, standardele profesionale și cerințele legale și de reglementare aplicabile.

Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

## Responsabilitățile pentru Raportarea consolidată privind durabilitatea

Conducerea Grupului este responsabilă pentru proiectarea, implementarea și operarea unui proces de identificare a informațiilor incluse în Raportarea consolidată privind durabilitatea, în conformitate cu ESRS, precum și pentru prezentarea acestui proces în subcapitolul 10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1] din Raportarea consolidată privind durabilitatea.

Această responsabilitate include:

- înțelegerea contextului în care se derulează activitățile și relațiile de afaceri ale Grupului și dezvoltarea unei înțelegeri a părților interesate afectate;
- identificarea impacturilor actuale și potențiale (atât negative, cât și pozitive) legate de aspectele de durabilitate, precum și a riscurilor și oportunităților care afectează sau care ne putem aștepta să afecteze în mod rezonabil poziția financiară, performanța financiară, fluxurile de numerar, accesul la finanțare sau costul capitalului entității pe termen scurt, mediu sau lung ale Grupului;

- evaluarea măsurii în care impacturile, riscurile și oportunitățile identificate în legătură cu aspectele de durabilitate sunt semnificative, prin selectarea și aplicarea unor praguri adecvate; și
- elaborarea unor metodologii și formularea unor ipoteze care sunt rezonabile în circumstanțele date.

Conducerea Grupului este, de asemenea, responsabilă pentru întocmirea Raportării consolidate privind durabilitatea, în conformitate cu cadrul de raportare privind durabilitatea prevăzut în Ordinul Ministrului Finanțelor nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare, Capitolul 7<sup>1</sup>, secțiunea 7<sup>1</sup>.3 , inclusiv:

- conformitatea cu Standardele europene de raportare privind durabilitatea (ESRS);
- întocmirea prezentărilor de informații privind taxonomia, în capitolul 11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E. parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea, în conformitate cu Articolul 8 din Regulamentul (UE) nr. 852/2020 („Regulamentul privind Taxonomia”);
- proiectarea, implementarea și menținerea acelor controale interne considerate necesare pentru a permite întocmirea Raportării consolidate privind durabilitatea fără denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare; și
- selectarea și aplicarea unor metode adecvate de raportare a durabilității, precum și formularea de ipoteze și estimări cu privire la prezentările de informații individuale privind durabilitatea, care sunt rezonabile în circumstanțele date.

Persoanele responsabile cu guvernarea au responsabilitatea de a supraveghea procesul de raportare privind durabilitatea al Grupului.

#### Limitări inerente în întocmirea Raportării consolidate privind durabilitatea

În raportarea informațiilor prognozate, în conformitate cu Standardele Europene de Raportare privind Durabilitatea (ESRS), conducerea Grupului trebuie să întocmească aceste informații prognozate pe baza unor ipoteze prezentate cu privire la evenimente care pot avea loc în viitor și la acțiuni viitoare posibile ale Grupului. Rezultatul real este probabil să fie diferit, deoarece evenimentele anticipate nu au loc întotdeauna conform așteptărilor.

La determinarea prezentărilor de informații din Raportarea consolidată privind durabilitatea, conducerea Grupului interpretează termeni juridici nedefiniți și alți termeni. Acești termeni juridici nedefiniți și alți termeni pot fi interpretați diferit, inclusiv în ceea ce privește conformitatea juridică a interpretării lor și, în consecință, sunt supuși unor incertitudini.

## Responsabilitățile auditorului pentru misiunea de asigurare limitată

Obiectivele noastre constau în planificarea și efectuarea misiunii de asigurare în așa fel încât să obținem o asigurare limitată cu privire la măsura în care Raportarea consolidată privind durabilitatea este lipsită de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, și în emiterea unui raport de asigurare limitată care include concluzia noastră.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile utilizatorilor luate în baza Raportării consolidate privind durabilitatea, în ansamblul lor.

Ca parte a unei misiuni de asigurare limitată în conformitate cu ISAE 3000 (Revizuit), exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul întregii misiuni.

Responsabilitățile noastre în ceea ce privește Raportarea consolidată privind durabilitatea, în legătură cu Procesul, includ:

- Obținerea unei înțelegeri a Procesului, dar nu în scopul formulării unei concluzii privind eficacitatea acestuia, inclusiv privind rezultatul Procesului;
- Proiectarea și efectuarea de proceduri pentru a evalua dacă Procesul este consecvent cu descrierea acestuia făcută de Grup, așa cum este prezentat în subcapitolul 10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1], parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea.

Alte responsabilități ale noastre în ceea ce privește Raportarea consolidată privind durabilitatea includ:

- Obținerea unei înțelegeri a mediului de control al Grupului, a proceselor și a sistemelor de informații relevante pentru întocmirea Raportării consolidate privind durabilitatea, dar fără a evalua proiectarea anumitor activități de control, fără obținerea de probe despre implementarea acestora sau a testa eficacitatea lor operațională;
- Identificarea prezentărilor de informații în care este probabil să apară denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare;
- Proiectarea și efectuarea de proceduri ca răspuns la prezentările de informații din Raportarea consolidată privind durabilitatea, în care este probabil să apară denaturări semnificative. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă cauzată de fraudă este mai mare decât în cazul unei erori, deoarece fraudă poate implica complicitate, falsificare, omisiuni intenționate, prezentări eronate sau eludarea controlului intern.

## Sumarul activităților efectuate

O misiune de asigurare limitată implică efectuarea de proceduri pentru obținerea de probe cu privire la Raportarea consolidată privind durabilitatea.

Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul profesional, inclusiv identificarea prezentărilor de informații în care este probabil să apară denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, în Raportarea consolidată privind durabilitatea.

În desfășurarea misiunii noastre de asigurare limitată, în ceea ce privește Procesul, noi:

- Am obținut o înțelegere a Procesului prin:
  - efectuarea de interviuri pentru a înțelege sursele informațiilor utilizate de conducere (de exemplu, acorduri cu părțile interesate, planuri de afaceri și documente privind strategia); și
  - inspectarea/examinarea documentației interne a Grupului referitoare la Procesul său; și
- Am evaluat dacă probele obținute ca urmare a procedurilor noastre privind Procesul Grupului sunt consecvente cu descrierea Procesului prezentată în subcapitolul 10.11. Procesul de identificare și de evaluare a I/RO semnificative [ESRS 2 IRO-1], parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea.

În desfășurarea misiunii noastre de asigurare limitată, în ceea ce privește Raportarea consolidată privind durabilitatea, noi:

- Am obținut o înțelegere a proceselor de raportare ale Grupului relevante pentru întocmirea Raportării consolidate privind durabilitatea;
- Am evaluat dacă informațiile semnificative obținute prin Procesul de identificare a informațiilor necesare de prezentat în Raportarea consolidată privind durabilitatea sunt incluse în Raportarea consolidată privind durabilitatea;
- Am evaluat dacă structura și modul de prezentare a Raportării consolidate privind durabilitatea sunt conforme cu Standardele Europene de Raportare privind Durabilitatea (ESRS);
- Am efectuat interviuri ale personalului relevant și proceduri analitice asupra prezentărilor de informații selectate din Raportarea consolidată privind durabilitatea;
- Am efectuat proceduri de fond pe baza unui eșantion de prezentări de informații selectate din Raportarea consolidată privind durabilitatea;
- Am obținut evidențe cu privire la metodele de realizare a estimărilor semnificative și a informațiilor prognozate și modul în care aceste metode au fost aplicate;



Shape the future  
with confidence

- Am obținut o înțelegere a procesului de identificare a activităților economice eligibile pentru taxonomie și aliniate cu taxonomia și am evaluat conformitatea prezentărilor de informații corespunzătoare din capitolul 11. Gradul de aliniere cu taxonomia U.E., parte din Raportarea consolidată privind durabilitatea cu reglementările aplicabile ale Articolului 8 din Regulamentul (UE) nr. 852/2020 (denumit „Regulamentul privind Taxonomia”).

În numele,

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

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener: Negoescu Ioana Monica  
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF3614

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Negoescu Ioana-Monica  
Registrul Public Electronic: AF3614

București, România  
31 martie 2026

# **TTS (Transport Trade Services) S.A.**

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

**CUPRINS:****PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

1

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

2 – 3

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

4 – 5

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR

6 – 7

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

8 – 59

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

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
Venituri	4	410.748.967	484.250.159
Alte venituri din exploatare	4	1.581.314	6.449.393
Materii prime și materiale		(176.370)	(239.063)
Cheltuieli cu subcontractorii		(348.734.748)	(397.749.390)
Cheltuieli cu salariile	6	(13.193.792)	(13.428.759)
Alte cheltuieli	5	(5.411.730)	(6.156.378)
Amortizare și deprecieri		(7.765.081)	(7.426.717)
Alte câștiguri	7	1.357.973	3.353.138
Alte pierderi	7	(4.271.517)	(6.675.234)
<b>Total rezultat din exploatare</b>		<b>34.135.016</b>	<b>62.377.149</b>
Venit din dividende	8	306.894	9.757.543
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli	8	-	(2.182.196)
Venituri financiare	9	1.464.002	2.865.395
Cheltuieli financiare	9	(2.859.150)	(2.534.042)
<b>Profitul brut</b>		<b>33.046.762</b>	<b>70.283.849</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	10	(4.191.600)	(8.302.452)
<b>Profit aferent anului atribuibil</b>		<b>28.855.162</b>	<b>61.981.397</b>
<b>Total rezultat global aferent anului</b>		<b>28.855.162</b>	<b>61.981.397</b>
Nr de acțiuni la sfârșitul anului		180.000.000	180.000.000
Numărul de acțiuni – mediu - in timpul anului		179.938.241	101.600.025
Rezultatul de bază și diluat net pe acțiune	18	0,1604	0,6101

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

  
**STANCIU ION**  
 DIRECTOR GENERAL

  
**FLORESCU NICOLETA**  
 DIRECTOR FINANCIAR

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


	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	11	96.910.032	105.140.944
Imobilizări necorporale		95.434	21.368
Drept de utilizare active	11	5.571.066	608.206
Imobilizări financiare	12	258.309.643	258.288.169
Impozit amânat activ	10	179.483	71.260
Alte active imobilizate	13	501.948	170.106
<b>Total active imobilizate</b>		<b>361.567.606</b>	<b>364.300.053</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	14	1.473.120	1.110.960
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	47.171.236	32.907.898
Creanțe aferente contractelor cu clienții		700.872	3.187.250
Împrumuturi acordate afiliațiilor	15	-	1.385.178
Impozit pe profit de recuperat	10	10.749.424	11.637.991
Alte active circulante	16	15.795.464	4.561.400
Numerar și echivalente de numerar	25	29.561.479	51.494.759
<b>Total active circulante</b>		<b>105.451.595</b>	<b>106.285.436</b>
<b>Total active</b>		<b>467.019.201</b>	<b>470.585.489</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
Capital social	17	181.739.602	181.739.602
Rezerve	18	60.048.481	60.981.865
Acțiuni proprii		-	(2.965.789)
Rezultat reportat		118.948.712	120.025.956
<b>Capitaluri proprii</b>		<b>360.736.795</b>	<b>359.781.633</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi purtătoare de dobândă	20	29.316.375	36.772.810
Subvenții guvernamentale	23	12.224.101	12.773.836
Leasing pe termen lung	20	5.289.640	454.890
Alte datorii pe termen lung		85.845	83.854
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>46.915.961</b>	<b>50.085.390</b>

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

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	<b>21</b>	38.584.036	46.086.646
Datorii aferente contractelor cu clienții	<b>21</b>	4.040.663	3.797.590
Subvenții guvernamentale	<b>23</b>	555.132	553.079
Porțiunea curentă a leasing-urilor	<b>20</b>	434.513	187.524
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	<b>20</b>	8.376.107	8.171.736
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<b>22</b>	865.634	912.324
Alte datorii pe termen scurt	<b>23</b>	6.510.360	1.009.567
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>59.366.445</b>	<b>60.718.466</b>
<b>Total datorii</b>		<b>106.282.406</b>	<b>110.803.856</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>467.019.201</b>	<b>470.585.489</b>

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

  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

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

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

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

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

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

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

**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

Nota	Capital social	Acțiuni proprii	Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>61.739.602</b>	-	<b>2.972.450</b>	-	<b>12.000.000</b>	<b>20.818.721</b>	-	<b>271.547.029</b>	<b>369.077.801</b>
Profit pentru anul	-	-	-	-	-	-	-	61.981.397	61.981.397
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	-	61.981.397	61.981.397
Constituirea de rezerve legale	-	-	-	-	3.516.851	-	-	(3.516.851)	-
Constituire rezerva fiscală	-	-	-	-	-	855.122	-	(855.122)	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	20.818.721	-	(20.818.721)	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(68.311.774)	(68.311.774)
Capital social emis	120.000.000	-	-	-	-	-	-	(120.000.000)	-
Acțiuni proprii răsucpărate - SOP etapa 1	-	(2.965.789)	-	-	-	-	-	-	(2.965.789)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>181.739.602</b>	<b>(2.965.789)</b>	<b>2.972.450</b>	-	<b>15.516.851</b>	<b>42.492.564</b>	-	<b>120.025.956</b>	<b>359.781.634</b>

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

La 31 Decembrie 2024, capitalul social era de 180.000.000 lei divizat în 180.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral. Conform Deciziei din 21 decembrie 2023, Consiliul de Administrație a stabilit primii parametri ai primei etape a Programului SOP, care cuprinde achiziționarea a 331.500 acțiuni cu titlu gratuit ale Societății ("Opțiuni"). Opțiunile de capital social au fost acordate angajaților. Personalului de conducere și filialelor care au contribuit semnificativ la creșterea grupului TTS. Societatea a finalizat răsucpăratea de acțiuni proprii pentru prima etapă, numărul acțiunilor proprii deținute la 31 Decembrie 2024 fiind de 331.500 acțiuni.

În cursul lunii aprilie 2024, au fost distribuite dividende în valoare de 68.400.000 lei (68.311.775 lei dividend net de acțiunile proprii), respectiv 1,14 lei pe acțiune la data distribuției. Dividendul a fost plătit pe 17 iunie 2024.

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

**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

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

	<b>Nota</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>			
<b>Profit înaintea impozitării</b>		<b>33.046.762</b>	<b>70.283.849</b>
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>			
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale		27.538	39.819
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale si DU	11	7.737.543	7.386.898
Depreciere aferentă investițiilor în filiale	8	-	2.182.196
Reluare ajustări pentru pierderi de credit așteptate pentru clienți și conturi asimilate	7	(231.150)	(358.954)
(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli (Câștig)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale	7	(46.690)	(177.792)
Venituri din subvenții guvernamentale	7	(235.682)	(35.711)
Pierdere/(Venit) net din diferențele de curs valutar		(547.682)	(523.238)
Venituri din dividende	8	3.519.270	(2.184.332)
Cheltuieli cu dobânzile	9	(258.894)	(9.757.543)
Venituri din dobânzi	9	1.698.126	2.422.950
		(1.464.002)	(2.865.396)
<b>Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>		<b>43.245.139</b>	<b>66.412.744</b>
<b>Modificări în activele și obligațiile din exploatare:</b>			
Descreșteri de creanțe		(18.317.861)	14.262.186
Descreșteri de cheltuieli în avans		(1.442.511)	539.326
Creșteri de stocuri		(362.161)	(572.764)
Descreșteri de datorii		(6.218.550)	(59.082.184)
Descreșteri /( Creșteri) de venituri în avans		243.073	(3.158.385)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>		<b>17.147.129</b>	<b>18.400.923</b>
Dobânzi plătite		(1.698.126)	(2.422.950)
Dobânzi încasate		1.464.002	2.865.395
Impozit pe profit plătit	10	-	(7.129.997)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>		<b>16.913.005</b>	<b>11.713.371</b>
<b>Activități de investiții:</b>			
Achiziții de imobilizări corporale		(1.033.005)	(6.926.484)
Achiziții de imobilizări necorporale		(101.604)	(21.434)
(Vânzare)/Achiziții de filiale	12	(21.474)	265.354
Subvenții guvernamentale încasate	16	-	3.278.076
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		360.506	35.712
Dividende încasate	8	258.894	9.757.543
Încasare/(Constituire) de depozite bancare pe termen scurt	25	-	23.436.600
<b>Fluxuri de trezorerie generat (utilizat) în activități de investiții</b>		<b>(536.684)</b>	<b>29.825.367</b>

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

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</u>
<b>Activități de finanțare:</b>			
Împrumuturi achitate	<b>20</b>	(8.308.707)	(8.177.075)
Plăți leasing	<b>20</b>	(279.570)	(179.228)
Dividende plătite	<b>18</b>	(27.872.875)	(68.311.775)
Achiziție acțiuni proprii	<b>18</b>	-	(2.965.789)
<b>Fluxuri de trezorerie generat din activități de finanțare</b>		<b><u>(36.461.154)</u></b>	<b><u>(79.633.867)</u></b>
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(20.084.833)	(38.095.129)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>		<b><u>51.494.759</u></b>	<b><u>88.021.479</u></b>
<b>Diferențe de curs aferente numerarului</b>		<b><u>(1.848.447)</u></b>	<b><u>1.568.409</u></b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>		<b><u>29.561.479</u></b>	<b><u>51.494.759</u></b>

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

\_\_\_\_\_  
**STANCIU ION**  
 DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
**FLORESCU NICOLETA**  
 DIRECTOR FINANCIAR

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

---

## 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat și au intrat în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali (amendamente).** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru a reflecta mai bine Contractele referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat și au intrat în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, aplicarea timpurie fiind permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate va aplica acele amendamente pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea timpurie este permisă. Conducerea a estimat că aceste amendamente nu vor avea un impact semnificativ.

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

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

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

- **IFRS 18 Prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 - Prezentarea și descrierea informațiilor în situațiile financiare care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea situațiilor financiare și intra în vigoare pentru perioade anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Societatea lucrează în prezent la identificarea impactului pe care îl vor avea modificările asupra situațiilor financiare primare. Conform analizei făcute până în acest moment pe situațiile financiare ale Societății, așteptarea este ca impactul va fi legat de următoarele: a) nota de prezentare nouă va fi adăugată în privința indicatorilor de management ai performanței; b) dobânzile plătite vor fi clasificate în partea de activități de finanțare în fluxurile de trezorerie; c) cheltuiala/ venitul din investițiile în asociați va fi reclasificată în categoria rezultat din activitatea de investiții în situația individuală a profitului și pierderii; d) situația individuală a profitului sau pierderii va fi împărțită în 3 categorii: profit sau pierdere din activitatea operațională, din activitatea de investiții și din activitatea de finanțare.
- 
- **IFRS 18 introduce noi cerințe privind prezentarea informațiilor în contul de profit sau pierdere.** Aceasta impune unei entități să clasifice toate veniturile și cheltuielile din contul de profit sau pierdere într-una din cele cinci categorii: de exploatare, investițional, de finanțare, impozit pe profit și operațiuni întrerupte. Aceste categorii sunt completate de cerințele de a prezenta subtotalurile și totalurile pentru „profitul sau pierderea din operațiuni de exploatare”, „profitul sau pierderea înainte de finanțare și impozit pe profit” și „profit sau pierdere”. Standardul impune, de asemenea, prezentarea indicatorilor de performanță definiți de conducere și include noi cerințe privind agregarea și dezagregarea informațiilor financiare pe baza „rolurilor” identificate ale situațiilor financiare primare și ale notelor. În plus, există modificări subsecvente ale altor standarde contabile. IFRS 18 intra în vigoare pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, aplicarea timpurie fiind permisă. Aplicarea retroactivă este necesară atât în situațiile financiare anuale, cât și în cele interimare.

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

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

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

---

### **3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE**

#### **3.1 Declarație de conformitate**

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare.

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

#### **3.2 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare separate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările ulterioare.

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

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

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

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

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

---

### 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

#### 3.2 Bazele întocmirii (continuare)

Principalele politici contabile sunt:

##### **Principiul continuității activității**

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

##### **Moneda de prezentare**

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

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

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
EUR	5.0985	4.9741
USD	4.3417	4.7768
CHF	5.4743	5.2806
GBP	5.8335	5.9951

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

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

##### **Active și datorii pe termen scurt și pe termen lung**

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

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

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

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

#### **3.2 Bazele întocmirii (continuare)**

O datorie este pe termen scurt atunci când:

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

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

#### **Evaluarea la valoarea justă**

Valorile juste ale instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat sunt estimate în scopul prezentării informațiilor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.2 Bazele întocmirii (continuare)**

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

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

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

#### **3.3 Venituri din contractele cu clienții**

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.3 Venituri din contractele cu clienții (continuare)**

Veniturile se evaluează la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile din vânzări sunt reduse pentru retururi, reduceri comerciale și alte reduceri similare. Regula de bază este că prețurile / tarifele sunt calculate pe baza costurilor + profitului, în condițiile pieței. Prețurile din port sunt mai stabile, contractate mai ales anual, dar de obicei aceleași pe o perioadă mai lungă de timp. Tarifele pentru transport sunt mai stabile pentru minereuri și o parte din substanțele chimice, respectiv contracte valabile un an (sau mai mult), contractele spot sunt calculate conform regulii de bază. Tarifele pentru cereale sunt 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).

##### *Venituri din contracte de logistică*

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

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

- documente de transport (conosament, alte documente de transport aferente);
- Documente care atestă operațiunea de descărcare de pe vehicule de transport, cum ar fi șlepuri, nave maritime sau operațiunea de încărcare a încărcării mărfurilor (cont la descărcare / Raport de ieșire - OTR / proiect de sondaj de descărcare);
- Pentru serviciile de transport în desfășurare la sfârșitul anului - veniturile sunt recunoscute deoarece sunt executate în funcție de procentul de execuție a serviciului aplicând metoda de ieșire bazată pe:
  - localizarea navelor la sfârșitul fiecărei luni conform sistemului electronic de monitorizare din 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.

##### **Contravaloarea variabilă**

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

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

#### **3.3 Venituri din contractele cu clienții (continuare)**

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

#### **Active contractuale**

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

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

#### **Datorii contractuale**

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

#### **3.4 Costuri cu beneficiile post-angajare**

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

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

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

#### **Plăți pe bază de acțiuni**

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

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

#### **3.4 Costuri cu beneficiile post-angajare (continuare)**

##### *Tranzacții cu decontare prin capitaluri proprii*

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

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

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

#### **3.5 Impozitarea**

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

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

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

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

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

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

#### **3.5 Impozitarea (continuare)**

Societățile cu cifra de afaceri mai mare de 50 milioane EUR trebuie să plătească un impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) de 1 %, datorat dacă impozitul pe profit trimestrial/anual calculat este sub nivelul minim sau dacă rezultatul fiscal trimestrial/anual (înainte de recuperarea pierderilor din anii anteriori) este o pierdere. Impozitul minim pe cifra de afaceri este tratat ca o cheltuială cu impozitul pe profit curent conform OMFP 2844/2026 cu modificările ulterioare. Conform legislației actualizate, procentul a fost redus la 0.5% în 2026 și va fi eliminat de la 1 ianuarie 2027. Societatea nu a fost înregistrat IMCA în 2025 sau 2024, impozitul pe profit fiind peste nivelul minim.

##### **A. Impozitul curent**

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

##### **B. Impozitul amânat**

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

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

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

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

#### **3.6 Numerar și echivalente de numerar**

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

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

---

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

#### **3.7 Subvenții guvernamentale nerambursabile**

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

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

#### **3.8 Imobilizări corporale**

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

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

Terenurile nu se amortizează.

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

Amortizarea începe atunci când imobilizările sunt pregătite pentru utilizare.

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

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

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

Duratele medii de viață utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

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

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

---

### 3. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

#### Imobilizări necorporale achiziționate separat

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

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u>Ani</u>
Licențe	1 – 5

#### 3.9 Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.10 Investiții în filiale și asociați**

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

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

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

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

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

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

#### **Deprecierea investițiilor în filiale și investiții în asociați**

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

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

#### **Dividende de la filiale și entități asociate.**

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

#### **3.11 Stocuri**

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

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

#### **3.12 Provizioane**

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

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

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

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

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

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

#### ***Contracte cu titlu oneros***

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

#### **3.13 Utilizarea estimărilor**

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

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

#### **3.13 Utilizarea estimărilor (continuare)**

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

#### ***Estimări contabile esențiale***

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

##### ***i) Recunoașterea veniturilor din servicii de logistică***

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

##### ***ii) Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale și necorporale***

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

#### **3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare**

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

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

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

#### **Active financiare**

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

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

#### **3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)**

##### **Active financiare (continuare)**

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

##### **(i) Cost amortizat și metoda dobânzii efective**

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

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

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

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

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

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere și sunt incluse în rândul Venituri financiare.

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

#### **3.14 Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare (continuare)**

##### **(ii) Deprecierea activelor financiare**

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

##### **(iii) Datorii financiare și capitaluri proprii**

###### *Clasificare ca datorie sau capitaluri proprii*

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

###### *Instrumente de capitaluri proprii*

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

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

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

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

#### **3.15 Contracte de leasing**

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

*Societatea ca locatar*

##### **i) Active cu drept de utilizare**

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

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

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

##### **ii) Datorii de leasing**

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

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

##### **iii) Contractele de leasing pe termen scurt și leasing-urile de active cu valoare redusă**

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

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

#### **3.16 Active și datorii contingente**

O datorie contingentă este:

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

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

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

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

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

**4. VENITURI**

Prezentăm în continuare o analiză a veniturilor Societății aferentă anului:

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

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

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

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

\*determinate în funcție de țara de domiciliu a clienților

Clasificarea veniturilor în funcție de momentul recunoașterii veniturilor:

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

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

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

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

**5. ALTE CHELTUIELI**

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

**6. CHELTUIELI CU SALARIILE**

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

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

**7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Alte câștiguri	844.450	596.368
Câștig net din cedarea de imobilizări corporale	253.682	35.712
Venituri nete din diferențe de curs de schimb	-	2.184.332
Reluare ajustări pentru pierderile de credit așteptate pentru active curente	231.150	358.934
Venituri nete din provizioane	46.690	177.792
<b>Total alte câștiguri</b>	<b>1.357.973</b>	<b>3.353.138</b>
	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Cheltuieli nete cu diferențele valutare	(2.462.626)	-
Alte cheltuieli administrative	(1.808.891)	(6.675.234)
<b>Total alte pierderi</b>	<b>(4.271.517)</b>	<b>(6.675.234)</b>

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

**8. VENITURI DIN INVESTIȚII FINANCIARE**

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

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

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

**9. VENITURI FINANCIARE**

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

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Venituri din dobânzi	1.464.002	2.865.395
<b>Total</b>	<b>1.464.002</b>	<b>2.865.395</b>

**CHELTUIELI FINANCIARE**

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

**10. IMPOZIT PE PROFIT**

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

	<b>Diferențe temporare 2025</b>	<b>Impozit amânat 2025</b>	<b>Diferențe temporare 2024</b>	<b>Impozit amânat 2024</b>
Imobilizări corporale	(444.362)	(71.098)	(620.017)	(99.203)
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.566.127	250.581	1.065.389	170.463
<b>Impozit amânat activ</b>	<b>-</b>	<b>179.483</b>	<b>-</b>	<b>71.260</b>

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

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

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

**10.1. Detalii privind impozitul amânat**

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

**10.2. Detalii privind impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

**11. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</u>	<u>Mobilier și alte imobilizări</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</u>	<u>Drept de utilizare (ROU)</u>	<u>Total</u>
<b>COST</b>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>	<b>6.129.797</b>	<b>42.710.637</b>	<b>134.826.009</b>	<b>1.243.528</b>	<b>1.458.575</b>	<b>904.584</b>	<b>187.273.130</b>
Creșteri	-	-	67.138	121.047	844.820	5.361.310	6.394.315
Transferuri din imobilizări în curs	-	369.513	369.132	-	(738.645)	-	-
Cedări	-	-	(2.436.228)	(18.903)	(353.177)	-	(2.808.308)
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>6.129.797</b>	<b>43.080.150</b>	<b>132.826.051</b>	<b>1.345.672</b>	<b>1.211.573</b>	<b>6.265.894</b>	<b>190.859.137</b>
<b>AMORTIZĂRI ACUMULATE</b>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>	-	<b>9.643.147</b>	<b>69.471.839</b>	<b>1.158.736</b>	<b>953.880</b>	<b>296.379</b>	<b>81.523.980</b>
Cheltuieli cu amortizările	-	1.823.388	5.480.169	35.537	-	398.449	7.737.543
Cedări	-	-	(511.405)	(18.903)	(353.177)	-	(883.485)
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	-	<b>11.466.535</b>	<b>74.440.603</b>	<b>1.175.370</b>	<b>600.703</b>	<b>694.828</b>	<b>88.378.039</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>							
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>6.129.797</b>	<b>33,067,490</b>	<b>65,354,170</b>	<b>84,792</b>	<b>504,695</b>	<b>608,206</b>	<b>105,749,150</b>
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>6.129.797</b>	<b>31.613.615</b>	<b>58.385.448</b>	<b>170.302</b>	<b>610.870</b>	<b>5.571.066</b>	<b>102.481.098</b>

Investițiile efectuate în anul 2025 sunt reprezentate de echipamente IT și echipamente portuare. Nu există indicatori specifici de depreciere la 31 decembrie 2025 care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a deprecierei. Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate găsite la 31 decembrie 2025, a se vedea nota 20.

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

**11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Instalații și echipamente</u>	<u>Mobilier și alte imobilizări</u>	<u>Imobilizări corporale în curs de execuție și avansuri pentru mijloace fixe</u>	<u>Drept de utilizare (ROU)</u>	<u>Total</u>
<b>COST</b>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>6.129.797</b>	<b>42.483.777</b>	<b>128.040.755</b>	<b>1.220.913</b>	<b>1.764.015</b>	<b>904.584</b>	<b>180.543.841</b>
Creșteri	-	226.860	4.427.204	22.616	2.249.804	-	6.926.484
Transferuri din imobilizări în curs	-	-	2.555.245	-	(2.555.245)	-	-
Cedări	-	-	(197.195)	-	-	-	(197.195)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>6.129.797</b>	<b>42.710.637</b>	<b>134.826.009</b>	<b>1.243.528</b>	<b>1.458.575</b>	<b>904.584</b>	<b>187.273.130</b>
<b>AMORTIZĂRI ACUMULATE</b>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	-	<b>7.831.954</b>	<b>64.309.594</b>	<b>1.132.910</b>	<b>953.880</b>	<b>105.940</b>	<b>74.334.277</b>
Cheltuieli cu amortizările	-	1.811.193	5.359.440	25.826	-	190.439	7.386.898
Cedări	-	-	(197.195)	-	-	-	(197.195)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	-	<b>9.643.147</b>	<b>69.471.839</b>	<b>1.158.736</b>	<b>953.880</b>	<b>296.379</b>	<b>81.523.980</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>							
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>6.129.797</b>	<b>34.651.823</b>	<b>63.731.161</b>	<b>88.002</b>	<b>810.135</b>	<b>798.645</b>	<b>106.209.564</b>
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>6.129.797</b>	<b>33.067.490</b>	<b>65.354.170</b>	<b>84.792</b>	<b>504.695</b>	<b>608.206</b>	<b>105.749.150</b>

Investițiile efectuate în anul 2024 sunt aferente echipamentelor portuare. Nu există indicatori specifici de depreciere la 31 decembrie 2024 care să indice necesitatea efectuării unei analize generale a deprecierei. Pentru valoarea contabilă netă a activelor imobilizate gajate la 31 decembrie 2024, a se vedea nota 20.

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

**11. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Reconcilierea informațiilor din nota 12 cu Situația individuala a poziției financiare	
Situația individuala a poziției financiare	2025
Imobilizări corporale	96.910.032
Drept de utilizare active	5.571.066
<b>Total</b>	<b>102.481.098</b>
	2024
	105.140.944
	608.206
	105.749.150

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

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

Detalii privind contractele de leasing si datoriile de leasing aferente sunt prezentate in Nota 20.

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

**12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE**

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

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

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

**12. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ENTITĂȚI ASOCIATE (continuare)**

Procentul de deținere prezentat în tabelul de mai sus pentru fiecare filială reprezintă și drepturile de vot deținute în fiecare societate. În anul 2025, Societatea a continuat achiziția de titluri CNFR Navrom SA în sumă de 21.474 lei. În 2025 a fost încasat un dividend în valoare de 258.894 lei de la Transterminal-S.

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

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

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

<b>Sold la 31 Decembrie 2024</b>	<b>258.288.169</b>		
Achiziționarea unei participații suplimentare la CNFR Navrom SA	21.474		
<b>Sold la 31 Decembrie 2025</b>	<b>258.309.643</b>		
	<b>Creșteri</b>	<b>Descrășteri</b>	
Creșteri / descrășteri în filiale și entități asociate	<b>31-Dec-25</b>	<b>31-Dec-25</b>	<b>31-Dec-24</b>
CNFR Navrom SA	21.474	-	-
Agrimol Trade SA	-	-	2.279.405
<b>Total</b>	<b>21.474</b>	<b>34.416</b>	<b>2.279.405</b>

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

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

**13. ALTE ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Garanții comerciale	501.948	170.106
<b>Total</b>	<b>501.948</b>	<b>170.106</b>

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

**14. STOCURI**

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

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

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

Activele contractuale (creanțele aferente contractelor cu clienții) se referă la veniturile obținute din serviciile în curs. Ca atare, soldurile acestui cont variază și depind de valoarea serviciilor în curs la sfârșitul anului.

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

**15. CREANȚE COMERCIALE ȘI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)**

Mișcările în provizioanele pentru estimările de pierdere din creanțe:

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

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

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

Detaliile privind pierderile de credit preconizate pentru creanțele comerciale, activele contractuale și alte active circulante sunt prezentate mai jos:

<b>Total Dec, 2025</b>	<b>Neajunse la scadență</b>	<b>0-30 zile</b>	<b>30-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-365 zile</b>	<b>scadente de peste 365 zile</b>
49.454.241	32.381.199	9.734.891	3.130.757	2.705.849	33.151	1.817.950
(1.582.133)	-	-	-	-	-	(1.582.133)
<b>Total Dec, 2024</b>	<b>Neajunse la scadență</b>	<b>0-30 zile</b>	<b>30-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-365 zile</b>	<b>scadente de peste 365 zile</b>
33.772.378	21.081.994	7.614.548	2.147.433	1.615.397	448.527	864.480
(864.480)	-	-	-	-	-	(864.480)

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

Societatea evaluează întotdeauna estimările de pierdere pentru creanțele comerciale la o valoare egală cu ECL pe durata de viață. Pierderile din credit preconizate la creanțele comerciale sunt estimate aplicând o matrice provizion raportat la istoricul de neplată a debitorului și o analiză a poziției financiare actuale a debitorului, ajustată la factorii specifici debitorilor, condițiile economice generale din industria în care activează debitorii și o evaluare atât a direcției actuale, cât și previzionate la data raportării. Riscul de credit al clienților este urmărit conform politicii Societății. Clienții Societății sunt firme multinaționale din domeniul agricol și siderurgic cu grad de risc minim legat de încasare ceea ce s-a dovedit și în istoricul tranzacțiilor TTS cu aceștia. Conducerea consideră că provizionul pentru creanțe incerte legate de creanțele comerciale scadente de peste un an este suficient.

Societatea a recunoscut un provizion din pierdere de 87% pentru toate creanțele cu o scadență de peste 365 de zile întrucât experiența trecută a arătat că aceste creanțe nu se mai recuperează în general.

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

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

**15. CREAŢE COMERCIALE ŞI DE ALTĂ NATURĂ (continuare)**

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

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

**16. ALTE ACTIVE CIRCULANTE**

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

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

Subvențiile guvernamentale se referă la fonduri nerambursabile aferente investițiilor realizate pentru modernizarea infrastructurii Port Giurgiu. Nu există condiții neîndeplinite sau altele neprevăzute atașate acestor granturi, în afară de faptul că Societatea nu trebuie să-și mute activitatea în afara Uniunii Europene, în termen de 10 ani de la momentul primirii plății finale.

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

**17. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social emis include:

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

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

La 31 decembrie 2025, structura acționariatului Societății este următoarea:

<b>Structura acționariatului</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Cotă</b>
Mihăilescu Alexandru Mircea	45.552.999	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	86.680.865	48,1560%
Alți acționari – persoane fizice	47.766.136	26,5367%
<b>Total</b>	<b>180.000.000</b>	<b>100,0000 %</b>

La 31 decembrie 2024 structura acționariatului Societății este următoarea:

<b>Structura acționariatului</b>	<b>Nr. de acțiuni</b>	<b>Cotă</b>
Mihăilescu Alexandru Mircea	45.552.999	25,3072%
Alți acționari – persoane juridice	82.418.118	45,7878%
Alți acționari – persoane fizice	52.028.883	28,9049%
<b>TOTAL</b>	<b>180.000.000</b>	<b>100.0000%</b>

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

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

**18. REZERVE**

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

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

**Rezerva pentru plăți bazate pe acțiuni**

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni a fost utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate prin capitaluri proprii furnizate angajaților de rang înalt și cadrelor de conducere, ca parte a remunerației acestora. În trimestrul 4 al anului 2023 a fost stabilit un plan de plată pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni de acțiuni ale Societății unor angajați proprii și ai filialelor acesteia. Opțiunile pe acțiuni s-au acordat imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni. Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului, considerând că aceasta este apropiată de valoarea justă a opțiunii. Societatea a întrerupt temporar acordarea unor noi beneficii pe baza de acțiuni, etapele 2 și 3 fiind amânate pentru un termen care va fi stabilit în viitorul apropiat.

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

Rezerva pentru plăți pe bază de acțiuni a fost utilizată pentru a recunoaște valoarea plăților pe bază de acțiuni decontate în acțiuni acordate angajaților de rang înalt și directorilor, ca parte a remunerației acestora. În cursul trimestrului IV 2023 a fost instituit un plan de plăți pe bază de acțiuni prin care au fost acordate mai multe opțiuni pe acțiuni ale TTS Transport Services unor angajați ai grupului. Opțiunile pe acțiuni au fost dobândite imediat, pe baza rezultatelor din 2023, plătibile în termen de 12 luni. Planul de opțiuni pe acțiuni a fost acordat lucrătorilor, personalului de conducere și filialelor care au contribuit în mod semnificativ la creșterea grupului TTS. Numărul total de acțiuni care urmau să fie acordate în prima etapă a planului a fost de 110 500 de acțiuni pentru angajații TTS și filialele sale (susținute de TTS). Societatea a înregistrat rezerva pe baza valorii acțiunilor la data bilanțului (31 decembrie 2023), considerând că aceasta este apropiată de valoarea justă a opțiunii. Societatea a suspendat temporar acordarea de noi beneficii bazate pe acțiuni, etapele 2 și 3 fiind amânate pentru o perioadă care urmează să fie stabilită în viitorul apropiat. Prima etapă a planului de opțiuni pe acțiuni, și anume cele 331 500 de acțiuni (având în vedere creșterea numărului de acțiuni în cursul anului 2024) au fost acordate efectiv angajaților în martie 2025, după finalizarea documentației/ formalităților legale. La momentul atribuirii acțiunilor, rezerva pentru plăți pe baza de acțiuni fost închisă cu valoarea acțiunilor proprii rezultând un câștig de 6.661 lei înregistrat în capitalurile proprii.

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

**18. REZERVE (continuare)**

**CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE**

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

	<b>Anul încheiat la 31 Decembrie, 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 Decembrie, 2024</b>
<b><i>Profitul anului atribuibil:</i></b>		
Acționarilor Societății	28.855.162	61.981.397
Numărul de acțiuni la sfârșitul anului	180.000.000	180.000.000
Numărul de acțiuni – mediu - in timpul anului	179.938.241	101.600.025
Câștig pe acțiune net		
De baza, profit atribuibil acționarilor de baza ai Societății	0,1604	0,6101
Diluat, profit atribuibil acționarilor de baza ai Societății	0,1604	0,6101

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

Pe parcursul anului 2025, Societatea a distribuit dividende în valoare de 27.900.000 lei (2024: 68.311.775 lei), dividende care au fost plătite in data de 16 iunie 2025.

În cursul lunii aprilie 2024, au fost distribuite dividende în valoare de 68.400.000 lei (68.311.775 lei dividend net de acțiunile proprii), respectiv 1,14 lei pe acțiune la data distribuirii. Dividendul a fost plătit in date de 17 iunie 2024.

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

**19. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE**

Soldurile și tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate mai jos:

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

**Împrumuturi acordate**

<b>Port of Fajsz</b>	-	1.385.178
<b>Total</b>	-	<b>1.385.178</b>

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

\*Vânzare imobilizări corporale

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

---

**19. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (continuare)**

***Informații privind Consiliul de Administrație și conducerea executivă***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)**

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

Rata dobânzii pentru împrumutul prezentat mai sus este rata variabilă.

**Respectarea clauzelor restrictive**

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

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

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

**20. CREDITE PURTĂTOARE DE DOBÂNDĂ ȘI ÎMPRUMUTURI (continuare)**

**Datorii de leasing**

Societatea are contracte de leasing pentru terenuri cu perioadă de valabilitate între 10 și 30 de ani și autoturisme pe 3-5 ani. Societatea este restricționată în a subînchiria activele, iar anumite contracte includ obligații de investiții, îndeplinite în 2025. Mai jos sunt prezentate valorile datoriilor și modificările în timpul anului.

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>642.414</b>	<b>821.642</b>
Creșteri de leasing	5,361,310	-
Cheltuiala cu dobânda	289.955	35.594
Plăți	(569.525)	(214.822)
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>5.724.154</b>	<b>642.414</b>
Datorii de leasing pe termen lung	5.289.641	454.890
Datorii de leasing pe termen scurt	434.513	187.524

**21. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

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

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

Valoarea totală a datoriilor contractuale prezentate în situația poziției financiare, pe linia „Datorii aferente contractelor cu clienții”, se ridică la 3.593.494 lei (31 decembrie 2024: 1.528.243 lei). Acestea corespund sumelor facturate clienților pentru serviciile de transport aflate în derulare la sfârșitul anului sau pentru care întreaga valoare a fost facturată la 31 decembrie 2025 și 2024, dar transportul nu a fost finalizat. Valoarea se calculează pe baza poziției navei la sfârșitul anului. Orice variație a soldului datoriilor contractuale se datorează volumului de afaceri la sfârșitul anului. Pentru anii 2025 și 2024, soldul final al anului anterior a fost recunoscut în venituri în cursul anului curent, deoarece serviciul de transport a fost finalizat la începutul lunii ianuarie.

**22. PROVIZIOANE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	865.634	912.324
<b>Total</b>	<b>865.634</b>	<b>912.324</b>

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

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

**23. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT SI LUNG**

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

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

**Subvenții guvernamentale**

Subvenția primită de Societate este pentru a finanța active corporale, respectiv pentru modernizarea infrastructurii portuare. Subvenția a fost recunoscută ca urmare a îndeplinirii criteriilor de finanțare a unei investiții și ca urmare a sumelor încasate de la stat. Datoriile legate de subvențiile pentru imobilizările corporale sunt reluate la venituri (prezentate ca „Alte venituri” în cadrul poziției din profit sau pierdere, în perioada utilă a activelor achiziționate pe măsură ce se înregistrează cheltuielile cu amortizarea.

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE**

**a) Gestionarea capitalului**

Societatea își gestionează capitalul pentru a se asigura că își va putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu. De asemenea, managementul Societății se asigură ca sunt îndeplinite angajamentele financiare conform contractelor de împrumut, care definesc anumite cerințe privind structura capitalului, a se vedea Nota 20.

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

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

---

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**a) Gestionarea capitalului (continuare)**

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

Rata îndatorării la 31 decembrie 2025 este următoarea:

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

**b) Riscul valutar**

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

**c) Administrarea riscului de rată a dobânzii**

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

**d) Administrarea riscului de credit**

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

**e) Administrarea riscului de lichiditate**

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

**f) Valoarea justă a instrumentelor financiare**

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

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

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

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

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

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

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

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Analiza de sensibilitate**

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

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2025</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2024</b>
Profit sau (pierdere)	(718.523)	854.754

Impactul asupra rezultatului pe fiecare monedă este următorul:

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

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii**

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

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

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

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

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

**24. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

**Analiza de sensibilitate**

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

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

<b>31 decembrie 2025</b>	<b><u>1% creștere</u></b>	<b><u>1% descreștere</u></b>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(376.925)	376.925
Leasing pe termen scurt și termen lung	<u>(52.896)</u>	<u>52.896</u>
<b>Analiza de sensibilitatea a dobânzilor</b>	<b><u>(429.821)</u></b>	<b><u>429.821</u></b>
<b>31 decembrie 2024</b>	<b><u>1% creștere</u></b>	<b><u>1% descreștere</u></b>
Împrumuturi pe termen scurt și termen lung	(449.445)	449.445
Leasing pe termen scurt și termen lung	(6.421)	6.421
Depozite bancare pe termen scurt	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Analiza de sensibilitatea a dobânzilor</b>	<b><u>(455.866)</u></b>	<b><u>455.866</u></b>

**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:

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

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

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

## 26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

### Obligații contingente

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

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

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

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

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

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

### Impozitarea

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

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

## **26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)**

### **Obligații contingente (continuare)**

#### **Impozitarea (continuare)**

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

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

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

#### **Mediul înconjurător**

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

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

La data raportării nu există obligații de mediu neîndeplinite.

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

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

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

---

## **27. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)**

Politica de mediu a Societății, ca societate mama a Grupului TTS este construită pe 3 piloni:

- Monitorizarea consumului de energie, a emisiilor de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, 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 CO<sub>2</sub> – în scădere cu 26,2% în perioada 2012-2022, cât și în ceea ce privește intensitatea emisiilor de CO<sub>2</sub> – în scădere cu 5,5% în aceeași perioadă, și consumul de energie al flotei – în scădere cu 28,7%. Din 2012, Grupul a monitorizat cu atenție atât indicatorii care constituie amprenta de mediu a Grupului TTS - pe baza consumului de energie al fiecărei unități de afaceri, cât și gestionarea deșeurilor.

Societatea a reușit să devină și intenționează să rămână unul dintre cei mai reduși poluatori de CO<sub>2</sub> dintre participanții la transportul pe Dunăre, prin investiții continue în modernizarea și întreținerea flotei NAVROM. În prezent, nu există un impact imediat asupra duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale sau asupra deprecierei acestora. Managementul monitorizează cerințele aflate în schimbare și actualizează analiza în consecință.

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

### **Prețurile de transfer**

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

## **28. ONORARI DE AUDIT**

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

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

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

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

---

**29. EVENIMENTE ULTERIOARE**

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


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

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

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

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație și autorizate pentru emiteră la data de 31 martie 2026 de către:

  
\_\_\_\_\_  
**STANCIU ION**  
DIRECTOR GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
**FLORESCU NICOLETA**  
DIRECTOR FINANCIAR

TTS 2025 (i)

Raportul Consiliului de Administrație asupra  
situațiilor financiare individuale ale  
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.  
aferește anului 2025

## 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*  
2025

*Data raportului*  
31.03.2026

*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*  
J19970000296401

*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*  
180.000.000 lei

## Cuprins

<b>1. Prezentarea Societății.....</b>	<b>3</b>
1.1. Forma de organizare .....	3
1.2. Obiectul principal de activitate .....	3
1.3. Organizarea și activitatea Societății.....	3
1.4. Filialele TTS și participații în alte societăți.....	4
1.5. Modelul de afaceri al TTS.....	5
<b>2. Anul 2025 pe scurt.....</b>	<b>6</b>
<b>3. Financiare .....</b>	<b>9</b>
3.1. Contul de profit sau pierdere .....	9
3.2. Situația poziției financiare.....	10
3.3. Situația fluxurilor de trezorerie.....	12
3.4. Situația modificării capitalurilor proprii.....	14
3.5. Principalii indicatori de eficiență ai TTS în 2025 .....	15
<b>4. Operațiuni .....</b>	<b>16</b>
<b>6. Resurse umane .....</b>	<b>17</b>
<b>7. Gestiunea riscului și controlul intern.....</b>	<b>17</b>
<b>8. Propunerea privind repartizarea profitului net realizat în 2025.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Sistemul de guvernare corporativă al TTS .....</b>	<b>19</b>
9.1. Cadrul de reglementare internă .....	19
9.2. Adunări generale ale acționarilor .....	19
9.3. Administrarea și conducerea Societății.....	21
9.4. Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2025 .....	22
9.5. Tranzacțiile cu acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății în 2025 .....	22

## 1. Prezentarea Societății

### 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: 14 iunie 2021).

La 31.12.2025 capitalul social subscris și vărsat era de 180.000.000 lei, divizat în 180.000.000 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 acționarilor drepturi egale, în condițiile legii.

### 1.2. Obiectul principal de activitate

*Cod CAEN: 5226 - Alte activități anexe transporturilor*

### 1.3. Organizarea și activitatea Societății

TTS este societatea principală a unui grup de 14 societăți ("Grupul TTS"), deținând direct sau indirect controlul asupra a 13 filiale.

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.

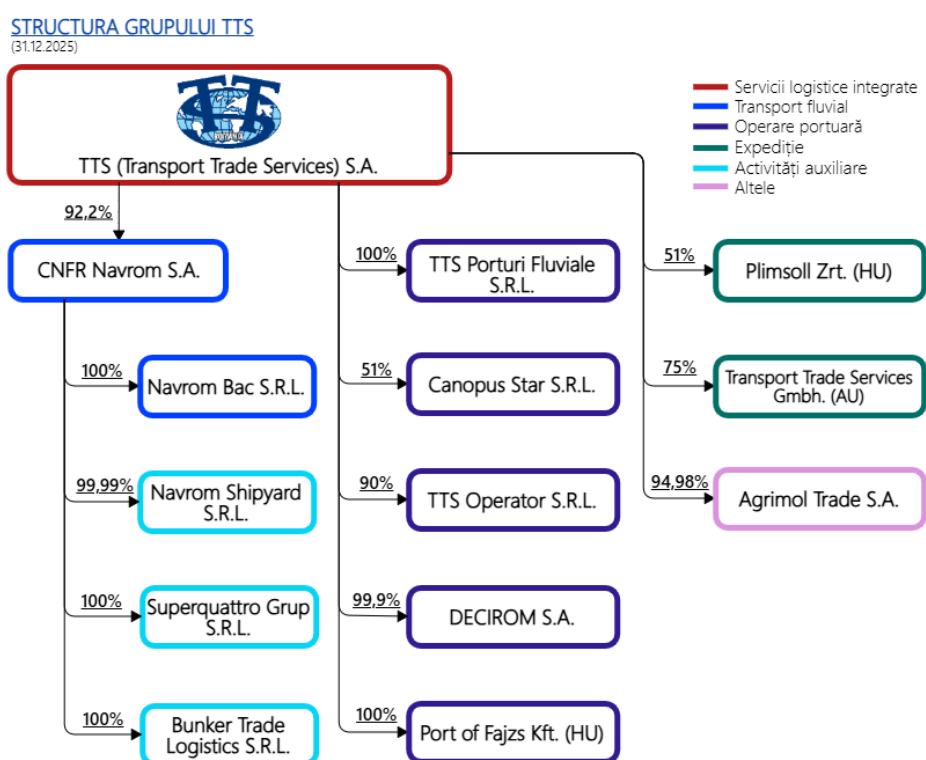
Având în vedere specificitatea celor trei tipuri de mărfuri operate, Societatea este organizată din punct de vedere operațional în trei departamente:

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	31.12.2025	01.01.2025
CNFR Navrom S.A.	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Galați	92,202%	92,195%
Canopus Star S.R.L.	Manipulări	Constanța	51,00%	51,00%
DECIROM S.A.	Manipulări	Constanța	99,94%	99,94%
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	94,98%	94,98%
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	31.12.2025	01.01.2025
<i>Prin CNFR Navrom S.A.</i>				
Navrom Bac S.R.L.	Transport de pasageri pe căi navigabile interioare	Galați	100%	100%
Navrom Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și bărcilor	Galați	99,99%	99,99%
Superquatro 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 <sup>1</sup>	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Budapesta	N/A	100%

<sup>1</sup> Fluvius Kft. și-a încetat existența în septembrie 2025 când a fost absorbită prin fuziune de către Plimsoll Zrt.

Alte participații deținute de TTS:

Societăți asociate, în care TTS nu deține controlul

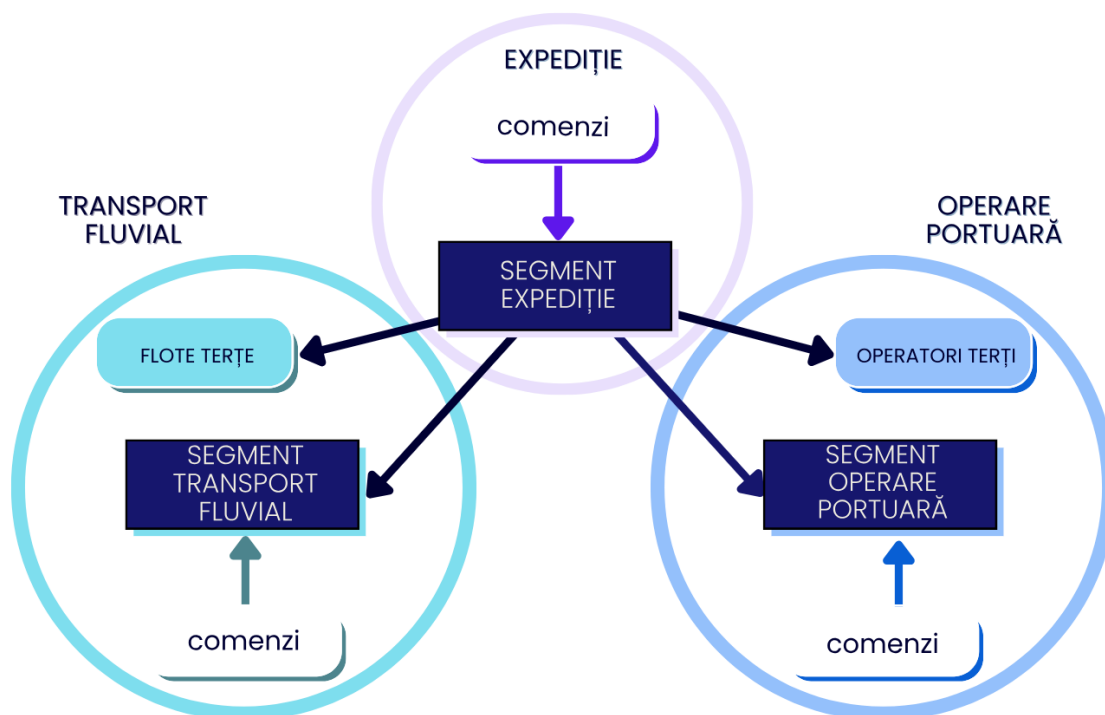
Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2025	01.01.2025
Navrom Port Service S.R.L. (indirect prin CNFR NAVROM S.A.)	Transport fluvial de marfă	Galați	49,98%	49,98%
Transterminal-S.R.L.	Expediție de marfă pe calea ferată	Chișinău	20,00%	20,00%

Societăți în lichidare

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2024	01.01.2024
GIF Leasing IFN	Activitate de leasing financiar	București	7,70%	7,70%

## 1.5. Modelul de afaceri al TTS

Modelul de afaceri al Grupului TTS este un model de tip "business-to-business" ("B2B"), intensiv în capital, bazat pe integrarea a trei linii principale de afaceri. Acestea sunt organizate grupate în segmente autonome din punct de vedere comercial, ale căror activități sunt coordonate operațional la nivel de grup de către TTS. Împreună, acestea sunt integrate într-o platformă operațională flexibilă, capabilă să răspundă rapid la schimbările din piață și să optimizeze utilizarea resurselor în cadrul întregului lanț logistic.



- Platformă logistică integrată

Exploatarea unitară a bazei de active a Grupului prin integrare pe o platformă cu arhitectură modulară, asigură capacitatea tehnică, operațională și financiară de a furniza servicii logistice integrate (expediție, transport și operare portuară), între oricare două porturi dunărene și portul Constanța, pentru volume mari de mărfuri vrac uscat, utilizând în principal resurse interne grupate în trei segmente operaționale: Expediție, Transport Fluvial și Operare Portuară.

- **Autonomie comercială**

Filialele TTS au propria bază de clienți. Ca urmare, societățile din segmentele transport și operare portuară preiau și execută comenzi plasate atât de TTS, cât și de către terți, scopul lor fiind să-și asigure un grad maxim de încărcare în condiții de eficiență ridicată. În oglindă, TTS plasează comenzi în primul rând către filiale, dar și către terți, cu scopul de a prelua o cotă cât mai mare din cererea de servicii din piață.

- **Coordonare operațională**

TTS coordonează la nivel operațional activitatea societăților din grup cu scopul de a asigura încărcarea maximă pentru societățile din segmentele transport și operare portuară și de a optimiza activitatea grupului. Coordonarea se realizează în regim permanent, iar în situațiile în care societățile din grup nu dispun de capacitate operațională pentru a executa ordinele intra-grup, TTS contractează servicii de transport și operare portuară cu furnizori terți.

Avantajul competitiv al TTS derivă din abilitatea de a combina infrastructura de transport cu active portuare și logistice, într-un mod care permite flexibilitate comercială, utilizare mai eficientă a activelor și o capacitate superioară de adaptare la schimbările din structura fluxurilor de marfă.

Această integrare operațională este relevantă în special în contexte de piață volatile, în care valoarea economică nu mai este determinată doar de volumul transportat, ci și de calitatea fluxurilor, de stabilitatea relațiilor comerciale, de capacitatea de depozitare și de rapiditatea cu care activele pot fi reconfigurate între diferite tipuri de marfă și relații logistice. În acest sens, TTS se poziționează ca furnizor de soluții logistice integrate pentru fluxuri regionale de produse agricole, materii prime minerale și produse chimice.

## 2. Anul 2025 pe scurt

### Rezultate

- **Rezultatele financiare în anul 2025 au fost în scădere față de cele înregistrate în 2024**, pe fondul unor condiții de piață nefavorabile, caracterizate printr-un nivel foarte scăzut al tarifelor și al cererii, materializate prin scăderea semnificativă a veniturilor din expediția de mărfuri agricole, care nu a putut fi compensată de creșterea importantă a veniturilor din expediția de produse minerale și produse chimice.
- Ritmul de scădere an la an a indicatorilor de profitabilitate a încetinit în 2025, ceea ce indică o **stabilizare a condițiilor de piață și o normalizare la niveluri mai joase a pieței**, după compresia post-supraciclu ucrainean.
- TTS a înregistrat în 2025 venituri de **410,7 mil. lei** (-15,2% Δ 2025/2024), un profit net de **28,9 mil. lei** (-53,4% Δ 2025/2024) și un EBITDA de **41,9 mil. lei** (-40,0% Δ 2025/2024).

## TTS – Cont profit și pierderi – 2025

(mil. RON)	2025	2024	Δ 2025 / 2024	2023
Venituri	410,7	484,3	▼ -15,2%	904,5
EBITDA	41,9	69,8	▼ -40,0%	161,8
Rezultat din exploatare	34,1	62,4	▼ -45,3%	157,6
Profit net	28,9	62,0	▼ -53,4%	151,4

- În aceste condiții, **activul net al TTS la 31.12.2025** a fost de **360,7 mil. lei** (+0,3% Δ 2025/2024), pe fondul reducerii în măsuri aproape egale a activelor (-3,6 mil. lei, respectiv -14,5% Δ 2024/2023) și a datoriilor la **110,8 mil. lei** (-4,5 mil. lei, respectiv -4,1% Δ 2025/2024)

## TTS – Bilanț – 2025

(mil. RON)	2025	2024	Δ 2025 / 2024
Total active	467,0	470,6	▼ -0,8%
Total datorii, din care	106,3	110,8	▼ -4,1%
Împrumuturi	43,4	45,6	▼ -4,8%
Activ net	360,7	359,8	▲ +0,3%

## Operațiuni

- Din punct de vedere operațional, structura serviciilor prestate de TTS s-a menținut și în anul 2025, **expediția de mărfuri operate în porturi depășind în volum expediția de mărfuri transportate pe cale fluvială.**
- **Volumul agregat de mărfuri expediate de TTS** a scăzut cu 1,18 mil. tone față de 2024, ajungând la finalul anului la **7,64 mil. tone** (-13,4% Δ 2025/2024), scăderea volumului de mărfuri expediate și operate în porturi (-18,9% Δ 2025/2024) fiind mai accentuată decât scăderea volumului de mărfuri expediate și transportate pe cale fluvială (-6,7% Δ 2025/2024). Scăderile de volum au fost cauzate aproape exclusiv de nivelul foarte redus al fluxurilor de produselor agricole.

## Operațiuni – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Transport pe cale fluvială	3,71	3,98	▼ -6,7%
Operare portuară	3,93	4,85	▼ -18,9%
<b>Total</b>	<b>7,64</b>	<b>8,83</b>	<b>▼ -13,4%</b>

## Mărfuri expediate

- Cea mai bună evoluție a avut-o expediția de produse minerale, care a înregistrat o creștere excepțională în 2025 (+34,6% Δ 2025/2024), volumul total de marfă atingând 3,62 mil. tone.
- Creșterea pe componenta de operare portuară a atins o valoare record de +70,3% (1,99 mil. tone în 2025 față de 1,17 mil tone în 2024), în timp ce creșterea pe componenta de transport pe cale fluvială a fost de +7,1% (1,63 mil. tone în 2025 față de 1,52 mil tone în 2024).

## Minerale expediate – 12 luni\_2025

(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transportate pe cale fluvială	1,63	1,52	▲ +7,1%
Operate în porturi	1,99	1,17	▲ +70,3%
Total	3,62	2,69	▲ +34,6%

- Expediția de produse chimice a înregistrat o creștere de moderată (+7,7% în raport cu 2024), atingând un volum total de 1,50 mil. tone, alimentată de creșterea cu 22,3% înregistrată pe componenta transport pe cale fluvială. Volumul pe componenta de operare portuară a înregistrat un ușor recul de -1,1%.

## Produse chimice expediate – 12 luni\_2025

(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transportate pe cale fluvială	0,69	0,57	▲ +22,3%
Operate în porturi	0,92	0,93	▼ -1,1%
Total	1,62	1,50	▲ +7,7%

- Expediția de produse agricole a înregistrat cea mai slabă evoluție în anul 2025, o scădere aproape la jumătate în raport cu anul 2024. Volumul de marfă a fost de 2,41 mil. tone (-48,0% Δ 2025/2024), scăderea componentei operare portuară fiind semnificativ mai accentuată, -62,8 % Δ 2025/2024, pe fondul unui nivel foarte scăzut de activitate în porturile dunărene.

## Produse agricole expediate – 12 luni\_2025

(mil. tone)	12 luni_2025	12 luni_2024	Δ 2025/2024
Transportate pe cale fluvială	1,39	1,89	▼ -26,5%
Operate în porturi	1,02	2,75	▼ -62,8%
Total	2,41	4,64	▼ -48,0%

### 3. Financiare

#### 3.1. Contul de profit sau pierdere

TTS a înregistrat în 2025 **venituri de 410.7 mil. lei**, în scădere cu 15,7% în raport cu anul 2024 și **EBITDA de 41,9 mil. lei**, în scădere cu 40,0% față de 2024, în condițiile unei reduceri cu 10,7% a cheltuielilor din exploatare (-45,3 mil. lei Δ 2025/2024)

Cu excepția cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea care au înregistrat o creștere de 4,6%, **toate celelalte capitole de cheltuieli operaționale au fost în scădere**. Astfel, cheltuielile cu materii prime și materiale au scăzut cu 26,1%, cheltuielile cu subcontractorii s-au redus cu 12,3%, cheltuielile cu salariile au fost cu 1,7% mai mici și alte cheltuieli s-au redus cu 12,1%.

În acest condiții, TTS a realizat în 2025 un profit net de 28,9 mil. lei, cu 53,4% mai mic decât profitul net realizat în anul 2024.

Contul de profit sau pierdere	12L_2025	12L_2024
<b>Venituri</b>	<b>410.748.967</b>	<b>484.250.159</b>
Alte venituri din exploatare	1.581.314	6.449.393
Materii prime și materiale	(176.370)	(239.063)
Costul bunurilor vândute	-	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(348.734.748)	(397.749.390)
Cheltuieli cu salariile	(13.193.792)	(13.428.759)
Alte cheltuieli	(5.411.730)	(6.156.378)
Amortizare și depreciere	(7.765.081)	(7.426.717)
Alte câștiguri	1.357.973	3.353.138
Alte pierderi	(4.271.517)	(6.675.234)
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>34.135.016</b>	<b>62.377.149</b>
Venit din dividende	306.894	9.757.543
Deprecierea investițiilor în filiale și alte cheltuieli	-	(2.182.196)
Venit financiar	1.464.002	2.865.395
Cheltuială financiară	(2.859.150)	(2.534.042)
<b>Profit brut</b>	<b>33.046.762</b>	<b>70.283.849</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4.191.600)	(8.302.452)
<b>Profit net<sup>2</sup></b>	<b>28.855.162</b>	<b>61.981.397</b>

<sup>2</sup> Linia corespondentă din Situațiile financiare: "Profit aferent anului atribuibil"

## 3.2. Situația poziției financiare

Situația poziției financiare	31.12.2025	31.12.2024
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări corporale	96.910.032	105.140.944
Imobilizări necorporale	95.434	21.368
Drept de utilizare active	5.571.066	608.206
Imobilizări financiare	258.309.643	258.288.169
Impozit amânat activ	179.483	71.260
Alte active imobilizate	501.948	170.106
<b>Total active imobilizate</b>	<b>361.567.606</b>	<b>364.300.053</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	1.473.120	1.110.960
Creanțe comerciale și alte creanțe	47.171.236	32.907.898
Creanțe aferente contractelor cu clienții	700.872	3.187.250
Împrumuturi acordate afiliațiilor	-	1.385.178
Impozit pe profit de recuperat	10.749.424	11.637.991
Subvenții guvernamentale	-	-
Alte active circulante	15.795.464	4.561.400
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Numerar și echivalente de numerar	29.561.479	51.494.759
<b>Total active circulante</b>	<b>105.451.595</b>	<b>106.285.436</b>
<b>Total active</b>	<b>467.019.201</b>	<b>470.585.489</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>		
<b>Capital și rezerve</b>		
Capital social	181.739.602	181.739.602
Rezerve	60.048.481	60.981.865
Acțiuni proprii	-	(2.965.789)
Rezultat reportat	118.948.712	120.025.956
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>360.736.795</b>	<b>359.781.633</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Împrumuturi purtătoare de dobândă	29.316.375	36.772.810
Subvenții guvernamentale	12.224.101	12.773.836
Leasing pe termen lung	5.289.640	454.890
Alte datorii pe termen lung	85.845	83.854
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>46.915.961</b>	<b>50.085.390</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Datorii comerciale și alte datorii	38.584.036	46.086.646
Datorii aferente contractelor cu clienții	4.040.663	3.797.590
Subvenții guvernamentale	555.132	553.079
Porțiunea curentă a leasing-urilor	434.513	187.524
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	8.376.107	8.171.736
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	865.634	912.324
Impozit pe profit datorat	-	-
Alte datorii pe termen scurt	6.510.360	1.009.567
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>59.366.445</b>	<b>60.718.466</b>
<b>Total datorii</b>	<b>106.282.406</b>	<b>110.803.856</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>467.019.201</b>	<b>470.585.489</b>

## Active imobilizate

Valoarea activelor imobilizate la 31.12.2025 a fost de 361,6 mil. lei, comparativ cu 364,3 mil. lei în 2024 (-0,7%  $\Delta$  2025/2024). Valoarea imobilizărilor corporale a fost de 96,9 mil. lei (-7,8%  $\Delta$  2025/2024), iar imobilizările financiare s-au menținut practic constante, la un nivel de 258,3 mil. lei.

## Active circulante

Valoarea activelor circulante la 31.12.2025 a fost de 105,5 mil. lei (-0,8%  $\Delta$  2025/2024), cele mai importante variații fiind înregistrate de creanțele comerciale, în creștere cu 14,3 mil. lei (+43,3%  $\Delta$  2025/2024), creanțele aferente contractelor cu clienții, în scădere cu 2,5 mil. lei (-78,0%  $\Delta$  2025/2024), numerarul și echivalentele de numerar în scădere, cu 21,9 mil. lei (-42,6%  $\Delta$  2025/2024) și alte active circulante, în creștere cu 11,2 mil. lei (+246,3%  $\Delta$  2025/2024).

Valoarea impozitului pe profit de recuperat a fost de 10.7 mil. lei.

## Datorii pe termen lung

Valoarea datoriilor pe termen lung la 31.12.2025 a fost de 46,9 mil. lei, în scădere cu 3,2 mil. lei față de nivelul atins la 31.12.2024 (-6,3%  $\Delta$  2025/2024), în principal ca urmare a rambursărilor de credite în valoare de 7,5 mil. lei.

## Datorii pe termen scurt

Datoriile curente au scăzut, la rândul lor, cu 1,4 mil. lei în 2025 (-2,2%  $\Delta$  2025/2024), până la 59,4 mil. lei, în principal ca efect al reducerii datoriilor comerciale cu 7,5 mil. lei (-16,3%  $\Delta$  2025/2024) în linie cu ajustările din lanțul operațional.

## 3.3. Situația fluxurilor de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</i>		
<b>Profit înaintea impozitării</b>	<b>33.046.762</b>	<b>70.283.849</b>
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale	27.538	39.819
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale	7.737.543	7.386.898
Depreciere aferentă investițiilor în filiale	-	2.182.196
Reluare ajustări pentru pierderi de credit așteptate pentru clienți și conturi asimilate	(231.150)	(358.954)
(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(46.690)	(177.792)
(Câștig)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale	(235.682)	(35.711)
Venituri din subvenții guvernamentale	(547.682)	(523.238)
Pierdere/(Venit) net din diferențele de curs valutar	3.519.271	(2.184.332)
Venituri din dividende	(258.894)	(9.757.543)
Cheltuieli cu dobânzile	1.698.126	2.422.950
Venituri din dobânzi	(1.464.002)	(2.865.396)
<b>Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>	<b>43.245.139</b>	<b>66.412.744</b>
<b>Modificări în activele și obligațiile din exploatare:</b>		
Descreșteri de creanțe	(18.317.861)	(14.262.186)
Descreșteri de cheltuieli în avans	(1.442.511)	539.326
Creșteri de stocuri	(362.161)	(572.764)
Descreșteri de datorii	(6.218.550)	(59.082.184)
Descreșteri /(Creșteri) de venituri în avans	243.073	(3.158.385)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>17.147.129</b>	<b>18.400.923</b>
Dobânzi plătite	(1.698.126)	(2.422.950)
Dobânzi încasate	1.464.002	2.865.395
Impozit pe profit plătit	-	(7.129.997)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>16.913.005</b>	<b>11.713.371</b>
<i>Activități de investiții:</i>		
Achiziții de imobilizări corporale	(1.033.005)	(6.926.484)
Achiziții de imobilizări necorporale	(101.604)	(21.434)
(Vânzare)/Achiziții de filiale	(21.474)	265.354
Subvenții guvernamentale încasate	-	3.278.076
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	360.506	35.712
Dividende încasate	258.894	9.757.543
Încasare/(Constituire) de depozite bancare pe termen scurt	-	(23.436.600)
<b>Fluxuri de trezorerie generate/(utilizate) în activități de investiții</b>	<b>(536.684)</b>	<b>29.825.367</b>
<i>Activități de finanțare:</i>		
Împrumuturi încasate	-	-
Împrumuturi achitate	(8.308.707)	(8.177.075)
Plăți leasing	(279.570)	(179.228)

Situația fluxurilor de trezorerie	31.12.2025	31.12.2024
Dividende plătite	(27.872.875)	(68.311.775)
Achiziție acțiuni proprii	-	(2.965.789)
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>	<b>(36.461.154)</b>	<b>(79.633.867)</b>
(Descrăștere)/Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(20.084.833)	(38.095.129)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>51.494.759</b>	<b>88.021.479</b>
Diferențe de curs aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(1.848.447)	1.568.409
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>	<b>29.561.479</b>	<b>51.494.759</b>

**Numerarul net din exploatare** generat în 2025 a fost de 16,9 mil. lei, în creștere cu 5,2 mil. lei față de cel generat în 2024 (+44,4%  $\Delta$  2025/2024), în principal datorită dinamicii impozitului pe profit achitat, dar a acoperit numai parțial nevoile de finanțare, care s-au ridicat la 36,5 mil. lei (din care 27,9 mil. lei au reprezentat dividendele achitate în anul 2025) și fluxurile negative din activități de investiții, în valoare de 0,5 mil. lei.

Diferența de 20,1 mil. lei a fost acoperită integral din resurse interne, respectiv din rezervele de numerar și echivalente, care au scăzut de la 51,5 mil. lei mil. lei la începutul anului 2025, la 29,6 mil. lei finalul anului.

## 3.4. Situația modificării capitalurilor proprii

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezervă pentru plăți bazate pe acțiuni	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	181.739.602	(2.965.789)	2.972.450	-	15.516.851	42.492.564	-	120.025.956	359.781.634
Profit pentru anul	-	-	-	-	-	-	-	28.855.162	28.855.162
Total rezultat global	-	-	-	-	-	-	-	28.855.162	28.855.162
Constituirea de rezerve legale	-	-	-	-	1.657.749	-	-	(1.657.749)	-
Constituire rezerva fiscală	-	-	-	-	-	381.317	-	(381.317)	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(27.900.000)	(27.900.000)
Capital social emis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii - acordate SOP etapa 1	-	2.965.789	(2.972.450)	-	-	-	-	6.661	-
Sold la 31 decembrie 2025	181.739.602	-	-	-	17.174.600	42.873.881	-	118.948.713	360.736.796

Capitalurile proprii ale Societății au înregistrat o creștere de 1,0 mil. lei în 2025, de la 359,8 mil. lei la 360,7 mil. lei (+0,3% Δ 2025/2024), ca efect al profitului net în valoare de 28,9 mil. lei, care a acoperit valoarea de 27,9 mil. lei a dividendelor distribuite din profitul anului 2024.

La 31 decembrie 2025, capitalul social era de 180.000.000 lei divizat în 180.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Valoarea inflată a capitalului social conform IAS 29 ca urmare a retratării situațiilor financiare potrivit OMFP 2844/2016 este în sumă de 181.739.602 lei.

În cursul lunii iunie 2025, au fost distribuite dividende în valoare de 27.900.000 lei, respectiv 0,155 lei per acțiune:

## 3.5. Principalii indicatori de eficiență ai TTS în 2025

	31.12.2025	31.12.2024
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
<b>a) Indicatorul lichidității curente</b>	<b>1,78</b>	<b>1,75</b>
Active curente	105.451.595	106.285.435
Datorii curente	59.366.445	60.718.466
<b>2. Indicatori de risc</b>		
<b>a) Indicatorul Gradului de îndatorare</b>	<b>12,04</b>	<b>12,67</b>
Capital împrumutat	43.416.636	45.586.960
Capital propriu	360.736.795	359.781.633
<b>b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor</b>	<b>24,47</b>	<b>30,01</b>
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	34.454.933	72.706.799
Cheltuieli cu dobânda	1.408.171	2.422.950
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
<b>a) Viteza de rotație a debitelor - clienți (zile)</b>	<b>34,66</b>	<b>22,77</b>
Sold mediu clienți	39.006.453	30.206.917
Cifra de afaceri	410.748.967	484.250.159
<b>b) Viteza de rotație a creditelor - furnizor (zile)</b>	<b>48,17</b>	<b>53,02</b>
Sold mediu furnizori	47.052.688	59.673.358
Achiziții de bunuri și servicii	356.558.056	410.830.277
<b>c) Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	<b>1,14</b>	<b>1,33</b>
Cifra de afaceri	410.748.967	484.250.159
Active imobilizate	361.567.607	364.300.054
<b>d) Viteza de rotație a activelor totale</b>	<b>0,88</b>	<b>1,03</b>
Cifra de afaceri	410.748.967	484.250.159
Total active	467.019.201	470.585.489
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
<b>a) Rentabilitatea capitalului propriu</b>	<b>9,6%</b>	<b>20,2%</b>
Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	34.454.933	72.706.799
Capital propriu	360.736.795	359.781.633

## 4. Operațiuni

### Mărfuri – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	2,41	4,64	▼ -48,0%
Minerale	3,62	2,69	▲ +34,6%
Produse chimice	1,62	1,50	▲ +7,7%
<b>Total</b>	<b>7,64</b>	<b>8,83</b>	<b>▼ -13,4%</b>

### Mărfuri expediate de TTS, transportate pe cale fluvială – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,39	1,89	▼ -26,5%
Minerale	1,63	1,52	▲ 7,1%
Produse chimice	0,69	0,57	▲ 22,3%
<b>Total</b>	<b>3,71</b>	<b>3,98</b>	<b>▼ -6,7%</b>

### Mărfuri expediate de TTS, operate în porturi – 12 luni 2025

(mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Produse agricole	1,02	2,75	▼ -62,8%
Minerale	1,99	1,17	▲ 70,3%
Produse chimice	0,92	0,93	▼ -1,1%
<b>Total</b>	<b>3,93</b>	<b>4,85</b>	<b>▼ -18,9%</b>

### Structură servicii transport fluvial contractate de TTS – 12 luni 2025

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate cu terți	0,05	0,04	▲ 35,3%
Contracte încheiate cu Segmentul Transport Fluvial	3,66	3,94	▼ -7,1%

### Structură operațiuni portuare contractate de TTS – 12 luni 2024

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2025	12 luni 2024	Δ 2025/2024
Contracte încheiate cu terți	1,65	1,10	▲ 50,0%
Contracte încheiate cu Segmentul Operare Portuară	2,28	3,75	▼ -39,1%

## 6. Resurse umane

Numărul mediu de salariați și alte persoane asimilate în exercițiul financiar 2025 a fost de 47 persoane, iar numărul efectiv la 31.12.2025 a fost de 39 persoane (15 femei, 24 bărbați, 27 cu studii superioare, 12 cu studii medii).

În anul 2025, 4 salariați au încetat relațiile de muncă cu societatea și au fost angajate 2 persoane.

Privitor la pregătirea profesională a personalului, 28 salariați au participat la cursuri de perfecționare și atestare contractate de Societate, costul total fiind de 50.708 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 limitele de deductibilitate prevăzute de codul fiscal.

## 7. Gestiunea riscului și controlul intern

Gestiunea riscului și controlul intern s-au realizat în 2025 direct de către departamentul specializat din cadrul Societății și sub supravegherea CA prin Comitetul de Audit.

În ceea ce privește auditul intern, Societatea a implementat politicile și condițiile prevăzute de lege.

Funcția de audit intern este externalizată. Auditorul intern al TTS este societatea MBA EXPERT CONSULTING SERVICES S.R.L. București, societate terță independentă. Activitatea auditorului intern este reglementată prin Regulamentul de audit intern al TTS

Riscurile sub monitorizare 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 incerti. 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.

## **8. Propunerea privind repartizarea profitului net realizat în 2025**

**Profitul net distribuibil pentru anul 2025 este în sumă de 28.855.162 lei.**

Propunerea Consiliului de Administrație al TTS înaintată spre aprobare Adunării generale ordinare a Acționarilor, privind repartizarea profitului net realizat în anul 2025 este următoarea:

1.657.749 lei – constituire rezervă legală,

381.317 lei – rezerva aferentă profitului reinvestit

13.500.000 lei – distribuire dividend

Diferența de 13.316.096,05 lei urmează a fi înregistrată ca rezultat reportat reprezentând profit nerepartizat.

## 9. Sistemul de guvernare corporativă al TTS

### 9.1. Cadrul de reglementare internă

Sistemul de reglementări al TTS este aliniat standardelor de guvernare corporativă aplicabile societăților listate la categoria Premium pe piața principală a BVB și se compune din următoarele politici și regulamente:

- [Codul de bune practici în afaceri al Grupului TTS \(01.07.2024\)](#)<sup>3</sup>
- [Politica privind conflictele de interese \(politică de grup, 23.09.2025\)](#)
- [Politica privind avertizarea de integritate \(politică de grup, 04.11.2025\)](#)
- [Politica privind riscul de contra-parte în afaceri \(politică de grup, 31.10.2025\)](#)
- [Regulament AGA \(30.09.2021\)](#)
- [Politica privind remunerarea \(21.08.2025\)](#)
- [Politica privind nominalizarea \(15.07.2025\)](#)
- [Politica de dividend \(30.09.2021\)](#)
- [Politica de previziuni \(30.09.2021\)](#)

### 9.2. Adunări generale ale acționarilor

În 2025, s-au desfășurat 3 Adunări Generale ale Acționarilor:

#### AGOA 30.04.2025

La adunare au participat acționari ce dețin 137.092.676 acțiuni, reprezentând 76,163% din totalul drepturilor de vot și capitalul social al Societății.

Subiectele supuse dezbaterii și aprobării au fost:

- Situațiile financiare anuale individuale și consolidate ale TTS privitoare la anul 2024
- Raportul financiar anual aferent anului 2024 compus din Rapoartele administratorilor asupra situațiilor financiare individuale și consolidate anuale ale TTS la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, în care este integrată raportarea de durabilitate întocmită pe baze consolidate, conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr 85/2024, împreună cu Raportul de asigurare limitată de durabilitate al auditorului independent
- Propunerea Consiliului de Administrație al TTS privind repartizarea profitului net și fixarea dividendului brut aferent exercițiului financiar 2024
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al TTS pentru exercițiul financiar 2024;

---

<sup>3</sup> Data ultimei revizii

- Bugetele de venituri și cheltuieli și de investiții pentru 2025;
- Raportul de Remunerare pentru Administratori și Directori Executivi al TTS, aferent anului 2024, votului consultativ al AGOA;
- Ratificarea și confirmarea actelor și/sau faptelor întreprinse și/sau efectuate de auditorul financiar în scopul efectuării de servicii de asigurare limitată a raportării privind durabilitatea, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu procente între 73,356 % - 99,998% din voturile exprimate.

#### AGEA 30.04.2025

La adunare au participat acționari ce dețin 137.580.617 acțiuni, reprezentând 76,434% din totalul drepturilor de vot și capitalul social al Societății.

Subiectele supuse dezbaterii și aprobării au fost:

- Modificarea actului constitutiv;

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu procente între 99,969 % - 99,980% din voturile exprimate.

#### AGOA 21/22.08.2025

La adunare au participat acționari ce dețin 135.049.307 acțiuni, reprezentând 75,027% din totalul drepturilor de vot și capitalul social al Societății.

Subiectele supuse dezbaterii și aprobării au fost:

- Alegerea a cinci membri ai Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat de 4 ani;
- Politica de remunerare aplicabilă membrilor Consiliului de Administrație și conducerii executive a Societății („Politica de Remunerare”);
- Remunerațiile fixe precum și a altor avantaje acordate membrilor Consiliului de Administrație pentru perioada mandatului acestora;
- Limitele componentelor fixă și variabilă ale remunerațiilor Directorilor Executivi precum și altor avantaje acordate acestor la valorile prevăzute în Politica de remunerare;
- Prelungirea mandatului auditorului statutar societății ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L., pentru servicii de asigurare limitată privind rapoartele de durabilitate.

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu procente între 81,980 % - 99,992% din voturile exprimate.

### 9.3. Administrarea și conducerea Societății

Începând cu data de 21.08.2025, TTS este administrată de un Consiliu având următoarea componență, aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2025 pentru un mandat de 4 ani:

Nume și prenume	Statut în CA
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent, Președinte al Consiliului de administrație, Președinte al Comitetului de audit, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare și al Comitetului de guvernare și sustenabilitate.
Ion STANCIU	Membru executiv <sup>4</sup> , membru al Comitetului pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup
Viorel ȘTEFAN	Membru neexecutiv, Președinte al Comitetului pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup, membru al Comitetului de audit
Elena BUTNARIU	Membru neexecutiv, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare și al Comitetului de audit
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de guvernare și sustenabilitate

Consiliul de administrație este asistat de patru comite consultative:

- **Comitetul de remunerare și nominalizare**, format din trei membri neexecutivi ai CA dintre care doi membri independenți,
- **Comitetul de audit**, format din trei membri neexecutivi ai CA, dintre care unul este membru independent (președintele Comitetului).
- **Comitetul de guvernare și sustenabilitate**, format din doi membri independenți neexecutivi ai CA și din Directorul pentru Guvernare Corporativă și Relații Investitori al TTS (care nu este membru CA).
- **Comitetul pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup**, format din trei membri cu drept de vot, respectiv doi membri ai Consiliului de administrație și Directorul de dezvoltare al TTS, Directorul general al CNFR NAVROM (fără drept de vot) și Directorul General al TTS Operator doi membri independenți neexecutivi ai CA și din Directorul pentru Guvernare Corporativă și Relații Investitori al TTS (care nu este membru CA).

Până la data de 21.08.2025, componența Consiliului de administrație a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA (neexecutiv)
Ion STANCIU	Membru executiv
Elena BUTNARIU	Membru independent
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent

<sup>4</sup> Director general al TTS

Conducerea TTS este delegată de către Consiliul de administrație prin dispozițiile Actului constitutiv al Societății către conducerea executivă formată din următorii directori executivi numiți prin Decizia CA nr. 1/05.05.2025:

Nume și prenume	Funcție	Perioadă mandat
Ion STANCIU	Director General	15.05.2025 - 14.05.2029
Daniel STEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	15.05.2025 - 14.05.2029
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	15.05.2025 - 14.05.2029
Miruna-Elena MIHAILESCU	Director Dezvoltare	15.05.2025 - 14.05.2029

Până la data de 15.05.2025, componența Consiliului de administrație a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General
Ion STANCIU	Director General Adjunct/Director Operațional
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar

#### 9.4. Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2025

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la capital
Ion STANCIU	Director General	12.862.200	7,146%
Viorel STEFAN	Membru CA	8.982.000	4,990%
Daniel STEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	1.359.150	0,755%
Miruna-Elena MIHAILESCU	Director Dezvoltare	251.955	0,140%
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA	93.000	0,052%
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	18.030	0,010%
Elena BUTNARIU	Membru CA	0	0,000%
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Președinte CA	0	0,000%

#### 9.5. Tranzacțiile cu acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății în 2025

În perioada 01.01.2025 – 31.12.2025 membrii conducerii nu au tranzacționat acțiuni TTS.

\* \* \*

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 2025,

- aprobarea repartizării profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2025.

Președinte al Consiliului de Administrație

Ana-Barbara BOBIRCĂ





**Shape the future  
with confidence**

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1  
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7193  
office@ro.ey.com  
ey.com

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii TTS (Transport Trade Services) S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare individuale

### Opinia

Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii TTS (Transport Trade Services) S.A. („Societatea”) cu sediul social in str. Vaselor nr. 27, sector2, Bucuresti, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO9089452, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, 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 2025, cat 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 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), aplicabil auditului situatiilor financiare ale entitatilor de interes public, conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare ale entitatilor de interes public 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.

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<i>Venituri din serviciile de transport</i>	
<p>Dupa cum este prezentat in nota 4 si in nota 11, Societatea inregistreaza venituri din mai multe tipuri de servicii cum ar fi: transport de bunuri pe ape interioare, venituri din manipularea marfurilor (incarcare, descarcare, depozitare) si venituri din vanzari de marfuri. Veniturile se inregistreaza atunci cand serviciile au fost prestate, respectiv controlul asupra bunurilor a fost transferat clientului.</p> <p>Veniturile din contractele cu clientii inregistrate de Societate in cursul anului 2025 au avut o valoare de 412.330.281 RON recunoscute in timp</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, alaturi de alte proceduri, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Am obtinut o intelegere a proceselor si fluxurilor de informatii legate de venituri, a controalelor interne aferente proceselor respective pe care le-am considerat relevante si semnificative pentru audit.</li><li>• Am obtinut evidentele necesare aferente functionarii controalelor interne relevante implementate de Societate pentru recunoasterea veniturilor pentru serviciile de transport pentru a evalua existenta si realizarea efectiva a tranzactiilor inregistrate.</li><li>• Am obtinut baza de date operationala de venituri si am reconciliat-o cu balanta pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025.</li><li>• Am efectuat proceduri analitice in legatura cu veniturile inregistrate, am analizat fluctuatiile lunare ale veniturilor si am analizat datele financiare si nefinanciare aferente.</li></ul>

Societatea 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.

In particular, pentru a recunoaste corect veniturile aferente transporturilor in curs la sfarsitul anului, Societatea calculeaza si inregistreaza o ajustare care tine cont de pozitia respectivelor nave, dupa cum este aceasta indicata de instrumentele aflate la bordul navelor.

Avand in vedere 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 navelor la sfarsitul anului, noi am considerat ca recunoasterea veniturilor din contractele cu clientii este un aspect cheie de audit.

- Am analizat politicile contabile de recunoastere a veniturilor selectate si aplicate de Societate din punct de vedere al aplicarii IFRS 15.
- 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 si soldurilor inregistrate de catre Societate.
- 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.
- Am testat existenta, completitudinea si acuratetea ajustarii de final de an referitoare la impartirea veniturilor din servicii de transport intre exercitii financiare diferite.
- Am efectuat teste de detaliu prin verificarea documentelor suport pe baza de esantion pentru venituri inregistrate in cursul anului; de asemenea, am efectuat teste 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 ne asigura 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.
- Am verificat notele explicative legate de venituri si ca informatiile prezentate respecta cerintele de prezentare ale IFRS 15.



**Shape the future  
with confidence**

## Alte informatii

Alte informatii includ Raportul Consiliului de Administratie asupra situatiilor financiare individuale 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.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare individuale, 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 individuale 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 individuale

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii 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 Societatea 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 Societatii.

## Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, 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 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 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 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 2025, atasate;
- b) Raportul Consiliului de Administratie, 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 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 2025 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 emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata.

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 *30 aprilie 2024* pentru a audita situatiile financiare individuale ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023 pana la 31 decembrie 2025.

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) S.A. („Societatea”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, 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 2025 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 formatul 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 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 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.

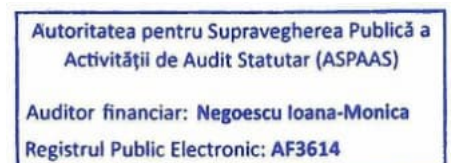
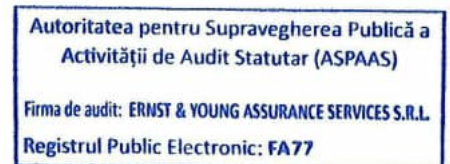
In numele,

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  
31 martie 2026



TTS (Transport Trade Services) S.A.

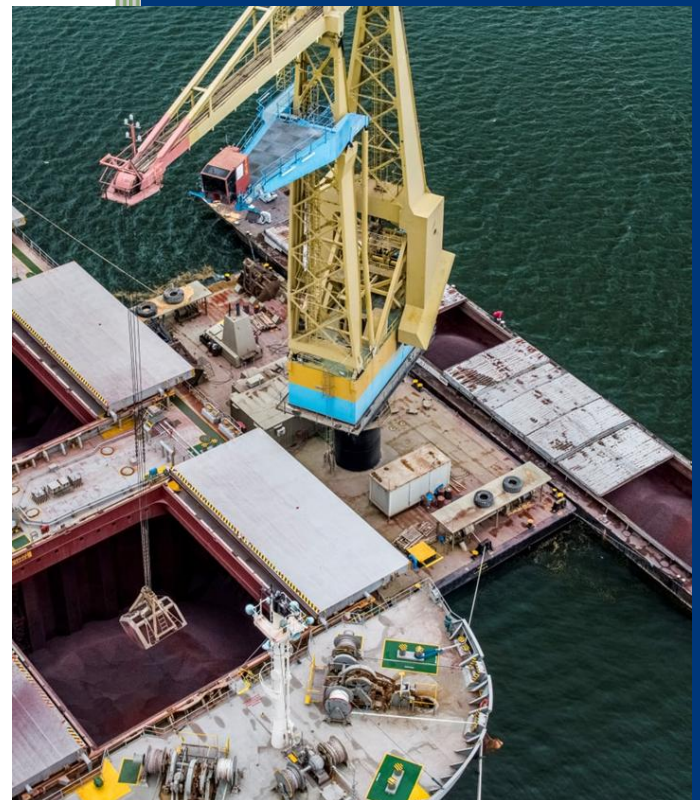
TTS –2025

## RAPORT DE REMUNERARE

*1 ianuarie – 31 decembrie 2025*

**TTS (Transport Trade Services) S.A.**

**BVB: TTS**





## Cuprins

1. INTRODUCERE .....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2. CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL TTS .....	3
2.1. CADRUL STATUTAR .....	3
2.2. MODIFICĂRI DE CADRU STATUTAR, STRUCTURĂ ȘI COMPONENTĂ SURVENITE ÎN ANUL 2025 .....	3
2.3. COMPONENTA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL TTS PÂNĂ LA 21.08.2025 .....	4
2.4. COMPONENTA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL TTS ÎNCEPÂND CU 21.08.2025 .....	4
3. CONDUCEREA EXECUTIVĂ A TTS.....	5
3.1. CADRUL STATUTAR .....	5
3.2. MODIFICĂRI DE CADRU STATUTAR, STRUCTURĂ ȘI COMPONENTĂ SURVENITE ÎN ANUL 2025 .....	5
3.3. COMPONENTA CONDUCERII EXECUTIVE A TTS PÂNĂ LA 15.05.2025 .....	5
3.4. COMPONENTA CONDUCERII EXECUTIVE A TTS ÎNCEPÂND CU 15.05.2025 .....	5
4. REMUNERAREA ȘI BENEFICIILE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ..	6
4.1. REMUNERAȚIILE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ÎN 2025 .....	6
4.2. BENEFICIILE ACORDATE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ÎN 2025 .....	6
5. REMUNERAȚIILE ȘI BENEFICIILE ACORDATE CONDUCERII EXECUTIVE ÎN 2025 ..	6
6. EVOLUȚIA REMUNERAȚIILOR ANUALE .....	7
7. EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE .....	7



## 1. Consiliul de administrație al TTS

### 1.1. Cadrul statutar

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv al Societății, Consiliul de Administrație este compus din cinci membri, dintre care doi membri sunt independenți și un membru este executiv.

Consiliul de Administrație este asistat în activitate de patru comitete consultative:

- Comitetul de remunerare și nominalizare ("CRN"), constituit prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021;
- Comitetul de audit ("CAUD"), constituit prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021;
- Comitetul de guvernanță și sustenabilitate ("CGS"), constituit prin Decizia CA nr. 2/27.01.2023;
- Comitetul pentru strategie și dezvoltare la nivel de grup ("CSD"), constituit prin Decizia CA nr. 2/01.09.2025.

Activitatea Consiliului de Administrație și a comitetelor consultative este reglementată prin Regulamentul CA.

### 1.2. Modificări de cadru statutar, structură și componență survenite în anul 2025

În urma încetării mandatelor administratorilor începând cu data de 21.08.2025, precum și a retragerii din activitate a dlui. Alexandru-Mircea MIHĂILESCU, Președinte de Onoare al TTS, AGoA din 21.08.2025 a numit un nou Consiliu de Administrație, pentru un mandat de 4 ani.

Prin Decizia CA nr. 1/21.08.2025, dna. Ana-Barbara BOBIRCĂ a fost numită în funcția de Președinte al Consiliului de administrație.

Ca urmare, începând cu 21.08.2025, componența Consiliului de Administrație este următoarea:

- Ana-Barbara BOBIRCĂ (membru independent) – Președinte CA
- Ion STANCIU (membru executiv)
- Elena BUTNARIU
- Dorin-Alexandru BADEA (membru independent)
- Viorel ȘTEFAN

În urma modificărilor componenței, Consiliul de Administrație a efectuat următoarele modificări în structura și componența comitetelor consultative:

1. Prin Decizia CA nr. 2/21.08.2025, a constituit CSD format din următorii membri:

Viorel ȘTEFAN..... președinte, cu drept de vot  
Ion STANCIU ..... membru, cu drept de vot  
Miruna MIHĂILESCU, Director Dezvoltare TTS..... membru, cu drept de vot  
Cătălin ȚIGĂNUȘ, Director General CNFR NAVROM S.A. ... membru, fără drept de vot  
Iordan BARBĂLATĂ, Director General TTS Operator..... membru, fără drept de vot



2. Prin Decizia CA nr. 3/21.08.2025 a modificat componența CAUD, după cum urmează:

Ana-Barbara BOBIRCĂ..... președinte  
Elena BUTNARIU ..... membru  
Viorel ȘTEFAN..... membru

3. Prin Decizia CA nr. 3/21.08.2025, a modificat componența CRN, după cum urmează:

Dorin-Alexandru BADEA..... președinte  
Ana-Barbara BOBIRCĂ..... membru  
Elena BUTNARIU ..... membru

4. Prin Decizia CA nr. 3/21.08.2025, a modificat componența CGS, după cum urmează:

Gabriel-Andrei ȚECHEĂ<sup>1</sup>..... președinte  
Ana-Barbara BOBIRCĂ..... membru  
Dorin-Alexandru BADEA..... membru

### 1.3. Componența Consiliului de administrație al TTS până la 21.08.2025

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

### 1.4. Componența Consiliului de administrație al TTS începând cu 21.08.2025

Nume și prenume	Statut în CA
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Președinte CA (membru independent), președinte CAUD, membru CRN și CGS
Ion STANCIU	Membru executiv, membru CSD
Viorel ȘTEFAN	Membru neexecutiv, non-independent, președinte CSD, membru CAUD
Elena BUTNARIU	Membru neexecutiv, non-independent, membru CRN și CAUD
Dorin-Alexandru BADEA	Membru neexecutiv, independent, președinte 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.

<sup>1</sup> Director Guvernanță Corporativă și Relații Investitori TTS, nu este membru al conducerii executive a TTS



## 2. Conducerea executivă a TTS

### 2.1. Cadrul statutar

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv, conducerea Societății este asigurată prin delegare către patru directori executivi: Directorul General, Directorul Operațional, Directorul de Dezvoltare și Directorul Financiar.

Activitatea directorilor executivi este reglementată prin Regulamentul, aceștia desfășurându-și activitatea în baza unor contracte de mandat.

### 2.2. Modificări de cadru statutar, structură și componență survenite în anul 2025

În cadrul AGEA din 30.04.2025, acționarii Societății au aprobat modificarea prevederilor privitoare la conducerea Societății din Actul Constitutiv, constând în eliminarea poziției de Director General Adjunct, și introducerea poziției de Director de Dezvoltare.

În urma acestor modificări, precum și a retragerii din activitate a dlui. Petru ȘTEFĂNUȚ începând cu data de 15.05.2026, prin Decizia CA nr. 1/05.05.2025, Consiliul de Administrație a modificat componența conducerii executive, cu valabilitate din data de 15.05.2025, numind trei directori executivi, după cum urmează:

Ion STANCIU ..... Director General  
Miruna MIHĂILESCU ..... Director Dezvoltare  
Daniel ȘTEFAN JANCOVSCHI..... Director Operațional

### 2.3. Componența Conducerii executive a TTS până la 15.05.2025

Nume și prenume	Funcție	Perioadă mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	26.05.2014 - 15.05.2025
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional	15.06.2021 - 14.05.2029
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	10.03.2021 - 28.02.2029

### 2.4. Componența Conducerii executive a TTS începând cu 15.05.2025

Nume și prenume	Funcție	Perioadă mandat
Ion STANCIU	Director General	15.05.2025 - 14.05.2029
Daniel ȘTEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	15.05.2025 - 14.05.2029
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	10.03.2021 - 28.02.2029
Miruna-Elena MIHĂILESCU	Director Dezvoltare	15.05.2025 - 14.05.2029

## 4. Remunerarea și beneficiile membrilor Consiliului de administrație

### 4.1. Remunerațiile membrilor Consiliului de administrație în 2025

Nume și prenume	Remunerație fixă lunară	Remunerație variabilă
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	31.000 lei	N/A
Elena BUTNARIU	31.000 lei	N/A
Ana-Barbara BOBIRCĂ	31.000 lei	N/A
Dorin-Alexandru BADEA	31.000 lei	N/A
Ion STANCIU	31.000 lei	N/A
Viorel ȘTEFAN	31.000 lei	N/A

### 4.2. Beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație în 2025

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
Viorel ȘTEFAN	DA	DA	NU

## 5. Remunerațiile și beneficiile acordate conducerii executive în 2025

Nume și prenume	Remunerație lunară fixă	Remunerație variabilă	Perioadă
Ion STANCIU <sup>2</sup>	56.500 lei	NU	01.01.2025 – 15.05.2025
	52.000 lei	NU	15.05.2025 – 31.12.2025
Nicoleta FLORESCU	46.390 lei	NU	01.01.2025 – 10.03.2025
	49.650 lei	NU	11.03.2025 – 31.12.2025
Daniel ȘTEFAN JANCOVSCHI	45.000 lei	NU	15.05.2025 – 31.12.2025
Miruna-Elena MIHĂILESCU	42.000 lei	NU	15.05.2025 – 31.12.2025
Petru ȘTEFĂNUȚ	56.500 lei	NU	01.01.2025 – 15.05.2025

Membrii conducerii executive beneficiază de asigurare medicală, în aceleași condiții cu salariații Societății.

În cadrul programului SOP derulat în perioada 2023 - 2025, următorii membri ai conducerii executive au primit în anul 2023 opțiuni pentru dobândirea unui număr de acțiuni TTS, acțiunile fiind transferate efectiv în anul 2025:

<sup>2</sup> Remunerația nu include remunerația lunară în calitate de membru al Consiliului de Administrație



Nume și prenume	Nr. acțiuni	Valoare (nominală)
Nicoleta FLORESCU	12.000	12.000 lei
Miruna-Elena MIHĂILESCU	7.500	7.500 lei

## 6. Evoluția remunerațiilor anuale

		[lei]	
		2025	2024
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Membru CA <sup>3</sup>	237.150	372.000
Elena BUTNARIU	Membru CA	372.000	372.000
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA	372.000	372.000
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA	372.000	372.000
Ion STANCIU	Membru CA, Director General Adjunct <sup>4</sup> , Director General <sup>5</sup>	1.068.642	1.157.023
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General <sup>6</sup>	335.976	785.365
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	641.782	643.668
Daniel ȘTEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional <sup>7</sup>	340.714	-
Miruna-Elena MIHĂILESCU	Director Dezvoltare <sup>8</sup>	318.000	-

Indicatori	2025	2024
Total remunerații CA și conducere executivă [lei] <sup>9</sup>	4.193.114	4.074.056
Venituri din exploatare TTS [lei]	413.688.254	494.052.690
Total Remunerații / Venituri TTS	1,01%	0,82%
Cheltuieli de exploatare TTS [lei]	378.553.238	431.675.041
Total Remunerații / Cheltuieli TTS	1,10%	0,94%

## 7. Evenimente apărute după sfârșitul perioadei de raportare

Prin Decizia nr. 1 din 22.12.2025, Consiliul de Administrație al Societății a decis premierea membrilor conducerii executive a Societății pentru activitatea desfășurată în anul 2025, cu următoarele sume (brute):

<sup>3</sup> Funcție ocupată până la 21.08.2025

<sup>4</sup> Funcție ocupată până la 15.05.2025

<sup>5</sup> Funcție ocupată începând din 15.05.2025

<sup>6</sup> Funcție ocupată până la 15.05.2025. În valoarea remunerației anuale nu a fost inclusă indemnizația pentru zilele de concediu de odihnă neefectuat.

<sup>7</sup> Funcție ocupată începând din 15.05.2025

<sup>8</sup> Funcție ocupată începând din 15.05.2025

<sup>9</sup> În valoarea totală a remunerațiilor nu a fost inclusă indemnizația pentru zilele de concediu de odihnă neefectuat plătită dlui. Petru ȘTEFĂNUȚ



TTS (Transport Trade Services) S.A.

---

Nume și prenume	Funcție	Sumă
Ion STANCIU	Director General	52.000 lei
Daniel ȘTEFAN JANCOVSCHI	Director Operațional	49.650 lei
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	45.000 lei
Miruna-Elena MIHĂILESCU	Director Dezvoltare	42.000 lei

Veniturile menționate mai sus vor fi incluse în Raportul de remunerare pe anul 2026, sumele urmând a fi plătite după aprobarea situațiilor financiare anuale privind anul financiar 2025 de către AGoA convocată în 30.04.2026.

Președinte al Consiliului de Administrație  
Ana-Barbara BOBIRCĂ