

TTS 2021 (c)

Raportul Consiliului de Administrație asupra  
Situațiilor financiare consolidate ale  
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.  
aferente anului 2021

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

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

*Pentru exercițiul financiar*  
**2021**

*Data raportului*  
**25.03.2022**

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

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

*Codul unic de înregistrare*  
**RO 9089452**

*Număr de ordine în Registrul Comerțului*  
**J40/296/1997**

*Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:*

**Bursa de Valori București – Piața Principală categoria Premium**

<b>SIMBOL</b>	<b>TTS</b>
<b>ISIN:</b>	<b>ROYCRRK66RD8</b>
<b>Cod LEI</b>	<b>5493008M458S2MG7GP03</b>

*Capitalul social subscris și vărsat*  
**30.000.000 lei**

## Cuprins

1.	Prezentarea grupului TTS.....	<b>2</b>
1.1.	Prezentarea TTS (Transport Trade Services) S.A. ....	2
1.2.	Grupul TTS .....	2
1.3.	Restructurări la nivelul Grupului în 2021 .....	6
2.	Aspecte cheie aferente anului 2021 .....	<b>6</b>
3.	Perspective privind activitatea Grupului TTS în anul 2022.....	<b>8</b>
4.	Aspecte financiare.....	<b>9</b>
4.1.	Situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.....	9
4.2.	Situația consolidată a poziției financiare .....	10
4.3.	Situația consolidată a fluxurilor de numerar .....	11
4.4.	Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii.....	13
5.	Aspecte operaționale .....	<b>14</b>
5.1.	Segmentarea operațiunilor .....	14
5.2.	Expediție.....	15
5.3.	Transport fluvial .....	16
5.4.	Operare portuară .....	17
5.5.	Informații financiare privind segmentarea .....	18
6.	Investiții .....	<b>21</b>
7.	Resurse umane .....	<b>21</b>
8.	Mediu.....	<b>22</b>
9.	Sistemul de gestiune a riscului.....	<b>23</b>
10.	Administrarea și conducerea TTS (Transport Trade Services) S.A. ....	<b>24</b>
11.	Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar.....	<b>26</b>

## 1. Prezentarea grupului TTS

### 1.1. Prezentarea TTS (Transport Trade Services) S.A.

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

Prin Hotărârea AGA nr 3 din martie 2021 acționarii au aprobat vânzarea prin ofertă publică inițială secundară a 15.000.000 acțiuni și admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.. Prin decizia ASF nr 650 din 19.05.2021 a fost aprobat prospectul privind oferta publică inițială secundară de vânzare a 15.000.000 de acțiuni emise de TTS (Transport Trade Services) S.A. și de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A., ofertă publică derulată în intervalul 24.05.2021-04.06.2021.

Societatea a fost admisă la tranzacționare în data de 11 iunie 2021, simbol emitent TTS, prima zi de tranzacționare fiind 14 iunie 2021.

La 31.12.2021 capitalul social subscris și vărsat era de 30.000.000 lei, divizat în 30.000.000 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.

Valoarea inflată a capitalului social este 31.739.602 lei.

*Obiectul principal de activitate se încadrează pe Cod CAEN 5229 – Alte activități anexe transporturilor (dintre care, transportul fluvial de mărfuri, respectiv: organizarea expedierii mărfurilor în contul expeditorului sau destinatarului, expediții fluviale internaționale, întocmirea documentelor de transport, tranzacții maritime și fluviale pentru efectuarea și derularea transportului de mărfuri pe cale maritimă sau fluvială).*

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

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

### 1.2. Grupul TTS

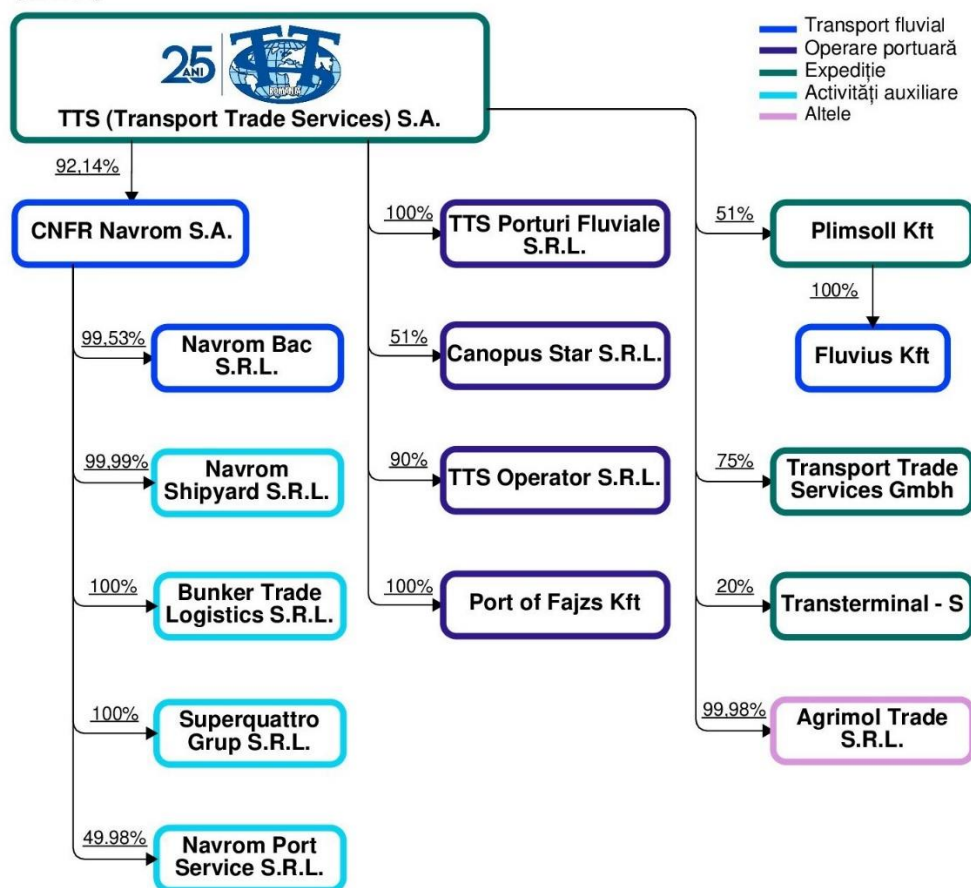
Grupul de societăți Transport Trade Services ("Grupul TTS" sau "Grupul") este unul dintre cei mai mari transportatori de mărfuri pe ape interioare din bazinul Dunării și este compus din 16 societăți, respective: TTS (Transport Trade Services) S.A. ("TTS"), 13 societăți în care TTS deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din capitalul social și 2 în care deține poziții minoritare. Unsprezece societăți din Grup operează pe cele trei segmente principale de activitate ale Grupului:

Expediție internațională:	TTS (Transport Trade Services) S.A. București, TTS (Transport Trade Services) GmbH Viena, Plimsoll Zrt. Budapesta
Transport fluvial:	CNFR NAVROM S.A. Galați, Navrom Bac S.R.L. Galați, Fluvius Kft. Budapesta
Operare portuară:	Canopus Star S.R.L. Constanța TTS Operator S.R.L. Constanța, TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați Port of Fajzs Kft. Fajsz (Ungaria)

TTS deține participații directe precum și participații indirecte prin CNFR Navrom S.A. și Plimsoll Zrt.

### STRUCTURA GRUPULUI TTS

(31.12.2021)



Mărfurile principale transportate și operate în porturi 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 cea mai mare flotă fluvială din bazinul dunărean, cu o capacitate de aproape 800 mii tone, 8 macarale plutitoare, precum și terminale portuare în Constanța și în 7 porturi fluviale dunărene.

Grupul oferă servicii de tip 3PL (Third Party Logistics), definit ca fiind un integrator de servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.), înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazie, etc.), agenturare (producerea de documente specifice) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Participațiile TTS sunt următoarele:

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2021	01.01.2021
CNFR Navrom S.A.	Transport de marfă pe căi navigabile interioare	Galați	92,1353%	92,03%
Canopus Star S.R.L.	Încărcare, descărcarea de mărfuri, depozitare, operare portuara	Constanța	51,00%	51,00%
TTS Porturi Fluviale S.R.L.	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Galați	100,00%	100,00%
TTS Operator S.R.L.	Încărcare, descărcarea de mărfuri, operare portuară	Constanța	90,00%	90,00%
Port of Fajsz Kft.	Servicii auxiliare transportului pe apă	Fajsz (Ungaria)	100%	100%
Agrimol Trade SRL	Comerț cu ridicata material lemnos	București	99,98%	99,98%
Plimsoll Zrt.	Expediția de mărfuri in transport feroviar și fluvial	Budapesta	51,00%	51,00%
TTS (Transport Trade Services) Gmbh.	Activități asociate transportului fluvial	Viena	75,00%	75,00%
Transterminal-S.R.L.	Transport de marfă pe calea ferată	Chișinău	20,00%	20,00%

Dețineri indirecte:

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2021	01.01.2021
<i>Prin CNFR Navrom S.A</i>				
Navrom Bac S.R.L.	Transport fluvial de persoane	Galați	99,53%	92,53%
Navrom Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Galați	99,99%	99,98%
Superquatro Group S.R.L.	Lucrări hidrotehnice	Galați	100%	100%
Bunker Trade Logistics S.R.L.	Servicii complementare de transport	Constanța	100%	100%
Cernavodă Shipyard S.R.L.	Repararea și întreținerea navelor și ambarcațiunilor	Cernavodă	-	100%
Navrom River S.R.L.	Hoteluri și activități similare	Galați	-	100%
Navrom Port Service S.R.L.	Transport fluvial de marfă	Galați	49,98%	49,98%
<i>Prin Plimsoll Zrt.</i>				
Fluvius Kft	Transport fluvial de marfă	Budapesta	100%	100%

Societăți in lichidare

Denumire	Activitatea de bază	Sediu social	Procentul de deținere	
			31.12.2021	01.01.2021
Management NFR S.A.	Consultanță pentru afaceri	București	20,00%	20,00%
GIF Leasing IFN	Activitate de leasing financiar	București	7,70%	7,70%

## Transport fluvial pe Dunăre

### *CNFR NAVROM S.A. Galați*

Cu o istorie de peste 130 ani, NAVROM reprezintă coloana vertebrală a Grupului fiind principalul furnizor de servicii de transport fluvial pentru Grup și, în același timp, cel mai mare transportator fluvial pe Dunărea de jos.

Intrarea NAVROM în Grup a fost realizată prin preluarea societății de către TTS începută în 1998 și finalizată în 2005, când TTS a devenit acționar majoritar cu o deținere de 53,71% din capitalul social al NAVROM). La 31 decembrie 2021, participația TTS a ajuns la 92,14% din capitalul social al NAVROM.

## Operare portuară

### *CANOPUS STAR S.R.L. Constanța*

Canopus Star S.R.L. este societate deținută de Cargill (49%) și TTS (Transport Trade Services) S.A. (51%). Aceasta filiala deține și operează terminalul cerealier al Grupului în Portul Constanța, cu o capacitate de 110.000 tone.

Canopus Star S.R.L. a intrat în Grup în anul 2004 când TTS a preluat 41,6% din capitalul social.

Parteneriatul cu Cargill a început în 2008 prin preluarea a 49% din capitalului social, diferența de 51% fiind deținută de TTS.

### *TTS PORTURI FLUVIALE S.R.L. Galați*

TTS Porturi Fluviale deține terminalele portuare ale Grupului din Galați, Brăila și Turnu Severin.

TTS Porturi Fluviale a intrat în grup în 2004 când TTS a preluat 41% din capitalul social al Transeuropa Port S.R.L. (vechea denumire a TTS Porturi Fluviale). TTS și-a majorat ulterior participația, astăzi deținând 100% din capitalul social al TTS Porturi Fluviale.

### *TTS OPERATOR S.R.L. Constanța*

TTS Operator este principalul furnizor de servicii de încărcare și descărcare a navelor fluviale și maritime (operare portuară) al Grupului, cu operațiuni în principal în Portul Constanța, deținând și operând 6 macarale plutitoare.

TTS Operator este prima societate preluată de TTS prin achiziționarea pachetului majoritar în 1999. Astăzi TTS deține 90% din capitalul social.

### *PORT OF FAJSZ Kft*

Port of Fajsz deține singurul terminal portuar al Grupului localizat în afara României, pe Dunăre la aproximativ 140 km în aval de Budapesta în Fajsz (Ungaria).

Port of Fajsz a fost preluată de TTS în 2019, prin achiziția a 100% din capitalul social.

## Operațiuni internaționale

Operațiunile internaționale ale Grupului sunt susținute de două societăți de forwarding:

*TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena*, servicii de expediție internațională pe Dunărea de sus (TTS deține 75% din capitalul social)

*Plimsoll Zrt. Budapesta*, servicii de expediție pe cale ferată pe relațiile din/spre Ungaria, către/dinspre Marea Nordului, Marea Adriatică, Ucraina precum și servicii de logistică în trafic combinat. (TTS deține 51% din capitalul social)

### Non-core business

*AGRIMOL TRADE S.R.L. București*

Agrimol este o societate de comerț exterior specializată pe exportul de produse din lemn în care TTS deține 99,9772% din capitalul social.

### Investiții in asociați

*Transterminal – S S.R.L. Chișinău* prestează servicii de expediție pe cale ferată pe relația cu țările din CIS (TTS deține 20% din capitalul social).

*Navrom Port Services S.A.* efectuează servicii de transport fluvial de marfă (TTS deține indirect 49,98% din capitalul social, prin CNFR NAVROM S.A.).

Modelul de business al Grupului are ca punct central TTS, furnizoare de servicii integrate de expediție / transport fluvial / operare portuară și coordonatoare a activității Grupului. Serviciile de transport și operare portuară sunt mai departe contractate în principal cu societățile din Grup, dar și cu terți (în special pe segmentul operare portuară). Activitatea TTS este integrată informatic cu activitățile principalelor societăți din Grup la nivel contabil (urmărirea contractelor până la nivel de facturare și urmărirea plăților) și în curs de integrare la nivel operativ (urmărirea volumelor pe tipuri de mărfuri, și pe segmente de operațiuni), sistemul asigurând suportul atât pentru raportările interne cât și pentru raportările externe, inclusiv pentru raportarea tranzacțiilor între entități afiliate.

## 1.3. Restructurări la nivelul Grupului în 2021

În februarie 2021, Navrom River S.R.L., subsidiară a CNFR Navrom S.A., în care TTS deținea indirect 92,0265% la 31 decembrie 2020, a fost absorbită prin fuziune de către CNFR Navrom S.A..

În decembrie 2021, Cernavoda Shipyard S.R.L. și-a transferat patrimoniul în procesul de fuziune prin absorbție, societății Navrom Shipyard S.R.L., ambele subsidiare ale CNFR Navrom S.A.

## 2. Aspecte cheie aferente anului 2021

În anul 2021 activitatea Grupului TTS a depășit așteptările noastre privitoare la revenirea activității TTS la niveluri pre-pandemie, ca urmare a ridicării treptate a restricțiilor pandemice impuse în 2020, **atât rezultatele înregistrate de TTS cât și rezultatele consolidate la nivelul Grupului depășind rezultatele înregistrate în 2019.**

Astfel veniturile totale ale Grupului în anul 2021 au fost de 598,8 mil. lei, mai mari cu 8,5% față de veniturile



înregistrate în 2019 respectiv 551,8 mil lei, iar profitul atribuibil în 2021 a fost de 66,4 mil lei, mai mare cu 24,5% față de rezultatul înregistrat în 2019 respectiv 53,3 mil lei.

La nivel individual, cifra de afaceri a TTS în anul 2021 a fost de 395,6 mil lei, mai mare cu 3,3% față de cifra de afaceri înregistrată în 2019 respectiv 382,9 mil lei, iar profitul net în 2021 a fost de 32,6 mil lei, mai mare cu 14,8% față de profitul net înregistrat în 2019 respectiv 28,4 mil lei.

Indicatori [lei]	31 decembrie 2021	31 decembrie 2019
<b>TTS consolidat (Grupul TTS)</b>		
Venituri totale	598.812.025	551.794.655
Profit atribuibil	66.405.127	53.286.836
<b>TTS individual</b>		
Cifra de afaceri netă	395.578.550	382.991.030
Rezultatul net al exercitiului	32.610.965	28.399.270

Operațiunile cu produse minerale, în special materiile prime pentru industriile metalurgice din România și Serbia, au înregistrat cea mai mare creștere în 2021.

Astfel volumul total de produse minerale transportate și operate de Grupul TTS în 2021 a fost de 8,612 mil tone, mai mare cu 22,6% față de volumul total înregistrat în 2020 respectiv 7,023 mil tone.

Seceta care a afectat recoltele de cereale din sudul României în anul 2020 nu s-a repetat în anul 2021 care a asigurat o recoltă de cereale foarte bună în România, bună în Bulgaria și Serbia dar foarte slabă în Ungaria. Efectele acestei situații au fost volume mai reduse la transport și operare în prima jumătate a anului (reducere mai accentuată în T1, compensată parțial de efectele noii recolte în T2), urmată de o revenire la normalul istoric în trimestrul trei 2021.

În trimestrul patru a urmat o reducere drastică a volumelor disponibile la transport și operare cauzate de diferențele mari dintre prețurile furnizorilor interni și cotațiile FOB (free on board) Marea Neagră (influențate de prețurile mărfurilor ucrainene și rusești) care au determinat traderii de cereale interni și din Serbia să reducă semnificativ vânzările.

Efectul acestor variații a volumelor tranzacționate pe piața produselor agricole s-a reflectat în volumul de produse agricole transportate și operate de grupul TTS în 2021 care a fost de 4,647 mil tone, mai mic cu 2,4% față de volumul total înregistrat în 2020 respectiv 4,762 mil tone.

Piața produselor chimice (îngrășăminte) a avut o evoluție normală în prima jumătate a anului, producând o reducere a volumelor în semestrul doi datorită creșterii substanțiale a prețurilor acestor produse (dublare, chiar triplare a prețurilor), fapt care a descurajat consumul.

Astfel volumul total de produse chimice transportate și operate de Grupul TTS în 2021 a fost de 1,852 mil tone, mai mare cu 13,6% față de volumul total înregistrat în 2020 respectiv 1,631 mil tone.

Volumele operate și transportate de Grup au crescut în 2021.

Chiar și în condițiile mai puțin favorabile manifestate pe piața cerealelor și pe cea a îngrășămintelor în trimestrul patru, volumul total de produse transportate și operate de TTS și-a accentuat creșterea în semestrul al doilea al anului 2021, ajungând la 8,198 mil tone, mai mare cu 16,9% față de volumul total

înregistrat în semestrul al doilea al anului 2020, respectiv 7,015 mil tone.

În aceste condiții volumul total de produse transportate și operate de Grupul TTS în 2021 a atins 15,552 mil tone, mai mare cu 12,1% față de volumul total înregistrat în 2020, respectiv 13,876 mil tone

Veniturile totale ale grupului în anul 2021 au fost de 598,8 mil. lei, în creștere cu 15,1%, față de 2020 (520,3 mil lei), cu observația că toate segmentele de activitate au contribuit la această creștere. Creșteri procentuale mai mari au oferit segmentul operare portuară, cu aproape 31% și segmentul Alte activități, din vânzare de marfă, dar și din creșterea activității în șantiere navale.

Eficientizarea operațiunilor la nivelul întregului Grup a permis obținerea unui rezultat din exploatare consolidat de 79,9 mil. lei, cu 28,5% mai mare față de 2020 (62,2 mil. lei), creșterea provenind integral din segmentele de operare portuară și alte activități.

Profitul net consolidat atribuibil acționarilor a fost de 60,3 mil. lei, în creștere cu 36,2% în 2021 față de 2020 (44,2 mil. lei).

### 3. Perspective privind activitatea Grupului TTS în anul 2022

Așteptările noastre privind piețele pentru care Grupul TTS este furnizor de servicii logistice sunt moderat optimiste:

1. Industria metalurgică, în special industria metalelor feroase, continuă să dea semne de creștere, conducând implicit la o creștere a volumului de materii prime și produse finite care necesită servicii logistice;
2. În ciuda condițiilor de secetă din România care pot afecta recolta din 2022, stocurile existente atât în România, cât și în Serbia și Bulgaria garantează un volum de mărfuri transportate și operaționale, în conformitate cu realizarea din 2021;
3. piața îngrășămintelor este încă afectată de prețurile ridicate, dar semnalele de volum de transport și volum de afaceri sunt îmbucurătoare.

Inflația în creștere și explozia prețurilor la combustibili, materii prime și energie sunt principalii factori care vor influența negativ costurile cu energia și combustibilii, cu salariile, taxele și tarifele percepute de autorități, precum și cu serviciile executate de terți (incluzând întreținerea și reparațiile activelor). Acești factori pot afecta nivelul de profitabilitate al Grupului în condițiile în care aceste costuri nu pot fi recuperate integral din prețurile obținute pentru servicii sau prin măsuri specifice de alocare eficientă a resurselor.

De menționat că activitatea, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de condițiile meteorologice, în special cu influență în nivelul apelor Dunării, de seceta care poate afecta culturile agricole dar și de situația geopolitică regională și mondială, care poate influența performanțele economiilor regionale pe care Grupul TTS le servește.

## 4. Aspecte financiare

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

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
		– lei –
Venituri	598.812.025	520.286.096
Materii prime și materiale	(79.687.294)	(68.101.396)
Costul bunurilor vândute	(44.074.060)	(17.612.705)
Cheltuieli cu subcontractorii	(208.671.374)	(191.214.213)
Cheltuieli cu salariile	(98.489.703)	(96.684.881)
Alte cheltuieli	(41.932.938)	(40.434.577)
Amortizare și depreciere	(61.586.646)	(51.993.771)
Alte câștiguri și pierderi	15.532.629	8.001.387
<b>Total rezultat din exploatare</b>	<b>79.902.639</b>	<b>62.245.940</b>
(Cost) / Venit net din investiții financiare	895.209	(624.988)
(Cost) / Venit net de finanțare	(1.916.416)	(2.536.451)
<b>Profitul aferent anului din operațiuni continue</b>	<b>78.881.432</b>	<b>59.084.501</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(12.476.305)	(10.828.634)
<b>Profit aferent anului atribuibil</b>	<b>66.405.127</b>	<b>48.255.867</b>
Diferența de translatare	131.749	(344.578)
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>66.536.876</b>	<b>47.911.289</b>
<b>Profitul aferent anului atribuibil:</b>		
Acționarilor Societății	60.253.264	44.248.198
Intereselor care nu controlează	6.151.863	4.007.669
<b>Total rezultat global aferent anului atribuibil:</b>		
Acționarilor Societății	60.385.013	43.903.620
Intereselor care nu controlează	6.151.863	4.007.669

În anul 2021, comparativ cu 2020, valoarea rezultatului din exploatare a crescut cu 28,46% (17,7 mil. lei) ca urmare a creșterii veniturilor cu 15,1% (78,5 mil. lei) și a categoriei alte câștiguri și pierderi.

Profitul aferent anului a înregistrat o creștere de 37,5% (18,1 mil. lei). Profitul atribuibil acționarilor societății este de 60,3 mil. lei, cu 36,4% mai mare decât în anul 2020.

## 4.2. Situația consolidată a poziției financiare

	-lei-	
	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări corporale	631.864.336	583.695.195
Fond comercial	3.846.603	3.846.603
Imobilizări necorporale	1.669.707	1.937.840
Investiții în entitățile asociate	7.958.508	7.596.793
Alte active imobilizate	3.336.998	4.101.983
<b>Total active imobilizate</b>	<b>648.676.152</b>	<b>601.178.414</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	30.982.426	22.990.259
Creanțe comerciale și alte creanțe	47.762.692	54.674.745
Alte active circulante	10.651.938	16.821.195
Numerar și echivalente de numerar	58.900.794	55.160.530
Active deținute pentru vânzare	-	-
<b>Total active circulante</b>	<b>148.297.850</b>	<b>149.646.728</b>
<b>Total active</b>	<b>796.974.002</b>	<b>750.825.142</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI PASIV</b>		
<b>Capital și rezerve</b>		
Capital social	31.739.602	31.739.602
Rezerve	239.881.529	223.522.014
Rezultat reportat	284.562.363	244.420.990
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă</b>	<b>556.183.494</b>	<b>499.682.606</b>
<b>Interese care nu controlează</b>	<b>106.345.018</b>	<b>105.299.772</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Împrumuturi purtătoare de dobândă	26.815.528	23.113.632
Datorii privind impozitul amânat	9.386.295	7.785.872
Leasing pe termen lung	-	160.086
Alte datorii pe termen lung	392.158	115.415
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>36.593.981</b>	<b>31.175.005</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Datorii comerciale și alte datorii	29.901.117	28.903.685
Porțiunea curentă a leasing-urilor	-	209.417
Împrumuturi purtătoare de dobândă și datorii	41.309.533	50.801.555
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.534.564	5.008.685
Alte datorii pe termen scurt	25.106.295	29.744.417
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>97.851.509</b>	<b>114.667.759</b>
<b>Total datorii</b>	<b>134.445.490</b>	<b>145.842.764</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>796.974.002</b>	<b>750.825.142</b>

## Active imobilizate

Activele imobilizate au crescut cu 7,9% la 648,7 mil. lei în 2021, variația datorându-se în principal creșterii imobilizărilor corporale de la 583,7 mil lei în 2020, la 631,9 mil. lei în anul 2021, ca urmare a continuării investițiilor în modernizarea navelor, a investițiilor ale TTS în porturile Giurgiu și Oltenița, a celor

efectuate de TTS Porturi Fluviale în porturile Galați și Brăila, precum și investiția în terminalul de cereale din Portul Constanța.

### Active circulante

În anul 2021 activele circulante au scăzut cu aproximativ 1% față de 31 decembrie 2020, urmare a scăderii cu 12,6% a creanțelor comerciale și a altor creanțe, contrabalansate de creșterea numerarului și echivalentelor de numerar cu 6,8%. Creanțele comerciale și alte creanțe au scăzut datorită unei mai bune colectări.

### Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung, în special împrumuturilor pe termen lung, au înregistrat o creștere totală de 17,4% în anul 2021, cu 5,4 mil. lei, TTS (Transport Trade Services) S.A. fiind garantor pentru un contract de credit de investiții al CNFR Navrom S.A. pentru refinanțarea cheltuielilor legate de modernizarea împingătoarelor, achiziții și montare de capace pentru barje. La data de 31 decembrie 2021 împrumutul a fost tras integral.

### Datorii curente

La 31 decembrie 2021 datoriile curente au scăzut cu 14,7%, această scădere fiind datorată în special rambursării creditelor, precum și reducerii provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli.

### Capitaluri proprii

La 31 decembrie 2021, capitalul social era de 30.000.000 lei divizat în 30.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Valoarea inflată a capitalului social, conform retratării IFRS, este de 31.739.602 lei. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

În anul 2021, acțiunile emise de TTS (Transport Trade Services) S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, prima zi de tranzacționare 14 iunie 2021, simbol emitent TTS.

La 31 decembrie 2021, Grupul a decis reevaluarea navelor, rezultând o creștere de valoare de 12.082.857 lei. Soldul la 31 decembrie 2021 a rezervei de reevaluare fiind în suma de 75.977.018 lei

În cursul lunii aprilie 2021, au fost distribuite dividende în valoare de 16.200.000 lei, respectiv 0,54 lei per acțiune.

Creșterea totală a profitului înainte de impozitare a fost de 33,5% sau 19,8 mil. lei, iar profitul din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant crește cu 30,1% sau 31,7 mil. lei.

## 4.3. Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>78.881.432</b>	<b>59.084.501</b>
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
Amortizare și depreciere	61.586.645	51.993.773
Creștere netă cu provizioanele pentru activele fixe	(2.628.254)	(4.307.358)

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuiala netă cu dobânzile	1.281.689	2.055.104
(Câștiguri) / Pierderi din vânzarea de mijloace fixe	(1.592.495)	(3.691.974)
Creștere netă cu provizioanele pentru active circulante	(3.574.981)	975.981
Pierderi din creanțe	6.996.084	-
Creștere / (Descreștere) netă cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(3.474.121)	(1.316.071)
Profit/ pierdere vânzare investiții deținute pentru vânzare	(361.715)	586.580
<b>Profit din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant</b>	<b>137.114.284</b>	<b>105.380.536</b>
<b>Modificări în activele și obligațiile din exploatare:</b>		
(Creștere) / Descreștere în creanțe comerciale și de altă natură	11.228.922	14.493.663
Descreștere / (Creștere) în stocuri	(8.664.148)	7.976.793
Creștere / (Descreștere) în datoriile comerciale și de altă natură	(4.716.552)	(14.620.363)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>134.962.507</b>	<b>113.230.629</b>
Dobânzi plătite	(1.493.689)	(2.055.104)
Impozit pe profit plătit	(11.390.369)	(3.673.185)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>122.078.449</b>	<b>107.502.340</b>
<b>Activități de investiții:</b>		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(97.242.932)	(73.108.110)
Plăți aferente investițiilor	(228.846)	(730.326)
Venituri din vânzarea de mijloace fixe	5.925.972	5.601.087
Împrumuturi primite de la / (acordate) entitățile(lor) asociate	-	-
Încasări din vânzarea investițiilor	-	3.840.703
Încasări din dobânzi	212.000	-
Plăți dividende către minoritari	(4.644.753)	-
<b>Fluxuri de trezorerie utilizate în activități de investiții</b>	<b>(95.978.557)</b>	<b>(64.396.646)</b>
<b>Activități de finanțare:</b>		
Dividende achitate	(16.200.000)	(15.300.000)
Împrumuturi (achitate) / încasate	(6.159.628)	(35.038.556)
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>	<b>(22.359.628)</b>	<b>(50.338.556)</b>
(Descreștere) / Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.740.264	(7.232.862)
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>55.160.530</b>	<b>62.393.392</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>	<b>58.900.794</b>	<b>55.160.530</b>

Creșterea totală a profitului înaintea impozitării a fost de 33,5% sau 19,8 mil lei, iar profitul din exploatare înaintea modificărilor în capitalul circulant crește cu 30,1% sau 31,7 mil lei.

Numerarul net din activități de exploatare a înregistrat o creștere de la 107,5 mil lei în 2020, la 122,5 mil lei, respectiv o creștere de 14%. Această creștere se datorează activității de exploatare, care a înregistrat o creștere de 20% în anul 2021, față de perioada similară anului precedent.

Fluxurile nete din activități de investiții au crescut de la (64,4) mil lei în 2020, la (96) mil lei în 2021, ca urmare creșterii cu 24,1 mil lei a achizițiilor de imobilizări corporale și necorporale și a plăților de dividend către minoritari, compensate cu încasări din vânzarea de active.

Fluxurile nete din activități de finanțare au scăzut de la (50,4) mil lei în 2020 la (22,4) mil lei, respectiv cu 27,9 mil lei, ca urmare a contractării a noi împrumuturi de filiale.

#### 4.4. Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve legale</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Diferențe de translatăre</b>	<b>Atribuibil acționarilor companiei-mamă</b>	<b>Interese care nu controlează</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>31.739.602</b>	<b>6.000.000</b>	<b>217.522.014</b>	<b>244.765.567</b>	<b>(344.578)</b>	<b>499.682.606</b>	<b>105.299.772</b>	<b>604.982.378</b>
Profit aferent anului	-	-	-	60.253.264	-	60.253.264	6.151.863	66.405.127
Rezerve	-	-	4.489.487	(4.489.487)	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	12.082.857	-	-	12.082.857	-	12.082.857
Capital social emis	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectul translatării	-	-	-	-	131.749	131.749	-	131.749
Dividende distribuite	-	-	-	(16.200.000)	-	(16.200.000)	-	(16.200.000)
Creștere participație filiale	-	-	-	233.018	-	233.018	(461.864)	(228.846)
Dividende plătite minoritari	-	-	-	-	-	-	(4.644.753)	(4.644.753)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>31.739.602</b>	<b>6.000.000</b>	<b>234.094.358</b>	<b>284.562.363</b>	<b>(212.829)</b>	<b>556.183.494</b>	<b>106.345.018</b>	<b>662.528.512</b>

La 31 decembrie 2021, capitalul social era de 30.000.000 lei divizat în 30.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

La 31 decembrie 2021, Grupul a decis reevaluarea navelor, rezultând o creștere de valoare de 12.082.857 lei. Soldul la 31 decembrie 2021 al rezervei de reevaluare fiind în sumă de 75.977.018 lei.

În cursul lunii aprilie 2021, au fost distribuite dividende în valoare de 16.200.000 lei, respectiv 0,54 lei per acțiune.

## 5. Aspecte operaționale

### 5.1. Segmentarea operațiunilor

Volumele de marfă transportate pe cale fluvială și operate în porturi, sunt prezentate mai jos în milioane tone. S-au înregistrat creșteri totale a volumelor cu 12,08%, susținute de volume mai mari de minerale și produse chimice transportate și operate.

<i>Volume transportate si operate - total Grup TTS (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	4,647	4,762	(2,41)
Minerale	8,612	7,023	22,63
Produse chimice	1,852	1,631	13,55
Alte produse	0,441	0,46	(4,13)
<b>TOTAL</b>	<b>15,552</b>	<b>13,876</b>	<b>12,08</b>

Se observă continuarea trend-ului de creștere a volumelor transportate (12,54%) în 2021 față de perioada similară a anului 2020, datorată exclusiv produselor minerale pentru industria metalurgica.

Remarcăm scăderea volumelor de produse agricole (2,41%), după revenirea constatată la trimestrul trei, datorată reducerii bruște și substanțiale a exporturilor în trimestrul patru, ca urmare a discrepanței dintre nivelurile prețurilor de achiziție de la fermieri și preturilor de vânzare pe piața mondială.

Produsele chimice au înregistrat și ele o scădere, datorată tot prețurilor, în explozie în a doua jumătate a anului, ceea ce a dus la o reducere a cererii.

Produsele minerale, în special materiile prime pentru industriile metalurgice din România și Serbia au înregistrat cea mai mare creștere (24,03%).

<i>Volume transportate pe cale fluvială- total TTS (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	1,862	2,041	(8,77)
Minerale	6,767	5,456	24,03
Produse chimice	0,714	0,737	(3,12)
Alte produse	0,441	0,460	(4,13)
<b>TOTAL</b>	<b>9,784</b>	<b>8,694</b>	<b>12,54</b>

Se observă o creștere pe cele trei tipuri de contracte.

<i>Operațiuni de transport fluvial - total TTS- pe tip de contract (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Contractat de segmentul de expediție și transportat de terți	0,337	0,140	140,71
Contractat direct de segmentul de transport fluvial	2,653	2,218	19,61
Contractat de segmentul de expediție și transportat de segmentul de transport fluvial	6,794	6,336	7,23
<b>TOTAL</b>	<b>9,784</b>	<b>8,694</b>	<b>12,54</b>

Față de scăderea de aproape 3% în S1.2021 comparativ cu perioada similară a anului 2020, volumele operate, înregistrate la 2021, față de 2020 arată creșterea preconizată de TTS, ca urmare a începerii



sezonului de cereale. Astfel totalul volumelor operate de grup este mai mare cu 11,31% în 2021 în balanță cu 2020.

<i>Volume operate in porturi - total Grup TTS (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	2,785	2,721	2,35
Minerale	1,845	1,537	20,04
Produse chimice	1,138	0,894	27,29
<b>TOTAL</b>	<b>5,768</b>	<b>5,182</b>	<b>11,31</b>

Aceeași creștere per total este înregistrată și la operațiunile de operare portuară 11,31% (2021 / 2020), cea mai mare creștere (58,49%) fiind prin contract direct al segmentului de operare portuară.

<i>Operațiuni de operare portuară - total Grup TTS - pe tip de contract (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Contractat de segmentul de expediție și operat de terți	1,103	1,053	4,75
Contractat direct de segmentul de operare portuară	1,642	1,036	58,49
Contractat de segmentul de expediție și operat de segmentul de operare portuară	3,023	3,093	(2,26)
<b>TOTAL</b>	<b>5,768</b>	<b>5,182</b>	<b>11,31</b>

## 5.2. Expediție

Segmentul de expediție și-a continuat trendul general observat și la S1.2021 la nivel consolidat, cu o creștere generală de peste 10%, susținută în totalitate de segmentul minerale (22,23%).

<i>Volume transportate pe cale fluvială - segment Expediție (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	1,830	1,988	(7,95)
Minerale	4,596	3,760	22,23
Produse chimice	0,705	0,728	(3,16)
Alte produse	0,000	0,000	-
<b>TOTAL</b>	<b>7,131</b>	<b>6,476</b>	<b>10,13</b>

Scăderea ușoară de 3,3% în S1.2021 față de aceeași perioadă a anului 2020, a fost micșorată la 0,48% în 2021, față de 2020, pentru operarea portuară efectuată din mandatul segmentului expediție.

<i>Volume operate in porturi- segment Expediție (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	1,716	2,023	(15,18)
Minerale	1,551	1,340	15,75
Produse chimice	0,859	0,783	9,71
<b>TOTAL</b>	<b>4,126</b>	<b>4,146</b>	<b>(0,48)</b>

Veniturile realizate de segmentul de expediție din transportul fluvial prezintă o ușoară creștere (6,95%), segmentul minerale aducând cel mai mare aport (18,11%), urmat de segmentul chimicale (10,23%), ambele reușind să acopere scăderea reprezentată de segmentul agricol (-7,65%).

<i>Venituri realizate de către segmentul de expediție din transportul fluvial (pe tip de marfă) (mil RON)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	101.855	110.292	(7,65)
Minerale	159.005	134.625	18,11
Produse chimice	35.830	32.504	10,23
<b>TOTAL</b>	<b>296.690</b>	<b>277.421</b>	<b>6,95</b>

Produsele chimice continuă creșterea raportată la jumătatea anului 2021, față de 2020, cu 13.32% la 2021, față de 2020, cel mai performant segment rămânând cel de minerale cu o creștere de 27.53% (2021/2020).

Singura scădere este la segmentul de produse agricole (-2,18%), unde în 2021 față de aceeași perioadă a anului 2020.

<i>Venituri realizate de către segmentul de expediție din operarea portuară (pe tip de marfă) (mil RON)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	36.908	37.730	(2,18)
Minerale	26.347	20.659	27,53
Produse chimice	11.088	9.785	13,32
<b>TOTAL</b>	<b>74.343</b>	<b>68.174</b>	<b>10,67</b>

### 5.3. Transport fluvial

Deși volumul produselor agricole s-a redus cu -16,28% urmat de produse chimice cu -6,63% și cel al altor produse cu -4,13%, segmentul de produse minerale (+23,51%) acoperă aceste scăderi și menține creșterea totală la 10,44%.

<i>Volum transportate pe cale fluvială de către segmentul transport fluvial (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	1,635	1,953	(16,28)
Minerale	6,709	5,432	23,51
Produse chimice	0,662	0,709	(6,63)
Alte produse	0,441	0,460	(4,13)
<b>TOTAL</b>	<b>9,447</b>	<b>8,554</b>	<b>10,44</b>

Parcursul mărfurilor observă o ușoară scădere (-1,85%), aceasta este influențată puternic de segmentul de produse agricole (-27,96%), atât datorită scăderii volumelor transportate cât și datorită reducerii distanței de transport din cauza reducerii volumelor de marfă din Serbia și, mai ales, Ungaria prin comparație cu anul 2020.

<i>Total parcurs mărfuri realizat de către segmentul de transport fluvial (pe tip de marfă) (mld to*km)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	0,956	1,327	(27,96)
Minerale	2,948	2,643	11,54
Produse chimice	0,454	0,470	(3,40)
Alte produse*	0,001	0,001	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4,359</b>	<b>4,441</b>	<b>(1,85)</b>

\* realizările sunt de

208 mii to\*km 165 mii to\*km

Segmentul de transport fluvial prezintă o creștere a veniturilor (7,99%) în 2021, față de 2020, singura scădere înregistrată este la produsele agricole cu (-16,79%), în linie cu volumele de marfă transportate.

<i>Venituri realizate de către segmentul de transport fluvial (pe tip de marfă) (mil RON)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	73.451	88.268	(16,79)
Minerale	175.367	146.446	19,75
Produse chimice	29.460	28.383	3,79
Alte produse	22.558	15.485	45,68
<b>TOTAL</b>	<b>300.836</b>	<b>278.582</b>	<b>7,99</b>

#### 5.4. Operare portuară

Față de scăderea totală de volume de 1,6% în S1.2021 față de S1.2020, datorată scăderii volumelor de produse agricole, 2021/2020 prezintă o creștere pe toate segmentele cu o creștere totală de 12,96%.

<i>Volume operate in porturi de către segmentul de operare portuară (mln tone)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	2,744	2,628	4,41
Minerale	0,784	0,607	29,16
Produse chimice	1,136	0,894	27,07
<b>TOTAL</b>	<b>4,664</b>	<b>4,129</b>	<b>12,96</b>

Evoluția volumelor de marfă operate a influențat și evoluția veniturilor din operațiuni portuare, cu observația că toate tipurile de produse au creșteri de venituri, conform tabelului de mai jos.

<i>Venituri realizate de către segmentul de operare portuară (pe tip de marfă) (mil RON)</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ% 2021/2020</i>
Produse agricole	58.595	45.227	29,56
Minerale	11.287	7.657	47,41
Produse chimice	14.096	10.178	38,49
<b>TOTAL</b>	<b>83.978</b>	<b>63.062</b>	<b>33,17</b>

## 5.5. Informații financiare privind segmentarea

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

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

2021	Total	Forwarding	Fluviu	Operare portuară	Alte	Intersegmente
<b>Venituri</b>	<b>598.812.025</b>	<b>418.519.372</b>	<b>315.914.917</b>	<b>89.515.050</b>	<b>74.839.043</b>	<b>(299.976.357)</b>
Costul bunurilor vândute	(44.074.060)	(384.342)	(1.637.722)	-	(42.126.306)	74.310
Cheltuieli cu consumabilele	(79.679.908)	(192.800)	(68.708.573)	(8.648.170)	(2.571.699)	441.334
Amortizare și deprecieri	(61.586.646)	(2.865.850)	(42.167.095)	(13.837.840)	(2.715.861)	-
Ambalaje consumate	(7.386)	-	(2.413)	(4.973)	-	-
		(367.027.718				
Cheltuieli cu subcontractorii	(208.671.374)	)	(101.669.544)	(14.860.551)	(8.472.799)	283.359.238
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(98.489.703)	(10.275.635)	(58.694.519)	(19.904.103)	(9.615.646)	200
Cheltuieli cu electricitatea	(6.329.476)	(185.426)	(1.031.148)	(3.994.232)	(1.189.544)	70.874
Cheltuieli cu reparațiile	(12.185.646)	(2.252.067)	(12.852.095)	(4.950.850)	(504.735)	8.374.101
Alte cheltuieli	(23.417.816)	(7.081.020)	(10.668.112)	(8.139.267)	(2.854.504)	5.325.087
Alte câștiguri	43.064.534	11.680.367	29.338.078	1.292.442	2.530.928	(1.777.281)
Alte pierderi	(27.531.905)	(10.215.710)	(16.088.410)	(867.711)	(4.305.450)	3.945.376
<b>Total rezultat de exploatare</b>	<b>79.902.639</b>	<b>29.719.171</b>	<b>31,733,364</b>	<b>15.599.795</b>	<b>3.013.427</b>	<b>(163.118)</b>
(Cost) / Venit net din investiții financiare	895.209					
(Cost) / Venit net de finanțare	(1.916.416)					
<b>Profitul aferent anului din operațiuni continue</b>	<b>78.881.432</b>					
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(12.476.305)					
<b>Profitul/(pierderea) anului atribuibil</b>	<b>66.405.127</b>					
Diferența de translatare	131.749					
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>66.536.876</b>					
<b>Profitul aferent anului, atribuibil:</b>						
Acționarilor companiei mamă	60.253.264					
Intereselor minoritare	6.151.863					
<b>Total rezultat global aferent anului, atribuibil:</b>						

2021	Total	Forwarding	Fluviu	Operare portuară	Alte	Intersegmente
Acționarilor companiei mamă	60.385.013					
Intereselor minoritare	6.151.863					
<b>2020</b>	<b>Total</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Fluviu</b>	<b>Operare portuară</b>	<b>Alte</b>	<b>Intersegmente</b>
<b>Venituri</b>	<b>520.286.096</b>	<b>393.436.582</b>	<b>294.256.801</b>	<b>68.500.267</b>	<b>47.740.468</b>	<b>(283.648.022)</b>
Costul bunurilor vândute	(17.612.706)	(1.424.880)	(1.471.980)	-	(14.715.846)	-
Cheltuieli cu consumabilele	(68.089.411)	(618.129)	(54.101.674)	(6.368.722)	(6.997.887)	-
Amortizare și deprecieri	(51.993.771)	(2.575.167)	(33.136.318)	(13.428.276)	(2.854.010)	-
Ambalaje consumate	(11.986)	-	(7.067)	(2.096)	(2.823)	-
Cheltuieli cu subcontractorii	(191.214.213)	(341.687.102)	(97.854.185)	(13.936.752)	(9.872.315)	272.136.140
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	(96.684.881)	(9.939.556)	(52.483.338)	(18.646.699)	(15.615.288)	-
Cheltuieli cu electricitatea	(4.636.139)	(157.292)	(747.355)	(2.302.678)	(1.479.630)	50.817
Cheltuieli cu reparațiile	(13.425.129)	(1.677.864)	(13.551.190)	(3.224.386)	(249.462)	5.277.772
Alte cheltuieli	(22.373.308)	(6.877.820)	(10.130.229)	(8.117.215)	(2.629.364)	5.381.319
Alte câștiguri	36.087.715	8.139.541	13.599.837	337.759	14.973.586	(963.007)
Alte pierderi	(28.086.329)	(6.991.910)	(11.830.603)	(981.722)	(9.792.078)	1.509.985
<b>Total rezultat de exploatare</b>	<b>62.245.940</b>	<b>29.626.403</b>	<b>32.539.698</b>	<b>1.829.481</b>	<b>(1.494.647)</b>	<b>(254.995)</b>
(Cost) / Venit net din investiții financiare	(624.988)					
(Cost) / Venit net de finanțare	(2.536.451)					
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>59.084.501</b>					
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(10.828.634)					
<b>Profitul aferent anului din operațiuni continue</b>	<b>48.255.867</b>					
Diferența de translatare	(344.578)					
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	<b>47.911.289</b>					
<b>Profitul aferent anului, atribuibil:</b>						
Acționarilor companiei mamă	44.248.198					
Intereselor minoritare	4.007.669					
<b>Total rezultat global aferent anului, atribuibil:</b>						

<b>2020</b>	<b>Total</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Fluviu</b>	<b>Operare portuară</b>	<b>Alte</b>	<b>Intersegmente</b>
Aționarilor companiei mamă	43.903.620					
Intereselor minoritare	4.007.669					

Prezentăm în continuare analiza cifrei de afaceri pe principalele categorii de bunuri și servicii prestate.

<b>2021</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operare portuară</b>	<b>Altele</b>	<b>Intersegmente</b>
Total	598.812.025	418.519.372	315.914.917	89.515.050	74.839.043	(299.976.357)
Produse agricole	172.204.757	138.762.287	73.451.168	58.595.051	-	(98.603.749)
Produse chimice	52.708.761	46.918.961	29.459.735	14.095.976	-	(37.765.911)
Minerale	226.577.950	185.352.350	175.366.822	11.287.183	-	(145.428.405)
Alte produse	22.558.491	-	22.558.491	-	-	-
Alte servicii	124.762.066	47.485.774	15.078.701	5.536.840	74.839.043	(18.178.292)

<b>2020</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Forwarding</b>	<b>Transport fluvial</b>	<b>Operare portuară</b>	<b>Altele</b>	<b>Intersegmente</b>
Total	520.286.096	393.436.582	294.256.801	68.500.267	47.740.468	(283.648.021)
Produse agricole	171.207.307	148.022.124	88.268.450	45.226.770	-	(110.310.037)
Produse chimice	45.143.789	42.288.781	28.383.101	10.178.070	-	(35.706.163)
Minerale	186.603.075	155.284.120	146.445.892	7.656.810	-	(122.783.746)
Alte produse	15.485.084	-	15.485.084	-	-	-
Alte servicii	101.846.841	47.841.557	15.674.274	5.438.617	47.740.468	(14.848.075)

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

## 6. Investiții

Investițiile totale ale Grupului TTS în anul 2021 s-au ridicat la aproximativ 97,2 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în segmentul transport fluvial 67,9 mln RON și de investițiile în segmentul operare portuară 26,8 mln RON.

În funcție de destinație, 52,6 mln RON au reprezentat investiții de dezvoltare (atât în segmentul transport prin continuarea programelor de modernizare, cât și în segmentul operare portuară, în principal investițiile din portul Oltenița și în terminalul Canopus Star din portul Constanța) și 44,9 mln RON investiții de mentenanță (în principal în segmentul de transport fluvial).

Ponderea principală în CAPEX 2021 la nivelul Grupului o reprezintă investițiile CNFR NAVROM SA care a avut în derulare mai multe programe:

- Programul de dotare a barjelor cu capace din aluminiu (12 barje finalizate sau aflate în diverse stadii de execuție, inclusiv 6 barje care necesită modificări constructive)
- Programul de modernizare a propulsiei la împingătoare și macarale plutitoare (3 împingătoare și 2 macarale plutitoare, finalizate sau aflate în diverse stadii de execuție)
- Programul de investiții pentru recertificarea navelor (4 împingătoare și 69 barje finalizate sau aflate în diverse stadii de execuție)

În noiembrie 2021 s-a finalizat investiția realizată de TTS în modernizarea portului Oltenița, operat de TTS Porturi Fluviale, cu o valoare totală de 5,6 mil lei. Investiția a avut ca scop dezvoltarea de noi fluxuri de operare portuară, optimizarea circulației autovehiculelor de transport marfă pentru accesul la instalațiile portuare precum și diversificarea serviciilor oferite (transbord indirect).

Tot în 2021, Canopus Star a finalizat prima parte a investiției prin care se urmărește extinderea capacității de operare prin crearea posibilității de operare simultană a două nave maritime sau a unei nave maritime cu mai multe nave fluviale. Investiția urmează a se finaliza până la finalul anului 2022 și va avea o valoare estimată de 3 mil. EURO.

În decembrie 2021, TTS a demarat un proiect de modernizare a portului Giurgiu cu fonduri europene, prin depunerea unei cereri de finanțare prin Programul Operațional Infrastructură Mare pentru proiectul "Modernizarea infrastructurii în portul Giurgiu, zona Ramadan, danele 1, 2 - platformă portuară, utilități, căi de acces" în cadrul Apelului POIM/642/1/3/Creșterea gradului de utilizare a căilor navigabile și a porturilor situate pe rețeaua TEN-T centrală/3/Creșterea gradului de utilizare a căilor navigabile și a porturilor situate pe rețeaua TEN-T centrală, deschis în cadrul Programului Operațional Infrastructură Mare 2014-2020, Axa prioritară 1, Obiectivul Specific 1.3 "Creșterea volumului de mărfuri tranzitate prin terminale intermodale și porturi". Proiectul are o valoare totală de 4,8 mil EURO, din care 1,9 mil EURO reprezintă contribuția TTS. Cererea de finanțare este în curs de evaluare de către autoritatea de management.

## 7. Resurse umane

Numărul mediu de salariați și a altor persoane asimilate aferent exercițiului financiar 2021 a fost de 1.327

persoane (1.278 la 31 Decembrie 2020), iar numărul efectiv la 31.12.2021 a fost de 1.438 persoane (1.330 la 31 Decembrie 2020).

Politica de personal a Grupului cu privire la pregătirea profesională a personalului a fost bine susținută în ceea ce privește pregătirea internă, iar instruirile s-au derulat în conformitate cu planul aprobat pentru anul 2021.

În conformitate cu acesta în cursul anului 2021 societatea a investit în cursuri de perfecționare și atestare în exteriorul companiei suma de aproximativ 178.179 lei (143.165 lei în 2020).

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile	88.036.029	88.471.289
Contribuția asigurătoare pentru muncă	2.319.656	2.133.732
Alte cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.510.822	2.243.252
Valoarea tichetelor de masă acordate	3.355.977	2.637.983
<b>TOTAL</b>	<b>96.222.484</b>	<b>95.486.255</b>
Indemnizații Consiliu Administrație și directori executivi	2.267.219	1.198.626
<b>TOTAL</b>	<b>98.489.703</b>	<b>96.684.881</b>

## 8. Mediu

Societățile aparținând Grupului TTS se conformează prevederilor și reglementărilor legii române privind sănătatea, siguranța, securitatea și protecția mediului, fiind necesar în acest sens să obțină, să mențină și să reînnoiască diferite autorizații.

O parte din societățile aparținând Grupului TTS dețin autorizații de mediu, în cuprinsul cărora sunt impuse anumite condiții și obligații raportate la obiectul de activitate și facilitățile fiecărei societăți. Autorizațiile de mediu, a căror valabilitate se întinde pe o perioadă de 5 ani de la data emiterii, cu viză anuală, au fost eliberate de către agențiile teritoriale competente pentru protecția mediului ca urmare a îndeplinirii condițiilor privind protecția mediului. În procesul de evaluare a acordării acestor autorizații, companiile au trecut printr-un proces riguros care a constat în transmiterea unor documentații voluminoase cuprinzând liste cu nave, autovehicule și echipamente, rapoarte tehnice de monitorizare a mediului, contracte de închiriere a infrastructurii portuare, contracte încheiate cu operatori economici autorizați pentru colectarea, tratarea, eliminarea/valorificarea deșeurilor, autorizații de gospodărire a



apelor, planuri de prevenire și combatere a poluărilor accidentale și schițe, planuri de amplasament și planuri de încadrare în zonă.

La nivelul Grupului TTS există o strategie bine dezvoltată pentru protecția mediului, prin care se monitorizează și evaluează periodic operațiunile desfășurate. Această strategie a dus la certificarea ISO 9001: 2018, ISO 14001: 2015 și ISO 45001: 2018 a facilităților aparținând TTS Operator, TTS Porturi Fluviale, Navrom Shipyard, Bunker Trade Logistics, Cernavodă Shipyard, Agrimol și CNFR Navrom. Aceste certificări sunt relevante pentru zonele de activitate a portului, depozitarea mărfurilor, tratarea, depozitarea cerealelor, transportul feroviar de mărfuri, transportul pe căi navigabile interioare, confecții de structuri metalice, navale și non-navale și reparații și construcții de nave.

Grupul TTS a implementat diverse planuri de combatere și intervenție în caz de poluări accidentale și a instalat echipamente de control al poluării. Grupul TTS asigură implementarea și actualizarea periodică a programelor de prevenire și reducere a cantităților de deșeuri generate din activitățile proprii. De asemenea, Grupul TTS revizuieste periodic planurile de combatere și intervenție în caz de poluări accidentale. De asemenea, Grupul TTS stochează temporar apele uzate și apele de santină în tancurile navelor din dotare sau în cuvele de retenție metalice. Alte măsuri pe care Grupul TTS le-a luat constau în montarea unor recipiente speciali pentru colectarea deșeurilor specifice, precum și platforme betonate, produse absorbante depoluante și baraje antipoluante.

Totodată, parte din societățile aparținând Grupului TTS, au obligația să transmită autorității competente pentru protecția mediului, periodic, raportări privind rezultatele monitorizărilor factorilor de mediu, realizate de către un laborator acreditat subcontractat. Astfel de raportări vizează analiza apelor uzate menajere, analiza nivelului de zgomot, emisii în aer, evidența gestiunii deșeurilor produse sau evidența privind uleiul proaspăt consumat și a uleiurilor uzate. Astfel este asigurată o monitorizare eficientă menită să prevină poluarea mediului înconjurător.

Fiecare societate membră a Grupului 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.

## 9. Sistemul de gestiune a riscului

### *Riscul valutar*

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

### *Administrarea riscului de rată a dobânzii*

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

valorile contabile.

### *Administrarea riscului de credit*

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

### *Administrarea riscului de lichiditate*

Administrarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unei cantități suficiente de numerar și suficiente linii de credit disponibile, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și prezente și corelarea scadențelor activelor și datoriilor financiare. Datorită naturii activității sale. Grupul intenționează să fie flexibil cu privire la opțiunile de finanțare, cu sprijinul 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; și
- valoarea justă a instrumentelor derivative este calculată utilizând prețurile cotate. Acolo unde astfel de prețuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivative care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivative care au la bază opțiuni.

Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

## 10. Administrarea și conducerea TTS (Transport Trade Services) S.A.

Începând cu data de 26 august 2021, ca efect al intrării în vigoare a noului act constitutiv al societății, TTS este administrată de un Consiliu format din cinci membri, dintre care un membru este executiv și trei membri sunt independenți. Componența Consiliului a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021.

Până la data de 25 august 2021, Consiliul de administrație a fost format din trei membri, dintre care un membru executiv.

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

Prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021 Consiliul de administrație a constituit Comitetul de remunerare și nominalizare format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți și Comitetul de audit format din trei membri neexecutivi dintre care doi membri independenți condus de un membru neexecutiv independent.

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

Componența Consiliului de administrație în anul 2021 a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut în CA	Perioada în funcție
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Membru neexecutiv (Președinte CA din 30.08.2021, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de audit, ambele din 30.09.2021)	1 ian 2021 – 31 dec 2021
Ion STANCIU	Membru executiv	1 ian 2021 – 31 dec 2021
Elena BUTNARIU	Membru independent (Președinte al Comitetului de audit și membru al Comitetului de remunerare și nominalizare din 30.09.2021)	26 aug 2021 – 31 dec 2021
Ana-Barbara BOBIRĂ	Membru independent (membru al Comitetului de audit din 30.09.2021)	26 aug 2021 – 31 dec 2021
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent (membru al Comitetului de remunerare și nominalizare din 30.09.2021)	26 aug 2021 – 31 dec 2021
Ștefan SEVASTIAN	Membru	1 ian 2021 - 25 aug 2021

Consiliul de administrație a numit Secretarul CA prin Decizia CA nr. 1/22.07.2021.

Începând cu data admiterii la tranzacționare, Consiliul de administrație s-a întrunit de nouă ori, de trei ori prin prezența fizică a membrilor și de șase ori prin vot și dezbateri prin email. Două decizii au fost adoptate prin semnarea de către toți membrii fără întrunirea Consiliului. Șase întruniri s-au desfășurat cu participarea tuturor membrilor Consiliului, o întrunire cu participarea a doi membri din trei și una cu participarea a patru membri din cinci. Toate deciziile au fost adoptate cu unanimitatea voturilor membrilor participanți.

Comitetele consultative constituite la 30.09.2021 nu s-au întrunit în cursul anului 2021.

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

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

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

Prin Decizia nr. 1/15.06.2021 Consiliul de administrație a hotărât preluarea de către Directorul General Adjunct a funcției de Director Operațional.

Componenta conducerii executive a TTS în cursul anului 2021 a fost următoarea:

Nume și prenume	Statut în conducerea executivă	Date despre contractele de mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	Încheiat în data de 26.05.2014, prelungit succesiv în 2016 și 2018, expiră în data de 31.05.2022
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional (din 15.06.2021)	Încheiat în data de 26.05.2014, prelungit succesiv în 2016 și 2020, expiră în data de 03.06.2024
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	Încheiat în data de 10.03.2021, expiră în data de 10.03.2025

## 11. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

În cursul anului 2022 Consiliul de Administrație a convocat AGA pentru data de 1 aprilie 2022 cu propunerea de a se aproba majorarea capitalului social cu suma de 30.000.000 lei prin încorporarea parțială a profitului nerepartizat din anii precedenți (rezultat reportat), cu emisiunea în contrapartida de acțiuni noi și distribuția lor gratuită către acționari cu o rată de alocare de 1 acțiune nou emisă pentru fiecare acțiune deținută.

Războiul în desfășurare în Ucraina și sancțiunile aferente vizate împotriva Federației Ruse pot avea impact asupra economiilor europene și la nivel global. Societatea nu are nicio expunere directă în Ucraina, Rusia sau Belarus. Totuși, impactul asupra situației economice generale poate necesita revizuirea anumitor ipoteze și estimări.

Din punct de vedere al expunerii, Grupul TTS nu are nici expunere financiară, nici active ori agenții sau sucursale în Ucraina sau Rusia. De asemenea Grupul TTS nu are legături comerciale cu companii din Rusia, și are relații contractuale nesemnificative ca pondere cu companii din Ucraina (în special prin serviciile de transport cu bacul prestate de Grup la punctul de frontieră Isaccea-Orlivka). Există contracte cu companii din UE, care se referă în special la materii prime pentru industria metalurgică, din Rusia și Ucraina, pentru combinatele dunărene.

Din punct de vedere comercial, în 2022 contractele în derulare pentru mărfuri provenind din Ucraina reprezintă aproximativ 3% din totalul veniturilor consolidate (în exclusivitate materii prime pentru combinatul siderurgic Liberty Steel Galați), în timp ce contractele pentru mărfuri provenind din Rusia

reprezintă aproximativ 2% din totalul veniturilor consolidate.

La data redactării acestei note, contractele sunt executate în proporție de 17-25%. Îngrășămintele chimice din Rusia (cu pondere extrem de mică 1%) sunt în acest moment oprite la livrare în totalitate, în timp ce materiile prime din Ucraina, oprite inițial, și-au reluat livrările, deși cu dificultate.

În ceea ce privește activele alocate în cadrul Grupului TTS pentru executarea contractelor pentru mărfuri provenind din Ucraina și Rusia, acestea au fost deja realocate către alte fluxuri de marfă, în special via portul Constanța.

În ceea ce privește materiile prime și produsele siderurgice finite care proveneau din Ucraina și Rusia, având ca destinație diverse țări din bazinul Dunării, acestea vor fi în mod cert înlocuite cu produse provenind din zone apropiate (Turcia, Egipt, Marea Caspică) sau din țări mai îndepărtate. Cea mai mare parte a acestor fluxuri de marfă vor trece, inevitabil, prin Constanța și apoi pe Dunăre. În ceea ce privește mărfurile provenind din Ucraina, ca și în cazul produselor agricole, se caută rute alternative, cu logistică complexă (pe cale terestră și navigabilă), cu livrare ulterioară via portul Constanța.

În această etapă, managementul nu poate estima în mod fiabil impactul, deoarece evenimentele se desfășoară zi de zi. Impactul pe termen mai lung poate afecta profitabilitatea ca urmare a creșterii prețurilor în general și al energiei în special.

La data acestor situații financiare, Grupul TTS își desfășoară activitatea normal, se îndeplinesc obligațiile contractuale pe măsură ce acestea ajung la scadență și, prin urmare, continuitatea activității este în deplina siguranță.

\* \* \*

Consiliul de Administrație al TTS (Transport Trade Services) S.A. apreciază că Situațiile financiare consolidate împreună cu notele explicative sunt corect și legal întocmite, și propune Adunării Generale a Acționarilor

- aprobarea Situațiilor financiare consolidate (situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative) întocmite la 31 decembrie 2021,

- aprobarea repartizării profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2021.

Președinte al Consiliului de Administrație

Alexandru – Mircea MIHĂILESCU