



**TTS**  
**TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.**  
**BUCUREȘTI – ROMÂNIA**



---

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

---

## Raportul Consiliului de Administrație al TTS (Transport Trade Services) S.A. asupra activității Grupului TTS în semestrul 1 2022



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

## Cuprins

|   |    |
|---|----|
| Principalele evoluții și evenimente .....   | 3  |
| 1. Analiza rezultatelor operaționale.....   | 5  |
| 1.1. Volumul de activitate al Grupului TTS: în creștere față de S1 2021                         | 5  |
| 1.2. Segmentul Expediție: scădere cu 3,7% a volumelor, creștere cu 44,8% a veniturilor          | 7  |
| 1.3. Segmentul Transport Fluvial: scădere cu 7,8% a volumelor, creștere cu 30,9% a veniturilor  | 10 |
| 1.4. Segmentul Operare Portuară: creștere cu 14,7% a volumelor, creștere cu 35,4% a veniturilor | 13 |
| 2. Sinteza rezultatelor financiare .....  | 16 |
| 2.1. Rezultate financiare consolidate – Grup TTS  | 16 |
| 2.2. Rezultate financiare individuale – TTS   | 16 |
| 3. Extinderi, modernizări și reabilitări ale capacităților de transport și operare .....        | 17 |
| 3.1. Lanț logistic “just-in-time”: reabilitarea terminalului de geamanduri din portul Constanța | 17 |
| 3.2. Investiții în extinderea capacităților de transport ale Grupului și recertificarea navelor | 19 |
| 3.3. Modernizarea terminalului portuar Giurgiu cu finanțare europeană                           | 20 |
| 4. Guvernanță corporativă.....  | 21 |
| 4.1. Modificarea actului constitutiv  | 21 |
| 4.2. Dividend extraordinar constând în acțiuni gratuite nou emise                               | 21 |
| 4.3. Dividend 2021  | 21 |
| 4.4. Adunări Generale ale Acționarilor desfășurate în S1 2022                                   | 22 |
| 4.5. Tranzacțiile conducerii TTS  | 23 |
| 4.6. Tranzacții între părți afiliate  | 23 |
| 5. Riscuri și incertitudini privind activitatea Grupului TTS în S2 2022 .....                   | 24 |
| Despre Grupul TTS.....  | 26 |
| TTS (Transport Trade Services) S.A.   | 26 |
| Grupul TTS  | 28 |
| Declarația conducerii.....  | 33 |

## Principalele evoluții și evenimente

I. În primul semestru al anului 2022, Grupul TTS a înregistrat creșteri, semnificativ peste așteptări, atât ale cifrei de afaceri, cât și ale nivelului de profitabilitate, atât la nivel consolidat, cât și la nivelul TTS (Transport Trade Services) S.A., în condițiile generate de reconfigurarea lanțurilor logistice – efecte ale războiului din Ucraina, care au condus la modificări substanțiale ale condițiilor de piață.

II. Piețele serviciilor de transport fluvial pe Dunăre și a serviciilor de operare portuară în Constanța au fost puternic influențate de efectele războiului din Ucraina. Aceste efecte s-au manifestat cu precădere în trimestrul al doilea al anului și au condus, pe de o parte, la creșterea masivă a fluxurilor de produse agricole alimentate atât de exporturile ucrainene de cereale, cât și de revenirea fluxurilor de cereale din Serbia și Ungaria – oprite o lungă perioadă din cauza distorsiunilor din piața cerealelor, și pe de altă parte, la reducerea unor fluxuri de materii prime minerale (bauxită și materii prime pentru industria siderurgică) și la dispariția unor fluxuri de îngrășăminte chimice ca efect al sancțiunilor economice aplicate Rusiei.

III. Consecința reconfigurării fluxurilor de mărfuri transportate pe Dunăre și a celor operate în portul Constanța, a fost creșterea masivă a cererii de servicii pe aceste piețe, care, în condițiile unei oferte de servicii limitată de capacitățile fizice de transport și de operare disponibile, a condus la o creștere generală a tarifelor practicate în piață

IV. Pentru a răspunde noilor condiții de piață, Grupul TTS a acționat pe mai multe direcții. Pe de o parte, realizarea lanțului logistic "just-in-time" dedicat exporturilor de cereale ucrainene având ca punct terminus terminalul off-shore de geamanduri al TTS din rada interioară a portului Constanța, a adresat direct lipsa de capacitate disponibilă, la nivelul întregului lanț logistic, pentru preluarea fluxurilor de mărfuri ucrainene. În paralel, am accelerat ritmul investițiilor în extinderea capacității flotei (peste 10,4 mil EUR în S1 2022), cuprinzând, în principal, investiții de peste 8 mil EUR în modernizări și recertificări de nave, dar și achiziția a 8 barje EUROPA 2, cu o capacitate cumulată de 13.600 tone.

V. În același timp, TTS a continuat programul de modernizare a facilităților portuare. Astfel, în luna mai, TTS a semnat contractul de finanțare din fonduri europene, a unui proiect de modernizare a terminalului portuar din Giurgiu cu finanțare europeană, în valoare totală de 23,9 mil lei, din care 9,5 mil lei reprezintă contribuția TTS.

VI. Din punct de vedere operațional, Grupul TTS a realizat în semestrul 1 2022 un volum total de 7,68 mil tone mărfuri transportate pe cale fluvială și operate în porturi, mai mare cu 4,38% față de S1 2021. Această creștere se datorează volumelor de mărfuri operate în porturi, care au crescut



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

cu 516.000 tone (+19,55%) față de S1 2021, ajungând la 3,16 mil tone, în timp ce volumul de mărfuri transportate pe cale fluvială a atins 4,52 mil tone, în scădere cu 194.000 tone (-4,12%) în raport cu S1 2021. Pe categorii de mărfuri, cea mai mare creștere s-a înregistrat pe mărfuri agricole al căror volum a atins 2,24 mil tone transportate și operate, mai mare cu 28,47% față de nivelul atins în S1 2021. Volumul de produse minerale transportate și operate a fost de 4,15 mil tone, în scădere cu 6,56% față de S1 2021.

VII. La nivelul rezultatelor consolidate, Grupul TTS a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri cu 128,5 mil lei (+46,9%) față de S1 2021 iar profitabilitatea a fost în creștere: +73,1% EBITDA, +118,3% rezultat operațional, +124,5% profit net. Toate segmentele de activitate au înregistrat creșteri ale cifrei de afaceri și ale profitabilității.

VIII. La nivel individual, TTS (Transport Trade Services) S.A. a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri cu 92,4 mil lei (+51,3%) față de S1 2021 și creșteri de profitabilitate pe toată linia: +142,5% EBITDA, +165,9% rezultat operațional, +75,3% profit net.

## 1. Analiza rezultatelor operaționale

### 1.1. Volumul de activitate al Grupului TTS: în creștere față de S1 2021

#### Volume transportate și operate – Total Grup TTS – pe tipuri de operațiuni – S1 2022

| (mil. tone)                | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021     |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Transport pe cale fluvială | 4,52        | 4,71        | ↓ -4,12 %       |
| Operare portuară           | 3,16        | 2,64        | ↑ 19,55 %       |
| <b>Total</b>               | <b>7,68</b> | <b>7,35</b> | <b>↑ 4,38 %</b> |

#### Volume transportate și operate – Total Grup TTS – pe tipuri de marfă – S1 2022

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 2,24        | 1,74        | ↑ 28,47 %       |
| Minerale         | 4,15        | 4,44        | ↓ -6,56 %       |
| Produse chimice  | 1,09        | 1,06        | ↑ 3,62 %        |
| Altele           | 0,20        | 0,12        | ↑ 64,75 %       |
| <b>Total</b>     | <b>7,68</b> | <b>7,35</b> | <b>↑ 4,38 %</b> |

Volumele de marfă transportate pe cale fluvială și operate în porturi de către grupul TTS, cu resurse proprii sau prin terți, au crescut cu 4,38% S1\_2022 / S1\_2021, ca efect al creșterii susținute a activităților de operare portuară (+19,55%) care a compensat scăderea de 4,12% înregistrată de activitatea de transport pe cale fluvială.

Volumele agregate au înregistrat creșteri în cazul tuturor tipurilor de mărfuri, cu excepția mineralelor, care au înregistrat o diminuare cu 6,56% S1\_2022 / S1\_2021.

Principala cauză a scăderii a fost reducerea cu 14,39% a volumului de mărfuri minerale transportate. În același timp volumele de mărfuri agricole transportate a înregistrat o creștere spectaculoasă (+30,43%), insuficientă însă pentru a compensa integral deficitul înregistrat pe mărfuri minerale, fapt ce a condus la scăderea înregistrată de activitatea de transport fluvial.

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

**Volume transportate pe cale fluvială - Total Grup TTS – pe tipuri de marfă - S1 2022**

| (mil. tone)         | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|---------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole    | 0,97        | 0,75        | ↑ 30,43 %        |
| Minerale            | 2,93        | 3,43        | ↓ -14,39 %       |
| Produse chimice     | 0,41        | 0,42        | ↓ -1,66 %        |
| Altele <sup>1</sup> | 0,20        | 0,12        | ↑ 64,75 %        |
| <b>Total</b>        | <b>4,52</b> | <b>4,71</b> | <b>↓ -4,12 %</b> |

În ceea ce privește activitatea de operare portuară, aici s-au înregistrat creșteri ale volumelor pentru toate tipurile de marfă, mai accentuate în cazul produselor agricole +27,01% și în cazul mineralelor +19,92%.

**Volume operate în porturi - Total Grup TTS – pe tipuri de marfă - S1 2022**

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 1,27        | 1,00        | ↑ 27,01 %        |
| Minerale         | 1,22        | 1,01        | ↑ 19,92 %        |
| Produse chimice  | 0,68        | 0,63        | ↑ 7,14 %         |
| Altele           | -           | -           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>3,16</b> | <b>2,64</b> | <b>↑ 19,55 %</b> |

Din punct de vedere al distribuției volumelor pe tipuri de contracte, în S1 2022 (mai accentuat în trimestrul al doilea) au crescut volumele contractate direct de către Segmentul Transport Fluvial și de către Segmentul Operare Portuară.

**Operațiuni de transport fluvial – Total Grup TTS – pe tipuri de contract – S1 2022**

| (mil. tone)  | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|--|-------------|-------------|------------------|
| Contractat de Segmentul Expediție cu terți                       | 0,26        | 0,08        | ↑ 209,64 %       |
| Contractat direct de Segmentul Transport Fluvial                 | 1,25        | 1,23        | ↑ 1,71 %         |
| Contractat de Segmentul Expediție cu Segmentul Transport Fluvial | 3,02        | 3,41        | ↓ -1,42 %        |
| <b>Total</b>   | <b>4,52</b> | <b>4,71</b> | <b>↓ -4,12 %</b> |

<sup>1</sup> Mărfuri generale transportate cu bacul, prin subsidiara NAVROM Bac S.R.L.

### Operațiuni portuare – Total Grup TTS – pe tipuri de contract – S1 2022

| (mil. tone)   | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|---|-------------|-------------|------------------|
| Contractat de Segmentul Expediție cu terți                      | 0,79        | 0,58        | ↑ 36,79 %        |
| Contractat direct de Segmentul Operare Portuară                 | 1,08        | 0,57        | ↑ 89,79 %        |
| Contractat de Segmentul Expediție cu Segmentul Operare Portuară | 1,29        | 1,49        | ↓ -13,86 %       |
| <b>Total</b>  | <b>3,16</b> | <b>2,64</b> | <b>↑ 19,55 %</b> |

Această distribuție a volumelor a fost rezultatul adaptării la condițiile de piață rezultate în urma creșterii accentuate a cererii de servicii de transport și operare, cele două segmente fiind mai bine poziționate pentru a capta noile fluxuri de marfă. În corelație cu creșterile de volume contractate direct de Segmentul Transport Fluvial și Segmentul Operare Portuară, a avut loc o scădere la nivelul Segmentului Expediție a volumelor realizate pe contracte cu furnizorii din Grup, care a condus la creșterea volumelor realizate pe contracte cu furnizori terți.

## 1.2. Segmentul Expediție: scădere cu 3,7% a volumelor, creștere cu 44,8% a veniturilor

Volumul total agregat de mărfuri transportate și operate în porturi de către Grupul TTS sub mandatul Segmentului Expediție a înregistrat o scădere de 3,72% S1\_2022 / S1\_2021, mai accentuată decât scăderea de 3,33% T1\_2022 / T1\_2021.

Cauza principală a acestei scăderi a fost reducerea cererii de servicii de transport fluvial pentru produse minerale, care a condus la o reducere cu 19,09% a volumelor de produse minerale transportate de Grup sub mandatul Segmentului Expediție. Această diminuare a cererii a afectat în egală măsură și Segmentul Transport Fluvial care a înregistrat o scădere de 18,08% S1\_2022 / S1\_2021, și a fost generată în principal de reducerea a două fluxuri de mărfuri minerale:

- Fluxurile de materii prime pentru industria siderurgică pe relațiile Ismail – Galați
- Fluxurile de bauxită pentru combinatul de aluminiă din Tulcea

Diminuarea cererii pe minerale a fost parțial compensată de creșterea în trimestrul al doilea a cererii de servicii de transport fluvial pentru produse agricole care a condus la o creștere cu 32,78% S1\_2022 / S1\_2021 a volumelor de produse agricole transportate de Grup sub mandatul Segmentului Expediție.

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

**Segment Expediție – Volume transportate pe cale fluvială – S1 2022**

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 0,96        | 0,72        | ↑ 32,78 %        |
| Minerale         | 1,90        | 2,35        | ↓ -19,09 %       |
| Produse chimice  | 0,41        | 0,41        | - 0,48 %         |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>3,27</b> | <b>3,49</b> | <b>↓ -6,14 %</b> |

**Segment Expediție – Volume transportate pe cale fluvială – T1 2022**

| (mil. tone)      | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 0,42        | 0,40        | ↑ 5,50 %         |
| Minerale         | 0,99        | 1,16        | ↓ -15,38 %       |
| Produse chimice  | 0,20        | 0,19        | ↑ 5,85 %         |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>1,61</b> | <b>1,75</b> | <b>↓ -8,33 %</b> |

Această creștere a fost determinată de apariția primelor fluxuri de cereale de proveniență ucraineană precum și de deblocarea pieței cerealelor ca urmare a atenuării distorsiunilor în piață care au făcut ca în T4 2021 și T1 2022 volumele de produse agricole provenite din Ungaria și Serbia să fie foarte reduse.

Ca rezultat, situația pe întregul S1 2022 s-a îmbunătățit într-o oarecare măsură față de T1 2022 – când a fost înregistrată o scădere de 8,33% T1\_2022 / T1\_2021.

Evoluția volumelor operate în porturi sub mandatul Segmentului Expediție a fost diferită: volumul total a marcat o creștere de 0,34% S1\_2022 / S1\_2021, volumul de produse agricole a scăzut cu 15,4% iar volumul de minerale a crescut cu 6,88%. În același timp, creșterea în volum pe întregul semestru a fost mai mică decât creșterea de 5,36% T1\_2022 / T1\_2021.

**Segment Expediție – Volume operate în porturi – S1 2022**

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 0,60        | 0,71        | ↓ -15,40 %      |
| Minerale         | 0,92        | 0,86        | ↑ 6,88 %        |
| Produse chimice  | 0,56        | 0,51        | ↑ 11,26 %       |
| Altele           | 0           | 0           | N/A             |
| <b>Total</b>     | <b>2,08</b> | <b>2,07</b> | <b>↑ 0,34 %</b> |



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

#### Segment Expediție – Volume operate în porturi – T1 2022

| (mil. tone)      | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 0,31        | 0,38        | ↓ -17,68 %      |
| Minerale         | 0,48        | 0,45        | ↑ 6,39 %        |
| Produse chimice  | 0,27        | 0,18        | ↑ 52,57 %       |
| Altele           | 0           | 0           | N/A             |
| <b>Total</b>     | <b>1,06</b> | <b>1,01</b> | <b>↑ 5,36 %</b> |

Aceste rezultate au fost determinate de creșterea în trimestrul al doilea a cererii de servicii de operare portuară preluată direct de către Segmentul Operare Portuară, mult mai bine poziționat pentru a capta noile fluxuri, fapt ce a condus la o creștere semnificativă a volumelor operate direct fără mandatul Segmentului Expediție.

Veniturile obținute de Segmentul Expediție din operațiuni de transport fluvial și operare portuară au crescut cu 44,83% S1\_2022 / S1\_2021 de la 173,1 mil lei la 250,8 mil lei, consecință a creșterii semnificative a cererii de servicii în trimestrul al doilea în condițiile unei oferte de servicii limitate de capacitățile fizice de transport și operare disponibilă, care a condus la o creștere generală a tarifelor practicate în piață.

Această evoluție a fost mai accentuată în cazul transportului fluvial – care a generat pentru Segmentul Expediție venituri mai mari cu 45,26 % S1\_2022 / S1\_2021 în condițiile în care volumele au fost mai mici cu 6,14% S1\_2022 / S1\_2021, și cu deosebire în trimestrul al doilea – fapt evident având în vedere creșterea de numai 5,56% T1\_2022 / T1\_2021 a veniturilor realizate de Segmentul Expediție din transport.

#### Segment Expediție – Venituri din transport fluvial – S1 2022

| (mil. lei)       | S1 2022      | S1 2021      | Δ 2022/2021      |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produse agricole | 69,3         | 39,8         | ↑ 74,23 %        |
| Minerale         | 110,0        | 81,1         | ↑ 35,66 %        |
| Produse chimice  | 24,0         | 19,1         | ↑ 25,63 %        |
| Altele           | 0            | 0            | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>203,3</b> | <b>139,9</b> | <b>↑ 45,26 %</b> |

**Segment Expediție - Venituri din transport fluvial - T1 2022**

| (mil. lei)       | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 19,4        | 23,2        | ↓ 16,34 %       |
| Minerale         | 47,1        | 40,4        | ↑ 16,51 %       |
| Produse chimice  | 9,8         | 8,7         | ↑ 13,18 %       |
| Altele           | 0           | 0           | N/A             |
| <b>Total</b>     | <b>76,3</b> | <b>72,3</b> | <b>↑ 5,56 %</b> |

Veniturile realizate din operare portuară de Segmentul Expediție au crescut cu 40,49% S1\_2022 / S1\_2021, creștere mai scăzută față decât cea a veniturilor din transport fluvial, dar în linie cu creșterea de 41,20% T1\_2022 / T1\_2021.

**Segment Expediție - Venituri din operare portuară - S1 2022**

| (mil. lei)       | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 14,4        | 14,5        | - 0,63 %         |
| Minerale         | 25,8        | 12,1        | ↑ 113,55 %       |
| Produse chimice  | 7,3         | 6,3         | ↑ 15,33 %        |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>47,5</b> | <b>33,8</b> | <b>↑ 40,49 %</b> |

**Segment Expediție - Venituri din operare portuară - T1 2022**

| (mil. lei)       | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 7,6         | 7,9         | ↓ - 4,14 %       |
| Minerale         | 12,4        | 7,2         | ↑ 72,51 %        |
| Produse chimice  | 4,3         | 2,1         | ↑ 103,38 %       |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>24,3</b> | <b>17,2</b> | <b>↑ 41,20 %</b> |

**1.3. Segmentul Transport Fluvial: scădere cu 7,8% a volumelor, creștere cu 30,9% a veniturilor**

Segmentul Transport Fluvial a înregistrat în S1 2022 o scădere a volumelor, cauzată în principal de ieșirea din piață a fluxurilor de materii prime siderurgice pe relația Ismail – Galați și

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

a fluxului de bauxită pentru combinatul de alumină din Tulcea, ceea ce a condus la o reducere cu 18,08% S1\_2022 / S1\_2021 a volumului de minerale transportate.

Prin contrast, fluxurile de produse agricole, în special cereale, au crescut semnificativ ca efect al deblocării pieței cerealelor în trimestrul al doilea și al fluxurilor de cereale provenite din Ucraina. Creșterea de 21,85% S1\_2022 / S1\_2021 pe agricole, împreună cu creșterea cu 64,75% a volumului de mărfuri transportate cu bacul – efect al războiului din Ucraina, au compensat parțial deficitul înregistrat pe minerale.

Acestor evoluții li s-a adăugat în trimestrul al doilea reducerea fluxurilor de îngrășăminte chimice ca efect al sancțiunilor economice impuse asupra Rusiei, ce a condus la o creștere de numai 3,06% a volumelor pe produse chimice, volumul total de mărfuri transportate în S1 2022 fiind cu 7,79% mai scăzut în raport cu volumul înregistrat în S1 2021.

Scăderea în volume a fost mai mică la finalul S1 2022 față de scăderea de -11,49% T1\_2022 / T1\_2021, întrucât efectele războiului din Ucraina s-au manifestat cu preponderență în trimestrul al doilea, fapt ce poate fi dedus și din comparația între indicatorii la T1 2022 și cei la S1 2022:

- Creștere de la -10,72% T1\_2022 / T1\_2021 la +21,85% S1\_2022 / S1\_2021 pe agricole,
- Scădere de la +9,44% T1\_2022 / T1\_2021 la +3,06% S1\_2022 / S1\_2021 pe chimice,
- Creștere de la +32,47% T1\_2022 / T1\_2021 la +64,75% S1\_2022 / S1\_2021 pe transport cu bacul.

#### Segment Transport Fluvial - Volume - S1 2022

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 0,87        | 0,71        | ↑ 21,85 %        |
| Minerale         | 2,79        | 3,40        | ↓ -18,08 %       |
| Produse chimice  | 0,40        | 0,39        | ↑ 3,06 %         |
| Altele           | 0,20        | 0,12        | ↑ 64,75 %        |
| <b>Total</b>     | <b>4,26</b> | <b>4,63</b> | <b>↓ -7,97 %</b> |

#### Segment Transport Fluvial - Volume - T1 2022

| (mil. tone)      | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021       |
|------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Produse agricole | 0,36        | 0,40        | ↓ -10,72 %        |
| Minerale         | 1,39        | 1,65        | ↓ -16,01 %        |
| Produse chimice  | 0,20        | 0,18        | ↑ 9,44 %          |
| Altele           | 0,10        | 0,08        | ↑ 32,47 %         |
| <b>Total</b>     | <b>2,04</b> | <b>2,31</b> | <b>↓ -11,49 %</b> |

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

Parcursurile realizate de Segmentul Transport Fluvial au scăzut cu 15,6% S1\_2022 / S1\_2021. În condițiile în care volumul total de marfă a scăzut cu numai 7,97 % S1\_2022 / S1\_2021, scăderea parcursurilor se traduce prin voiaje pe distanțe mai scurte (distanță medie 472,4 km în S1 2022, față de 515,2 km în S1 2021), ca efect al condițiilor suboptimale de navigație, atenuate parțial de reluarea fluxurilor de transport produse agricole din Ungaria și Serbia în trimestrul al doilea.

#### Segment Transport Fluvial – Parcurș mărfuri realizat – S1 2022

| (mld. tone * km) | S1 2022      | S1 2021      | Δ 2022/2021       |
|------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Produse agricole | 0,419        | 0,495        | ↓ -5,35 %         |
| Minerale         | 1,323        | 1,64         | ↓ -19,33 %        |
| Produse chimice  | 0,271        | 0,25         | ↑ 8,40 %          |
| Altele           | 0,000342     | 0,000208     | ↑ 64,42 %         |
| <b>Total</b>     | <b>2,013</b> | <b>2,385</b> | <b>↓ -15,60 %</b> |

Ca urmare, parcursurile s-au îmbunătățit în raport cu T1 2022 – când s-a înregistrat o scădere a parcursurilor cu 19,48% T1\_2022 / T1\_2021, în principal datorită îmbunătățirii parcursurilor în cazul produselor agricole, care în T2 au atins 0,270 mld. tone\*km, aproape dublu față de 0,149 mld. tone\*km parcurșuri realizate în T1 2022.

#### Segment Transport Fluvial – Parcurș mărfuri realizat – T1 2022

| (mld. tone * km) | T1 2022      | T1 2021      | Δ 2022/2021      |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produse agricole | 0,149        | 0,280        | ↓ -46,79 %       |
| Minerale         | 0,683        | 0,805        | ↓ -15,16 %       |
| Produse chimice  | 0,127        | 0,106        | ↑ 19,81 %        |
| Altele           | 0,000201     | 0,000165     | ↑ 26,06 %        |
| <b>Total</b>     | <b>0,959</b> | <b>1,191</b> | <b>↓ -19,48%</b> |

Veniturile Segmentului Transport Fluvial au crescut cu 30,85% S1\_2022 / S1\_2021. Creșteri au fost înregistrate pe toate categoriile de mărfuri, acestea fiind datorate în principal creșterii cererii de servicii de transport fluvial, care a antrenat majorarea generală a tarifelor practicate în

piață, dar și activării clauzelor contractuale de diminuare sau partajare a riscurilor „BAF”<sup>2</sup> și (într-o mai mică măsură) „LWS”<sup>3</sup>.

Creșterile de venituri au fost realizate cu precădere în trimestrul al doilea, în T1 2022 creșterea veniturilor fiind de numai 3,89% față de T1 2021.

#### Segment Transport Fluvial – Venituri – S1 2022

| (mil. lei)       | S1 2022      | S1 2021      | Δ 2022/2021      |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Produse agricole | 50,7         | 33,5         | ↑ 51,07 %        |
| Minerale         | 108,3        | 89,7         | ↑ 20,76 %        |
| Produse chimice  | 21,3         | 16,0         | ↑ 32,47 %        |
| Altele           | 14,0         | 9,2          | ↑ 52,77 %        |
| <b>Total</b>     | <b>194,2</b> | <b>148,4</b> | <b>↑ 30,85 %</b> |

#### Segment Transport Fluvial – Venituri – T1 2022

| (mil. lei)       | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 13,8        | 18,6        | ↓ -25,79 %      |
| Minerale         | 47,8        | 43,5        | ↑ 9,90 %        |
| Produse chimice  | 9,2         | 7,3         | ↑ 25,83 %       |
| Altele           | 5,1         | 3,6         | ↑ 39,61 %       |
| <b>Total</b>     | <b>75,9</b> | <b>73,1</b> | <b>↑ 3,89 %</b> |

#### 1.4. Segmentul Operare Portuară: creștere cu 14,7% a volumelor, creștere cu 35,4% a veniturilor

Segmentul Operare Portuară a înregistrat în S1 2022 o creștere a volumelor cu 14,7% S1\_2022 / S1\_2021, alimentată în principal de creșterea cu 30,33% S1\_2022 / S1\_2021 a volumelor de produse agricole operate.

<sup>2</sup> „Bunker Adjustment Fee” – clauze de partajare a riscului de creștere a prețului combustibililor

<sup>3</sup> „Low Water Surcharge” – clauze de ajustare a tarifelor în situațiile în care nivelul scăzut al Dunării impun reducerea gradului de încărcare al barjelor

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

Creșterea a fost mai mică decât cea înregistrată în T1 2022 (+27,10% T1\_2022 / T1\_2021), din cauza reducerii în trimestrul al doilea, ca efect al sancțiunilor economice aplicate Rusiei, a cererii de servicii de operare pentru îngrășăminte.

#### Segment Operare Portuară – Volume – S1 2022

| (mil. tone)      | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 1,26        | 0,97        | ↑ 30,33 %        |
| Minerale         | 0,43        | 0,47        | ↓ -7,53 %        |
| Produse chimice  | 0,68        | 0,63        | ↑ 7,14 %         |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>2,36</b> | <b>2,06</b> | <b>↑ 14,70 %</b> |

#### Segment Operare Portuară – Volume – T1 2022

| (mil. tone)      | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 0,64        | 0,50        | ↑ 29,58 %        |
| Minerale         | 0,13        | 0,16        | ↓ -14,74 %       |
| Produse chimice  | 0,36        | 0,24        | ↑ 49,17 %        |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>1,14</b> | <b>0,89</b> | <b>↑ 27,10 %</b> |

Veniturile au înregistrat creșteri pe toate categoriile de mărfuri, veniturile cumulate fiind cu 35,36% mai mari decât cele înregistrate în S1 2021. Creșterea veniturilor a fost mai accentuată decât creșterea volumelor, ca urmare a majorării generale a tarifelor în piață, consecință a creșterii cererii de servicii de operare, generată de fluxurile de marfă dinspre și înspre Ucraina.

La fel ca în cazul volumelor și din aceeași cauză, creșterea veniturilor a fost mai mică decât creșterea înregistrată în T1 2022 (+48,13% față de T1 2021), ca urmare a scăderii volumelor de produse chimice operate în trimestrul al doilea.

#### Segment Operare Portuară – Venituri - S1 2022

| (mil. lei)       | S1 2022     | S1 2021     | Δ 2022/2021      |
|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Produse agricole | 28,2        | 19,5        | ↑ 44,59 %        |
| Minerale         | 6,7         | 5,9         | ↑ 13,42 %        |
| Produse chimice  | 9,8         | 7,6         | ↑ 28,84 %        |
| Altele           | 0           | 0           | N/A              |
| <b>Total</b>     | <b>44,7</b> | <b>33,0</b> | <b>↑ 35,36 %</b> |



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

Segment Operare Portuară – Venituri - T1 2022

| (mil. lei)       | T1 2022     | T1 2021     | Δ 2022/2021     |
|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Produse agricole | 14,9        | 9,6         | ↑ 55,39 %       |
| Minerale         | 2,1         | 2,2         | ↓ -5,07 %       |
| Produse chimice  | 5,3         | 3,2         | ↑ 62,98 %       |
| Altele           | 0           | 0           | N/A             |
| <b>Total</b>     | <b>22,2</b> | <b>15,0</b> | <b>↑ 48,13%</b> |

## 2. Sinteza rezultatelor financiare

### 2.1. Rezultate financiare consolidate – Grup TTS

#### Grup TTS – Cont profit și pierderi – S1 2022

| (mil. RON)              | S1 2022 | S1 2021 | Δ 2022/2021 |
|-------------------------|---------|---------|-------------|
| Cifra de afaceri        | 402,4   | 273,9   | ↑ 46.9 %    |
| Rezultat din exploatare | 73,9    | 33,8    | ↑ 118.3 %   |
| Profit net              | 61,3    | 27,3    | ↑ 124.5 %   |
| EBITDA                  | 106,9   | 61,8    | ↑ 73.1 %    |

#### Grup TTS – Bilanț – S1 2022

| (mil. RON)              | 30.06.2022 | 31.12.2021 | Δ 2022/2021 |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| Total active            | 899,8      | 797,0      | ↑ 12.9 %    |
| Total datorii, din care | 198,4      | 134,4      | ↑ 41.5 %    |
| Împrumuturi             | 89,5       | 68,1       | ↑ 31.4 %    |
| Activ net               | 701,4      | 662,5      | ↑ 5.9 %     |

### 2.2. Rezultate financiare individuale – TTS

#### TTS – Cont profit și pierderi – S1 2022

| (mil. RON)              | S1 2022 | S1 2021 | Δ 2022/2021 |
|-------------------------|---------|---------|-------------|
| Cifra de afaceri        | 272,7   | 180,3   | ↑ 51.3 %    |
| Rezultat din exploatare | 28,7    | 10,8    | ↑ 165.9 %   |
| Profit net              | 31,0    | 17,7    | ↑ 75.3 %    |
| EBITDA                  | 30,9    | 12,7    | ↑ 142.5 %   |

#### TTS – Bilanț – S1 2022

| (mil. RON)              | 30.06.2022 | 31.12.2021 | Δ 2022/2021 |
|-------------------------|------------|------------|-------------|
| Total active            | 272,7      | 224,1      | ↑ 21.7 %    |
| Total datorii, din care | 75,1       | 39,7       | ↑ 89.1 %    |
| Împrumuturi             | -          | -          | -           |
| Activ net               | 197,6      | 184,4      | ↑ 7.1 %     |



### 3. Extinderi, modernizări și reabilitări ale capacităților de transport și operare

#### 3.1. Lanț logistic "just-in-time": reabilitarea terminalului de geamanduri din portul Constanța

În luna iunie, TTS a inaugurat un proiect logistic dedicat exporturilor ucrainene de produse agricole.

Caracteristica principală a acestui proiect, din care derivă și complexitatea acestuia, este aceea că asigură livrarea "just-in-time" a mărfurilor la bordul navelor maritime acostate în portul Constanța, fapt care necesită coordonarea aproape perfectă de către TTS a operațiunilor pe întregul lanț logistic, începând de la depozitele din Ucraina până la transbordul mărfurilor în portul Constanța. Astfel, spre deosebire de un lanț logistic standard, în care marfa ajunsă în port este depozitată temporar într-un siloz până la atingerea cantității țintă și abia apoi încărcată în nava maritimă, în lanțul logistic operat de TTS nava maritimă ancorează de la început la terminalul off-shore al TTS, convoaiele TTS intrând imediat la descărcare într-un ritm constant.

Traseul este compus dintr-un segment terestru care se întinde de la depozitele din Ucraina până la transbordul pe barje în porturile Reni și Ismail - organizat de partenerul ucrainean al TTS, și un segment fluvial/maritim administrat de TTS, pornind din porturile Reni și Ismail, continuând pe Dunăre și pe canalul Dunăre - Marea Neagră, până la terminalul off-shore al TTS din portul Constanța, unde mărfurile sunt încărcate prin transbord direct pe nave maritime.

Întrucât marfa nu atinge uscatul după plecarea din Reni și Ismail și până la încărcarea în navele maritime, livrarea "just-in-time" a mărfurilor la bordul navelor acostate în terminalul off-shore al TTS cere un grad înalt de coordonare a operațiunilor între toate părțile implicate – TTS, partenerul ucrainean, CNFR Navrom, TTS Operator, Administrația Portului Constanța, autoritățile portuare din Ismail și Reni, coordonare asigurată pe întreg lanțul logistic de către TTS.

Un rol cheie în acest lanț logistic îl joacă terminalul de geamanduri al TTS din rada interioară a portului Constanța, unde mărfurile sunt transbordate direct din barje în navele maritime, terminal ce a fost reabilitat și repus în funcțiune în perioada aprilie – iunie 2022. Prin

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

utilizarea acestuia se elimină timpii mari de așteptare la încărcare, efect al spațiilor de depozitare insuficiente și al congestionării portului Constanța care nu este dimensionat să preia creșterile fluxurilor de marfă generate de exporturile și importurile ucrainene.



Proiectul este unic pe piața românească, prin faptul că, în premieră:

1. Întreaga logistică pe apă este asigurată de un singur grup de companii. Atât transportul pe Dunăre din Ismail și Reni până în portul Constanța Sud la terminalul de geamanduri TTS cât și operațiunea de descărcare a barjelor direct în nava maritimă cu ajutorul macaralelor plutitoare, este efectuată de Grupul TTS, utilizând exclusiv mijloace tehnice proprii – macaralele plutitoare și terminalul de geamanduri, sunt proprietatea TTS, flota

de barje aparține subsidiarei CNFR Navrom S.A., iar operarea în Constanța este asigurată de către subsidiara TTS Operator S.R.L.

2. Întreaga marfă aparține unui singur exportator ucrainean, partenerul nostru în cadrul proiectului.
3. Pe întregul lanț logistic din Ucraina la încărcarea pe nave maritime în Constanța marfa nu atinge uscatul, întregul lanț logistic operat de TTS desfășurându-se pe ape interioare.

### 3.2. Investiții în extinderea capacităților de transport ale Grupului și recertificarea navelor

Ponderea covârșitoare în investițiile la nivel de grup în S1 2022 o dețin investițiile în valoare de 10,4 mil EUR făcute de NAVROM:

- 4,3 mil EUR în extinderea capacității de transport, prin achiziții de nave și modernizări

Principala achiziție realizată a fost un pachet în valoare de 2,4 mil EUR constând din 8 barje EUROPA 2, cu o capacitate cumulată de 13.600 tone, un doc plutitor și un ponton, în urma adjudecării acestora în licitația organizată în cadrul unei proceduri de insolvență. Barjele EUROPA 2 sunt barje acoperite, ceea ce permite utilizarea lor în transportul oricărui tip de produse agricole, minerale sau chimice uscate. Această flexibilitate în exploatare (pe care barjele neacoperite nu o au, acestea neputând fi utilizate pentru produse agricole și produse chimice uscate) permite optimizarea deplasării convoaielor, cu influențe pozitive asupra profitabilității Grupului TTS. În plus, prin dimensiunile lor (66 m deschidere la rama gurii de magazie și 8,5 m lățime) barjele EUROPA 2 permit transportul de agabaritice, fiind în același timp printre cele mai rezistente, atât la nivelul structurii, cât și al corpului navei. Gradul optim de încărcare este de 1.300 tone la un pescaj de 2,3 m.

Achiziția barjelor EUROPA 2 se înscrie în procesul de modernizare a flotei nepropulsate, NAVROM deținând în urma achiziției 201 barje acoperite.

Docul plutitor va permite creșterea numărului de nave nepropulsate recertificate în șantierul naval din cadrul Grupului. Acest fapt va conduce la o reducere a costurilor cu

reparațiile navelor, atât prin reducerea timpilor de așteptare, cât și prin reducerea cheltuielilor cu terții, cheltuieli care în acest moment au o pondere semnificativă în costul total al reparațiilor.

- 6,1 mil EUR (reprezentând 52,2% din suma totală bugetată de NAVROM pentru 2022) în lucrări necesare pentru recertificări de nave (60 nave nepropulsate – din care 36 au fost finalizate în S1 2022, celelalte 24 aflându-se în diverse stadii de realizare, 4 nave propulsate, și 2 nave tehnice/auxiliare).

### 3.3. Modernizarea terminalului portuar Giurgiu cu finanțare europeană

În luna mai a fost aprobată cererea de finanțare europeană în cadrul POIM, pentru proiectul "Modernizarea infrastructurii în portul Giurgiu, zona Ramadan, danele 1, 2 - platformă portuară, utilități, căi de acces") cu o valoare totală de 23,9 mil lei. Investiția TTS în cadrul proiectului este de 9,5 mil lei, diferența fiind acoperită prin finanțare europeană. Proiectul cuprinde amenajarea a 9.980 mp platformă portuară, 175 ml rețea apă incendiu, 1 post trafo 20/0,4 kV, 700 ml rețea electrică, 150 ml cale rulare macara, 2x250 ml cale ferată și amenajare spațiu administrativ, și are termen estimat de finalizare 24 luni.

Proiectul a fost demarat, aflându-se în stadiul de finalizare a fazei de proiectare și de pregătire a documentației pentru obținerea autorizațiilor necesare.

## 4. Guvernanță corporativă

### 4.1. Modificarea actului constitutiv

Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al TTS prin Hotărârea AGEA nr. 1/01.04.2022.

Principalele modificări aduse au vizat reglementarea mai riguroasă a modului de desfășurare a adunărilor generale, a modului de exercitare de către acționari a drepturilor lor, precum și flexibilizarea prevederilor procedurale care să permită desfășurarea ședințelor exclusiv la distanță, prin orice mijloace de comunicare.

În plus, actul constitutiv a fost restructurat prin eliminarea redundanțelor și regruparea a clauzelor în funcție de obiectul reglementării.

### 4.2. Dividend extraordinar constând în acțiuni gratuite nou emise

Societatea a distribuit un dividend extraordinar constând în acțiuni gratuite, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 1/01.04.2022. Rata dividendului a fost de 1 acțiune nouă pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare a operațiunii.

Mecanismul de operaționalizare a dividendului extraordinar a fost majorarea capitalului social la 60.000.000 lei prin înglobarea în capital a sumei de 30.000.000 lei reprezentând profituri nedistribuite în anii precedenți, în baza Hotărârii AGEA nr. 1/01.04.2022. Cele 30.000.000 acțiuni nou emise au fost distribuite către acționarii existenți la data de înregistrare a operațiunii. Operațiunea s-a desfășurat în perioada 01.04.2022 – 12.05.2022

### 4.3. Dividend 2021

Din profitul net înregistrat în 2021, în valoare de 32.610.965 lei, TTS a distribuit un dividend în valoare totală brută de 17.850.000 lei, respectiv 0,2975 lei/acțiune, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 1/29.04.2022 și a fost achitat integral în data de 17 iunie 2022.

Dividendul repartizat a fost cu 10,2% mai mare decât dividendul repartizat în anul 2021 din profitul net al anului 2020, reprezintă 54,7% din profitul net al anului 2021 și este conform atât cu Politica de dividend a TTS aprobată prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021 cât și cu politica de dividend preconizată prin Prospectul IPO.

#### 4.4. Adunări Generale ale Acționarilor desfășurate în S1 2022

##### AGOA 01.04.2022

La adunare au participat 55 acționari (23 prin corespondență, 32 prin sistemul de vot online e-Vote) deținând 17.946.828 acțiuni reprezentând 59,82% din numărul total de drepturi de vot.

Subiectul adunării a fost distribuirea unui dividend extraordinar constând în acțiuni gratuite.

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu procente între 99,9 % - 100% din voturile exprimate.

##### AGEA 01.04.2022

La adunare au participat 55 acționari (23 prin corespondență, 32 prin sistemul de vot online e-Vote) deținând 17.946.828 acțiuni reprezentând 59,82% din numărul total de drepturi de vot.

Subiectele adunării au fost majorarea capitalului social al TTS cu înglobarea de profituri nedistribuite necesară pentru acordarea dividendului extraordinar și modificarea actului constitutiv.

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu 99,95% din voturile deținute de acționarii participanți.

##### AGOA 29.04.2022

La adunare au participat 60 acționari (31 prin corespondență, 29 prin sistemul de vot online e-Vote) deținând 22.318.838 acțiuni reprezentând 74,40% din numărul total de drepturi de vot.

Subiectele adunării au fost situațiile financiare anuale ale TTS, repartizarea profitului net realizat în 2021, descărcarea de gestiune a administratorilor, bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2022, raportul de remunerare pentru anul 2021 și mandatarea consiliului de administrație pentru implementarea unui program de recompensare de tip "stock option plan".

Punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate cu procente între 89,64% - 100% din voturile exprimate.



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

#### 4.5. Tranzacțiile conducerii TTS

În S1 2022 au fost înregistrate următoarele tranzacții de cumpărare de acțiuni TTS efectuate de către conducerea TTS:

| Nume                        | Funcție  | Data tranzacții | Cantitate | Preț mediu [lei/acțiune] |
|-----------------------------|--|-----------------|-----------|--------------------------|
| Ion STANCIU                 | Director General Adjunct / Director Operațional, membru executiv al Consiliului de Administrație | 19.05.2022      | 25.000    | 8,79784                  |
|                             |  | 20.05.2022      | 10.000    | 8,88                     |
|                             |  | 25.05.2022      | 10.000    | 8,88                     |
| Alexandru-Mircea MIHĂILESCU | Președinte al Consiliului de Administrație   | 26.05.2022      | 28.033    | 8,90                     |

#### 4.6. Tranzacții între părți afiliate

În S1 2022 au fost publicate 21 rapoarte privind tranzacții între părți afiliate cu o valoare totală 224.148.215 lei, întocmite în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață:

| Părți afiliate              | Număr rapoarte | Perioada acoperită      | Valoare totală |
|-----------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| TTS; NAVROM                 | 16             | 22.12.2021 – 28.06.2022 | 176.868.404    |
| TTS; TTS Operator           | 2              | 07.09.2021 - 08.06.2022 | 19.014.117     |
| NAVROM; NAVROM SHIPYARD     | 2              | 09.11.2021 – 17.05.2022 | 18.438.485     |
| NAVROM; NAVROM PORT SERVICE | 1              | 11.08.2021 – 17.05.2022 | 9.827.209      |

Rapoartele publicate au făcut obiectul [raportului independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoarte](#), întocmit de Deloitte Audit S.R.L., raport publicat în 29.07.2022.

## 5. Riscuri și incertitudini privind activitatea Grupului TTS în S2 2022

Semestrul 1 2022 a fost marcat în mod determinant de începerea războiului din Ucraina. Principalele efecte au constat în creșterea rapidă și explozivă a tuturor costurilor, începând cu sfârșitul lunii Februarie, urmate imediat de reconfigurări logistice a numeroase fluxuri de marfa, atât din cauza întreruperii unor lanțuri de transport, cât și ca efect al sancțiunilor economice impuse Rusiei de către UE.

În prima fază, Grupul TTS a luat toate măsurile necesare pentru adaptarea termenilor și condițiilor contractuale la noile realități economice.

În același timp, am depus diligențele necesare pentru integrarea sa în noile realități economice și lanțuri logistice, în special prin:

- Continuarea executării contractelor în vigoare și sprijinirea clienților noștri tradiționali în executarea propriilor programe de transport în noile condiții;
- Participarea la transportul de mărfuri dinspre/spre Ucraina, atât produse agricole cât și minerale și îngreșăminte, în special pentru clienții tradiționali dar și pentru clienți noi;
- Creșterea flexibilității operaționale și realocarea rapidă a resurselor Grupului în funcție de cerințele pieței.

O atenție deosebită am acordat identificării de noi rute logistice care pot funcționa pe termen lung (în special utilizând activele Grupului, flota și terminale portuare) și de clienți interesați în utilizarea acestor rute pe termen lung, în special în ceea ce privește fluxurile de marfă din/spre Ucraina.

Aceste demersuri au dat deja rezultate, iar intrarea în semestrul 2 găsește câteva dintre aceste proiecte în plină derulare/consolidare/dezvoltare.

Așteptările Grupului TTS pentru perioada următoare sunt optimiste, din perspectiva fondului de marfă preconizat, atât la transport, cât și la operare.





---

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

---

Activitatea grupului în perioada următoare, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de următorii factori:

- Nivelul extrem de scăzut al Dunării
- Efectele imprevizibile ale evoluției războiului din Ucraina

Grupul TTS, prin serviciile și relațiile economice pe care le are la dispoziție analizează în mod constant prin metode proprii toate modificările naturale, economice și geopolitice ce se petrec de-a-lungul bazinului dunărean și în zona sa de interes economic pentru a găsi cele mai bune soluții de amortizare a impactului acestor evenimente.

## Despre Grupul TTS

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

Înființată în ianuarie 1997, TTS (Transport Trade Services) S.A. este activă pe segmentul expediție internațională de mărfuri. În cei 25 de ani de activitate TTS a aplicat o strategie de dezvoltare prudentă pe două direcții:

1. Integrare pe verticală prin achiziția de societăți active pe segmentele de transport fluvial și operare portuară precum și prin achiziția directă sau dezvoltare de terminale portuare (Oltenița, Giurgiu, Bechet).  
Terminalul de la Oltenița a fost modernizat, investiția fiind finalizată în 2021. Două noi proiecte de investiții sunt avute în vedere și anume modernizarea terminalului portuar Giurgiu cu accesare de fonduri europene care să finanțeze parțial investiția și extinderea capacității de operare în terminalul Canopus din Constanța.
2. Expansiune regională prin achiziția în principal de societăți active pe segmentul de expediție internațională cu sediul în țări din bazinul Dunării

Eforturile de dezvoltare ale Grupului au fost susținute de IFC prin investiții de peste 35 milioane EURO materializate prin trei operațiuni încheiate cu succes:

- În anul 2005, IFC a acordat NAVROM un împrumut în valoare de 14 milioane Euro garantat de TTS, pentru modernizarea împingătoarelor.
- În anul 2008, IFC a acordat TTS un credit convertibil în acțiuni în valoare de 10 mil EUR. Creditul nu a fost convertit în capital și a fost rambursat integral de TTS în perioada 2009-2017.
- În anul 2012, IFC a dobândit o participație de 10% din capitalul social al TTS printr-un aport la capital, compania fiind evaluată la 120 Mn Euro. Acțiunile au fost ulterior răscumpărate de către TTS (6% în 2017 și 4% în 2018)



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

Modelul de business al Grupului are ca punct central TTS, care oferă clienților servicii integrate de expediție/transport fluvial/operare portuară și coordonează activitatea 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 la nivel contabil cu activitățile societăților din Grup și în curs de integrare la nivel operativ (urmărirea volumelor și a tipurilor de mărfuri, pe tipuri de operațiuni, până la nivel de facturare și urmărire a plăților), sistemul asigurând suportul atât pentru raportările interne cât și pentru raportările externe, inclusiv pentru raportarea tranzacțiilor între entități afiliate.

În iunie 2021, acțiunile emise de TTS au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, la categoria Premium (simbol: TTS), în urma încheierii cu succes a ofertei publice inițiale secundare de vânzare derulate de Swiss Capital S.A., prin care acționarii societății au vândut 50% din acțiuni, Societatea fiind evaluată la 107 milioane euro.

În 20 septembrie 2021, acțiunile TTS au fost incluse în indicele BET al celor mai lichide acțiuni tranzacționate la BVB, iar în 20 decembrie 2021 au fost incluse în seria de indici FTSE Russell dedicați piețelor emergente, respectiv în indicele FTSE Global Micro Cap.



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

## 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, respectiv TTS (Transport Trade Services) S.A. („TTS” sau „Societatea”), 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,<br>TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena,<br>Plimsoll Zrt. Budapesta,<br>Transterminal – S S.R.L.Chișinău |
| Transport fluvial:        | CNFR NAVROM S.A. Galați,<br>Navrom Bac S.R.L. Galați,<br>Fluvius Kft. Budapesta   |
| Operare portuară:         | Canopus Star S.R.L. Constanța,<br>TTS Operator S.R.L. Constanța,<br>TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați,<br>Port of Fajsz Kft. Fajsz (Ungaria)                 |

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), respectiv servicii integrate de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord (între unități de transport, din magazii, silozuri, etc.),

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

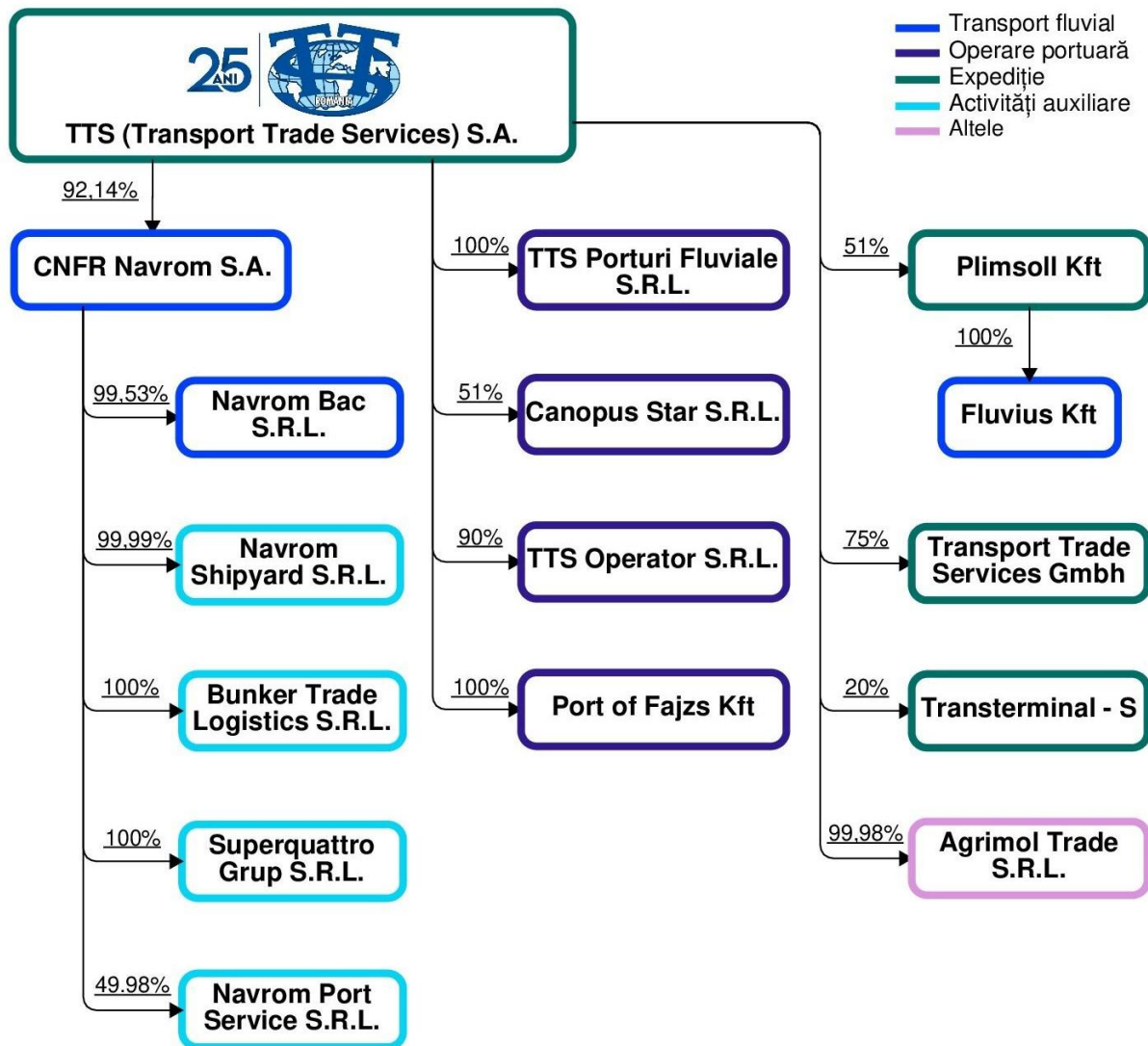
Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

înmagazinare (magazii, silozuri, unități fluviale tip magazie, etc.), agenturare (producerea de documente specifice) și orice alte servicii specifice managementului lanțului logistic.

Principalele societăți membre al Grupului sunt deținute de TTS și, cu o singură excepție, sunt integrate în modelul de business al Grupului.

**STRUCTURA GRUPULUI TTS**

(31.12.2021)





Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

## 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 este un joint-venture între Cargill (49%) și TTS (51%) și operează terminalul cerealier al Grupului în Portul Constanța, cu o capacitate de 110.000 tone.

Canopus 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 șase macarale plutitoare.

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



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

### PORT OF FAJSZ Kft. Fajsz

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 trei 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 relații din/spre Ungaria, către/dinspre Marea Nordului, Marea Adriatică, Ucraina precum și servicii de logistică în trafic combinat (TTS deține 51% din capitalul social).

Transterminal – S S.R.L. Chișinău, servicii de expediție pe cale ferată pe relații din CIS (TTS deține 20% din capitalul social)

### Non-core business

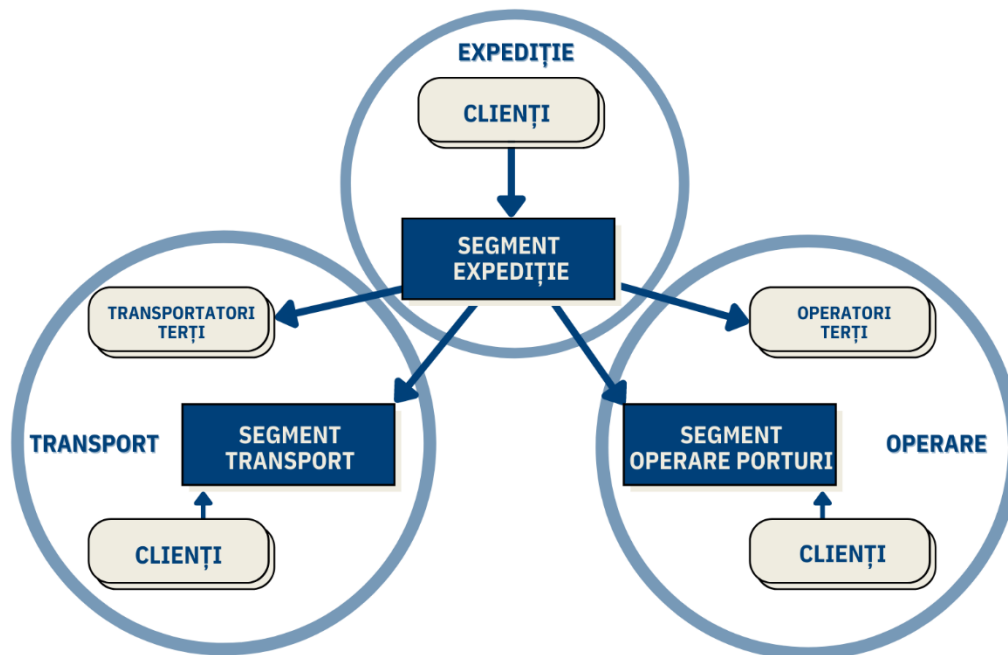
#### AGRIMOL TRADE S.R.L. București

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

Modelul de afaceri al TTS presupune, atât angajarea, în principal, a flotei proprii (Navrom S.A. și a Fluvius Kft.) și a propriilor terminale portuare, cât și contractarea de către segmentul expediție a serviciilor de transport sau operare cu terți.

Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
 Cod Fiscal: RO 9089452  
 Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
 Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
 office@tts-group.ro | www.tts-group.ro



În același timp, societățile din Grup active pe segmentele transport fluvial și operare portuară, pe lângă comenzile primite de la societățile active pe segmentul expediție, pot contracta direct cu propriii lor clienți.





Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

## Declarația conducerii

Raportul Consiliului de Administrație Societății pentru semestrul 1 2022 privind activitatea economică și financiară a societății se bazează pe situațiile financiare interimare individuale simplificate și pe situațiile financiare interimare consolidate simplificate întocmite pentru perioada încheiată la 30 iunie 2022 (în continuare "Situațiile Financiare").

Situațiile Financiare au fost elaborate în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de UE și în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară Interimară".

Situațiile Financiare nu cuprind toate informațiile și elementele prezentate în situațiile financiare anuale și trebuie să fie citite în coroborare cu [situațiile financiare anuale ale TTS \(Transport Trade Services\) S.A. întocmite la 31 decembrie 2021](#).

Situațiile Financiare nu sunt auditate și nu au fost revizuite de către un auditor extern.

Alexandru-Mircea MIHĂILESCU  
Președinte Consiliu de Administrație



**TTS**  
**TRANSPORT TRADE SERVICES S.A.**  
**BUCUREȘTI – ROMÂNIA**



Nr. Reg. Com.: J40/296/1997  
Cod Fiscal: RO 9089452  
Capital social subscris și vărsat: 60.000.000 LEI

Str. Vaselor nr. 27, 021254, București, România  
Tel: +40 21 210 29 07 | Fax: +40 21 210 35 43  
office@tts-group.ro | www.tts-group.ro

---

Departamentul de Guvernanță Corporativă și Relații cu Investitorii al TTS (Transport Trade Services) vă stă la dispoziție pentru orice alte informații suplimentare. Persoana de contact:

Gabriel-Andrei ȚECHERĂ, Director Guvernanță Corporativă și Relații cu Investitorii;  
e-mail: [investor.relations@tts-group.ro](mailto:investor.relations@tts-group.ro);  
tel.: +40 37 224 5185

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate) pentru perioada încheiată la 30.06.2022 sunt disponibile accesând link-urile:

<https://ro.tts-group.ro/rapoarte-periodice.html>;

<https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=TTS>.