



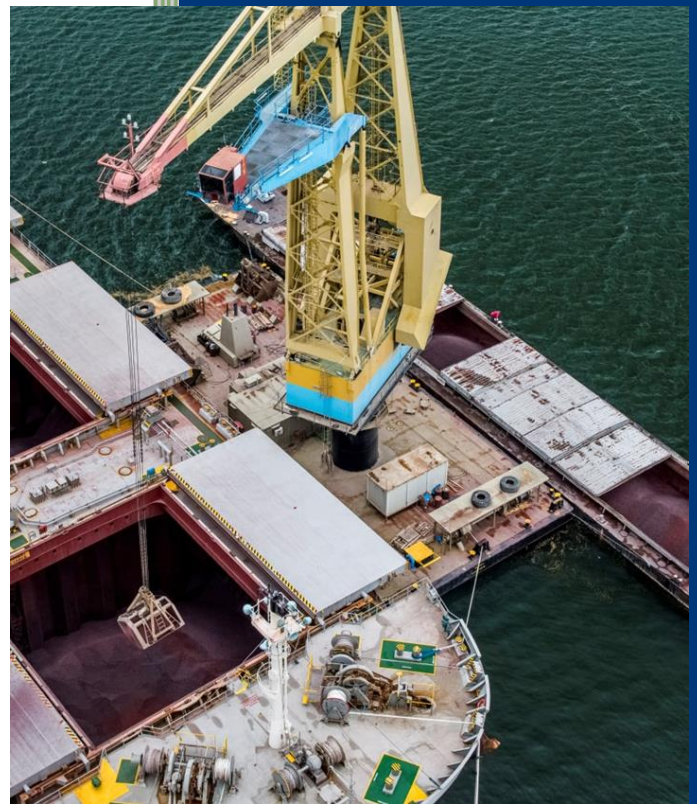
TTS (Transport Trade Services) S.A.

TTS – 2021

Raportul anual 2021

TTS (Transport Trade Services) S.A.

[BVB: TTS](#)



Cuprins

SCRISOAREA CEO CĂTRE ACȚIONARI.....	3
1. DESPRE TTS.....	5
1.1. GRUPUL TTS.....	5
1.2. TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.	8
2. ACTIVITATEA GRUPULUI TTS ÎN ANUL 2021	9
2.1. ÎN ANUL 2021 ACTIVITATEA GRUPULUI TTS A DEPĂȘIT NIVELURILE PRE-PANDEMIE	9
2.2. OPERAȚIUNILE CU PRODUSE MINERALE - MOTORUL CREȘTERII GRUPULUI TTS ÎN 2021	9
2.3. OPERAȚIUNILE CU PRODUSE AGRICOLE - AFECTATE DE DISTORSIUNILE PE PIAȚĂ (T4) ȘI DE EFECTELE SECETEI DIN 2020 (T1) ...	10
2.4. OPERAȚIUNILE CU PRODUSE CHIMICE - ÎN CREȘTERE, DEȘI AU FOST AFECTATE DE CREȘTERILE DE PREȚURI DIN T4	10
2.5. VOLUMELE OPERATE ȘI TRANSPORTATE LA NIVEL DE GRUP AU CRESCUT ÎN 2021.....	10
2.6. REZULTATE FINANCIARE FOARTE BUNE ÎN 2021	11
2.7. INVESTIȚII.....	11
2.8. REORGANIZĂRI DE ACTIVE ÎN INTERIORUL GRUPULUI	12
2.9. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TTS PE PIAȚA PRINCIPALĂ A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI.....	12
2.10. INCLUDEREA ACȚIUNILOR TTS ÎN INDICIILE BET ȘI FTSE GLOBAL MICRO CAP	14
2.11. ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR DIN 26 AUGUST 2021	15
3. ANALIZA OPERAȚIUNILOR GRUPULUI ÎN 2021.....	16
3.1. TABLOUL GENERAL	16
3.2. EXPEDIȚIE	18
3.3. TRANSPORT FLUVIAL	20
3.4. OPERARE PORTUARĂ.....	21
4. ACTIVITATEA TTS ÎN 2022: EFECTELE ANTICIPATE ALE CRIZEI PROVOCATE DE RĂZBOIUL DIN UCRAINA	22
5. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ A TTS	26
5.1. DEPARTAMENTUL GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ ȘI RELAȚII CU INVESTITORII.....	26
5.2. CADRUL DE REGLEMENTARE INTERNĂ A SOCIETĂȚII.....	26
5.3. ADMINISTRAREA ȘI CONDUCEREA SOCIETĂȚII.....	27
5.4. GRADUL DE CONFORMARE CU PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ AL BVB	29
6. RELAȚIA CU INVESTITORII.....	33
6.1. CANALE DE COMUNICARE CU INVESTITORII	33
6.2. IMPLEMENTAREA PLATFORMEI ONLINE PENTRU PARTICIPARE LA ADUNĂRILE GENERALE ALE ACȚIONARILOR	34
6.3. RESTRUCTURAREA WEBSITE-ULUI SOCIETĂȚII	35
6.4. SISTEME DE RAPORTARE – RAPORTAREA TRANZACȚIILOR CU AFILIAȚII	36
6.5. INTRAREA TTS ÎN ARIR - ASOCIAȚIA PENTRU RELAȚII CU INVESTITORII LA BURSĂ DIN ROMÂNIA	37

Scrisoarea CEO către Acționari

Stimați acționari ai companiei,



Anul 2021 a însemnat pentru Transport Trade Services (Grup, TTS) listarea la Bursa de Valori București (BVB) în 14 iunie, ca urmare a unei oferte publice inițiale în valoare de 58,5 mil. euro. Prin listare, vedem dezvoltarea viitoare a companiei mult mai amplă, prin transparență, credibilitate, acces la finanțare și modernizarea sistemului de management. În doar 6 luni la bursă, acțiunile TTS au

reușit includerea atât în indicele BET, indicele principal al bursei, cât și în indicele global dedicat piețelor emergente, FTSE Global Micro Cap.

Piețele în care compania activează au cunoscut o evoluție mixtă pe parcursul anului 2021. Piața produselor minerale a înregistrat o evoluție robustă ca urmare a repornirii economiei la nivel global. În piața mărfurilor agricole, seceta care a afectat recoltele de cereale din sudul României în anul 2020 nu s-a repetat în anul 2021 și, astfel, a asigurat o recoltă de cereale foarte bună în România, în Bulgaria și Serbia, dar slabă în Ungaria. Efectele acestei situații s-au transpus în volume mai reduse de transport și operare în prima jumătate a anului, o revenire la mediile istorice în trimestrul trei, urmată de o reducere semnificativă în trimestru patru, din cauza diferențelor dintre prețurile furnizorilor interni și cele de pe cotațiile FOB (free on board) la Marea Neagră. Piața produselor chimice a avut o evoluție în linie cu media în prima jumătate a anului, cunoscând o reducere a volumelor în semestrul doi din cauza creșterii substanțiale a prețurilor acestor produse, fapt care a descurajat consumul.

Din punct de vedere operațional, anul 2021 a fost un an de revenire prin prisma diminuării restricțiilor impuse de pandemia COVID, un an în care rezultatele financiare și operaționale obținute de Grupul TTS au fost mai bune decât cele înregistrate în 2019. Modelul de afaceri integrat, bazat pe integrarea verticală a operațiunilor, poziționarea liniilor de afaceri la baza lanțurilor logistice și acoperirea geografică strategică au demonstrat încă o dată reziliența și astfel am făcut față cu bine provocărilor anului 2021. Criza logistică mondială, care a lovit din plin jucătorii de pe piețele de expediții maritime, nu a afectat activitatea TTS. Volumele totale transportate și operate au crescut cu 12,1% comparativ cu anul 2020, susținute de creșterea volumelor de produse chimice și minerale transportate, în special a materiilor prime pentru industriile metalurgice din România și Serbia. Aceste creșteri de volum au fost posibile în condițiile în care nivelul Dunării a asigurat, pentru cea mai mare parte a perioadei analizate, condiții favorabile de navigare.

Veniturile totale ale grupului au înregistrat o creștere de 15% în 2021, ajungând la 598,8 mil. lei, performanță susținută de toate cele trei segmente principale în care compania activează: expediția de mărfuri, transportul fluvial și operațiuni portuare. În ceea ce privește **performanța companiei**, măsurile întreprinse pentru eficientizarea operațiunilor au sprijinit obținerea unui rezultat din exploatare consolidat de 79,9 mil. lei, cu 28% mai mare față de 2020, creșterea provenind integral



TTS (Transport Trade Services) S.A.

din segmentele de operare portuară și alte activități. Am încheiat anul 2021 cu un avans de 36,2% al profitului net consolidat atribuibil acționarilor față de 2020.

În **piața de capital**, prețul acțiunilor TTS a avut o evoluție foarte bună. Începând cu 23 iulie și până la finalul anului prețul acțiunilor TTS a înregistrat un avans de 18,5%, situându-se în permanență peste indicii BET, care în aceeași perioadă a înregistrat o creștere de numai 10,9%. Această evoluție a venit pe fondul a patru luni de creștere aproape continuă a prețului de la 19,05 lei/acțiune (23 iulie) la 25,4 lei/acțiune (26 noiembrie) susținută de interesul deosebit al investitorilor pentru acțiunile TTS. Pentru a susține lichiditatea companiei, acțiunile TTS au beneficiat la scurt timp după listare de serviciul de market making asigurat de BRK Financial Group, program care a sprijinit includerea în componența indicilor locali și internaționali. Intrarea în rândul companiilor listate a însemnat, de asemenea, adaptarea organizației și a proceselor interne pentru a îndeplini noi cerințe legale și de raportare, dar în primele luni după listare am implementat treptat instrumente care să sprijine transparența și accesul facil la informații al investitorilor prin adoptarea modalităților moderne de acces la Adunarea Generală a Acționarilor și dialogul direct cu analiștii și investitorii prin intermediul conferințelor telefonice trimestriale. Evoluția de până acum la bursă ne conferă încredere în parcursul nostru și îi asigurăm pe investitori de întreaga noastră diligență spre a aduce rezultate bune pentru toți acționarii TTS. Am optat pentru evaluarea comunicării cu investitorii și am obținut un scor VEKTOR de 8,5 puncte din 10, calculat de către Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursă din România, situându-ne, astfel, în topul companiilor listate.

Suntem bine poziționați pentru a ne atinge prioritățile strategice regionale și avem planuri pentru următorii ani de consolidare a prezenței, respectiv creștere în toate țările în care ne desfășurăm activitatea. Ne-am propus să devenim furnizorul numărul 1 de logistică din bazinul Dunării și să acționăm ca integrator de piață. Strategia de dezvoltare a companiei pentru următorii patru ani se va axa în jurul a trei piloni – creștere organică, creștere prin achiziții și ESG (sustenabilitate, responsabilitate socială și guvernare corporativă). Astfel, am continuat în 2021 proiectele de dezvoltare atât din punct de vedere al extinderii geografice, cât și al investițiilor în modernizarea activelor existente pentru a continua eficientizarea operațiunilor. Listarea la bursă a oferit companiei vizibilitate internațională suplimentară și stabilitatea financiară solidă reprezintă baza pentru strategia de creștere sustenabilă. În ceea ce privește sustenabilitatea, TTS își propune să rămână unul dintre cei mai mici poluatori de dioxid de carbon dintre participanții la transportul de pe Dunăre și continuă investițiile în porturi și flotă mai ecologice, să integreze cele mai bune practici de guvernare corporativă și responsabilitate socială. În 2022 vom avea pentru prima dată o Raportare non-financiară pe care o vom publica în iunie.

Le mulțumim pentru încredere, în numele echipei de conducere TTS, tuturor părților interesate care au contribuit la rezultatele companiei în 2021.

Cu stimă,
Petru Ștefănuț

1. Despre TTS

1.1. 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, TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, Plimsoll Zrt. Budapesta, Transterminal – S S.R.L. Chișinău
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 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).

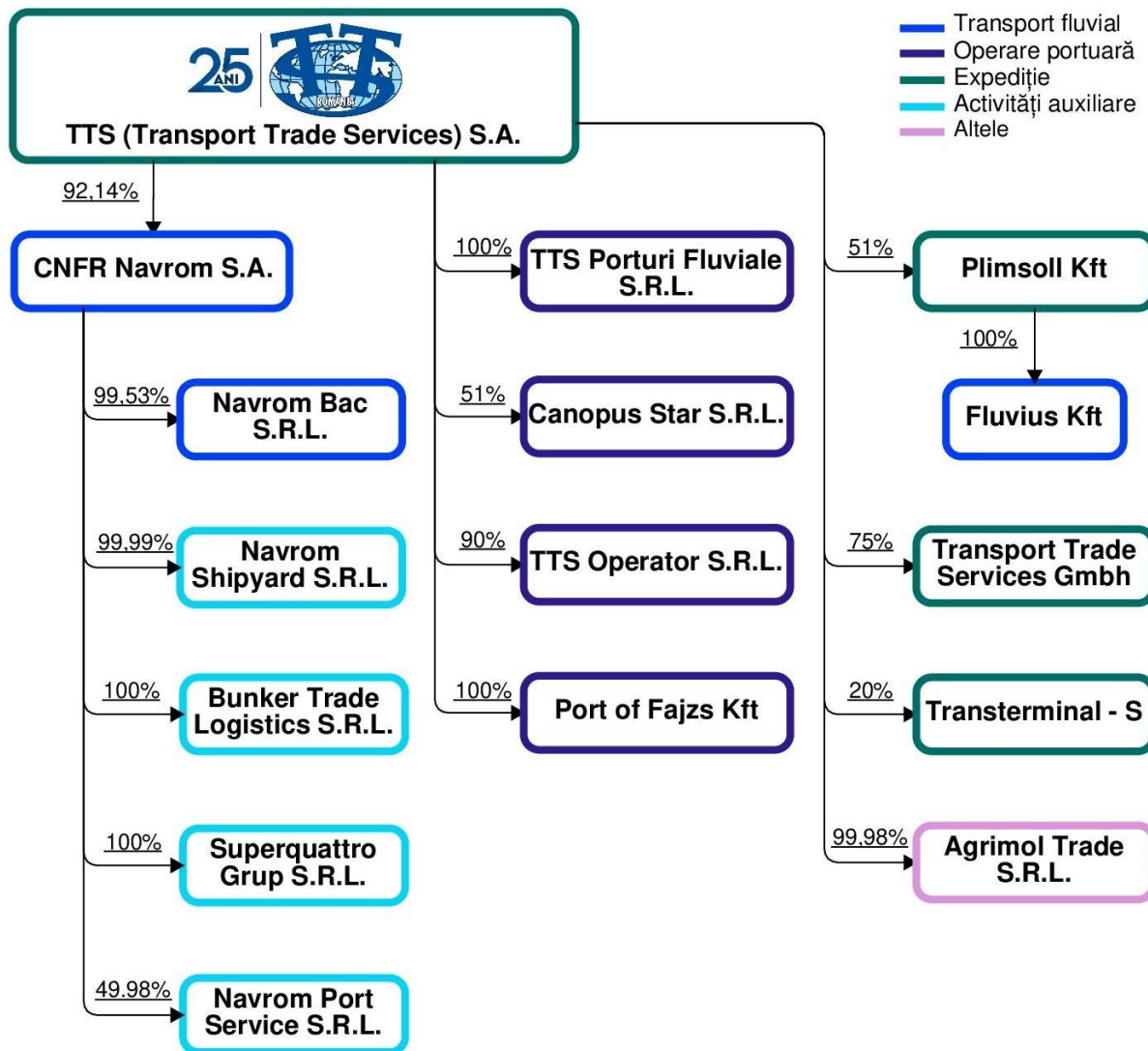
Grupul TTS deține cea mai mare flotă fluvială din bazinul dunărean, cu o capacitate de aproape 800 mii tone, 8 macarale plutitoare, precum și terminale portuare în Constanța și în 7 porturi fluviale dunărene.

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.), 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)



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.



TTS (Transport Trade Services) S.A.

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.

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).



TTS (Transport Trade Services) S.A.

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.

1.2. 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)

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 urmărirea a plăților), sistemul asigurând suportul atât pentru raportările interne cât și pentru raportările externe, inclusiv pentru raportarea tranzacțiilor între entități afiliate.

2. Activitatea Grupului TTS în anul 2021

2.1. În anul 2021 activitatea Grupului TTS a depășit nivelurile pre-pandemie

Anul 2021 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 au depășit 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

Rezultate financiare consolidate - Grup TTS					
(mil. RON)	2021	2020	Δ 2021/2020	2019	Δ 2021/2019
Venituri totale	598,8	520,3	↑ 15,1%	551,8	↑ 8,5%
Rezultat din exploatare	79,9	62,2	↑ 28,5%	69,2	↑ 15,5%
Profit net (rezultat global)	66,5	47,9	↑ 38,8%	53,3	↑ 24,8%

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.

Rezultate financiare individuale - TTS					
(mil. RON)	2021	2020	Δ 2021/2020	2019	Δ 2021/2019
Cifra de afaceri	395,6	371,6	↑ 6,5%	382,9	↑ 3,3%
Rezultat din exploatare	28,0	27,6	↑ 1,4%	34,2	↓ (22,1%)
Profit net	32,6	29,9	↑ 9,0%	28,4	↑ 14,8%

2.2. Operațiunile cu produse minerale - motorul creșterii Grupului TTS în 2021

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

Prin poziționarea liniilor sale de afaceri la baza lanțului logistic, Grupul TTS a beneficiat din plin de efectele relansării activității economice ca urmare a ridicării treptate a restricțiilor post-pandemie, fapt ce a condus la o creștere cu 22,6% a volumului total de produse minerale transportate și operate de Grupul TTS în 2021 față de nivelul înregistrat în 2020, respectiv 8,612 mil tone în 2021 față de 7,023 mil tone în 2020.

2.3. Operațiunile cu produse agricole - afectate de distorsiunile pe piață (T4) și de efectele secetei din 2020 (T1)

Seceta care a afectat recoltele de cereale din sudul României în anul 2020 nu s-a repetat în anul 2021, ceea ce a asigurat o recoltă de cereale foarte bună în Romania, bună în Bulgaria și Serbia, dar foarte slabă în Ungaria. Efectele acestei evoluții 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 cauzată 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 ale 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.

2.4. Operațiunile cu produse chimice - în creștere, deși au fost afectate de creșterile de prețuri din T4

Piața produselor chimice (îngrășăminte) a avut o evoluție normală în prima jumătate a anului, producând o reducere a volumelor în semestrul doi ca efect al 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.

2.5. Volumele operate și transportate la nivel 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 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.

2.6. Rezultate financiare foarte bune în 2021

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).

2.7. Investiții

Investițiile totale ale Grupului TTS în anul 2021¹ s-au ridicat la aproximativ 97,5 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în segmentul transport fluvial, 68,2 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 NAVROM, 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)

¹ Cifrele reflectă efortul investițional total la nivelul grupului, indiferent de stadiul acestora. Prin urmare sunt incluse atât investițiile finalizate, care sunt reflectate în situațiile financiare IFRS, cât și investițiile în curs care nu sunt reflectat ca atare în aceste situații financiare

Tot în 2021, Canopus Star a finalizat prima parte a investiției, în valoare de 12,9 mil lei, 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 în a doua parte a anului 2022 și are 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 Infrastructura 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.

2.8. Reorganizări de active în interiorul Grupului

În decembrie 2021 s-a finalizat fuziunea prin care NAVROM Shipyard S.R.L. a absorbit Cernavoda Shipyard S.R.L. (ambele filiale ale CNFR NAVROM S.A.). Operațiunea a fost demarată în 2020 și a avut ca scop consolidarea operațiunilor celor două șantiere navale de reparații deținute de NAVROM.

În noiembrie 2021, NAVROM a început procesul de preluare de la Fluvius Kft a dreptului de proprietate asupra navei autopropulsate Melanie H și asupra barjei nepropulsate Melanie, printr-o tranzacție în valoare de 2,1 mil EURO, finalizată în anul 2022. Prețul tranzacției a fost stabilit pe baza raportului de evaluare întocmit de un evaluator autorizat ANEVAR. Valoarea recomandată prin raportul de evaluare a fost de 2.094.200 EURO. Prin această tranzacție, NVR a făcut primul pas în dezvoltarea unei flote de nave rapide autopropulsate. În același timp, prin includerea celor două nave în flota NAVROM, se creează condițiile exploatarei mult mai eficiente a acestora, ca efect al economiilor de scală transferate în exploatarea celor două nave.

2.9. Admiterea la tranzacționare și evoluția acțiunilor TTS pe piața principală a Burselor de Valori București

Pentru TTS, principalul eveniment al anului 2021 a fost admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, la categoria Premium, a acțiunilor emise de 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.

Fiind prima listare pe această piață după o perioadă de aproape 3 ani, tranzacționarea acțiunilor TTS pe piața principală operată de Bursa de Valori București a stârnit, în mod firesc, interesul investitorilor. Astfel, urmare a supra-subscrierii ofertei, în prima zi de tranzacționare au fost înregistrate 2.061 tranzacții, prin care mai mult de 3,5% din acțiunile TTS și-au schimbat

proprietarul (1.061.602 acțiuni), prețul maxim de tranzacționare fiind mai mare cu 10,9% față de prețul din IPO (21,3 lei/acțiune față de 19,2 lei/acțiune).

A urmat apoi o perioadă de așezare a prețului (15 iunie 2022 – 23 iulie 2022), la finalul căreia s-a înregistrat prețul minim de tranzacționare al anului 2022 respectiv 19,05 lei/acțiune.

Evoluția post-listare a acțiunilor TTS este una tipică, în această perioadă tranzacționându-se un număr relativ ridicat de acțiuni (94.758 acțiuni/zi în medie, de peste trei ori mai multe decât media zilnică de 30.254 acțiuni înregistrată în perioada 24 iulie 2021 – 30 decembrie 2021), prețul tinzând să coboare către prețul din IPO, ca urmare a faptului că piața este dominată de vânzători (în această perioadă, oricare dintre cei care au achiziționat în IPO realizează un profit).



Începând cu 24 iulie 2021 și până la finalul anului, am asistat la o piață a cumpărătorilor, care s-a concretizat printr-o creștere a prețului până la 25,4 lei/acțiune (maximul anului 2021 atins în 26 noiembrie 2021), cu 33,3% mai mare ca prețul minim înregistrat în 23 iulie 2021.

Evoluția acțiunilor TTS în această perioadă este caracteristică situațiilor în care există ordine de cumpărare mari relativ la dimensiunea pieței zilnice (creștere moderată dar susținută în perioada iulie- noiembrie), care odată satisfăcute determină o scădere relativă a prețului pe piață. O ultimă perioadă de creștere a fost înregistrată după 20 decembrie, determinată probabil de ajustările de portofolii dinaintea finalului de an, prețul de închidere la 30 decembrie 2021 fiind de 22,3 lei/acțiune.

În raport cu indicele BET, acțiunile TTS au avut o evoluție mai bună în întreaga perioadă după perioada post-listare, înregistrând între 24 iulie 2021 și 30 decembrie 2021 o creștere de 18,5%, în timp ce creșterea indicelui BET în aceeași perioadă a fost de 10,9%



Acțiunile TTS au închis anul la un preț de 22,3 lei/acțiune – 30 decembrie 2021 (preț deschidere 20,00 lei/acțiune – 14 iunie 2021, preț minim 19,05 lei/acțiune – 23 iulie 2021, preț maxim 25,4 lei/acțiune – 26 noiembrie 2021, preț mediu 21,19 lei/acțiune). Volumul total de acțiuni tranzacționate a fost de 6.953.333 acțiuni (23,2% din numărul total de acțiuni, 16.343 tranzacții, 30.254 acțiuni/zi), cu o valoare totală de 147,4 mil lei.

2.10. Includerea acțiunilor TTS în indicii BET și FTSE Global Micro Cap

Având ca principal obiectiv creșterea interesului participanților la piață pentru acțiunile TTS la un nivel care să asigure o lichiditate bună a acțiunilor, primele măsuri luate de TTS imediat după listare au fost înființarea Departamentului Guvernanță Corporativă și Relații cu Investitorii și contractarea de servicii de market maker emitent cu BRK Financial Group la începutul lui iulie 2021.

Apoi, în lunile iulie și august au fost operaționalizate două sisteme cu rol foarte important în relația cu investitorii:

- Dezvoltarea unui sistem intern de monitorizare a tranzacțiilor cu afiliații, care informează zilnic Departamentul guvernanță corporativă și relații cu investitorii asupra sumelor tranzacționate intra-grup și transmite alerte atunci când suma limită este depășită. În condițiile unei structuri complexe a grupului, care presupune un număr ridicat de tranzacții între afiliați, automatizarea operațiunilor ne permite ca orice depășire a pragului legal să fie raportată fără întârziere. La acest moment se lucrează asupra unui modul de emitere automată a rapoartelor curente în forma în care sunt transmise către piață și ASF.

- Implementarea sistemului de vot online în adunările generale ale acționarilor pe platforma eVote dezvoltată de Governance Partners S.R.L. Acest sistem a fost foarte apreciat de acționarii noștri, fapt atestat prin aceea că la prima adunare generală a acționarilor din 26 august, s-a înregistrat o participare de aproape 85% din totalul drepturilor de vot.

În paralel, TTS a pus bazele unui sistem intern de guvernare corporativă conform cu cele mai înalte standarde în materie, prin adoptarea într-un interval de timp scurt a unui număr de reglementări interne și politici de guvernare: regulamentul consiliului de administrație, regulamentul AGA, politica de remunerare, politica de dividend, politica de previziuni și politica privind informațiile privilegiate.

Încununarea eforturilor noastre a fost atingerea în 6 luni de prezență pe piață a principalelor două obiective de lichiditate:

- Primul obiectiv a fost atins în 20 septembrie 2021, prin includerea acestora în indicele BET al celor mai lichide acțiuni tranzacționate la BVB
- Al doilea obiectiv a fost atins în 20 decembrie 2021, prin includerea acțiunilor TTS în seria de indici FTSE Russell dedicați piețelor emergente, respectiv în indicele FTSE Global Micro Cap.

2.11. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 26 august 2021

Prima adunare generală a acționarilor de după listare a avut ca principal subiect alegerea noului Consiliu de administrație precum și stabilirea condițiilor de compensare a membrilor consiliului și a membrilor conducerii executive și a fost o premieră pentru Societate din mai multe puncte de vedere.

Pentru prima dată în istoria sa, TTS a aplicat dispozițiile stricte ale reglementărilor specifice pieței de capital privitoare la organizarea și desfășurarea adunărilor generale, asigurând în același timp accesul și facilitând votul în adunarea generală prin trei modalități distincte: participare în persoană, vot prin corespondență (prin utilizarea serviciilor poștale sau prin email) și participare online. În plus, în organizarea adunării au fost implementate măsuri pentru asigurarea secretizării voturilor exprimate prin corespondență.

Cu această ocazie, Societatea a testat cu succes cea mai flexibilă și în același timp cea mai eficientă formă de participare la adunările generale: participarea online. Din acest motiv, TTS a pus la dispoziția acționarilor platforma eVote, care oferă un grad de flexibilitate și de ușurință în exercitarea drepturilor de acționar pe care nici o altă formă de participare nu o asigură. Una din caracteristicile cele mai importante ale sistemului de vot online este că dă posibilitatea acționarilor să își modifice votul de oricâte ori doresc, până în momentul în care procedura de vot este declarată închisă de către președintele adunării generale. Această facilitate constituie o extindere

semnificativă a modului de exercitare a dreptului de a-și modifica votul consacrat de lege în mod expres pentru acționarii care votează prin corespondență.

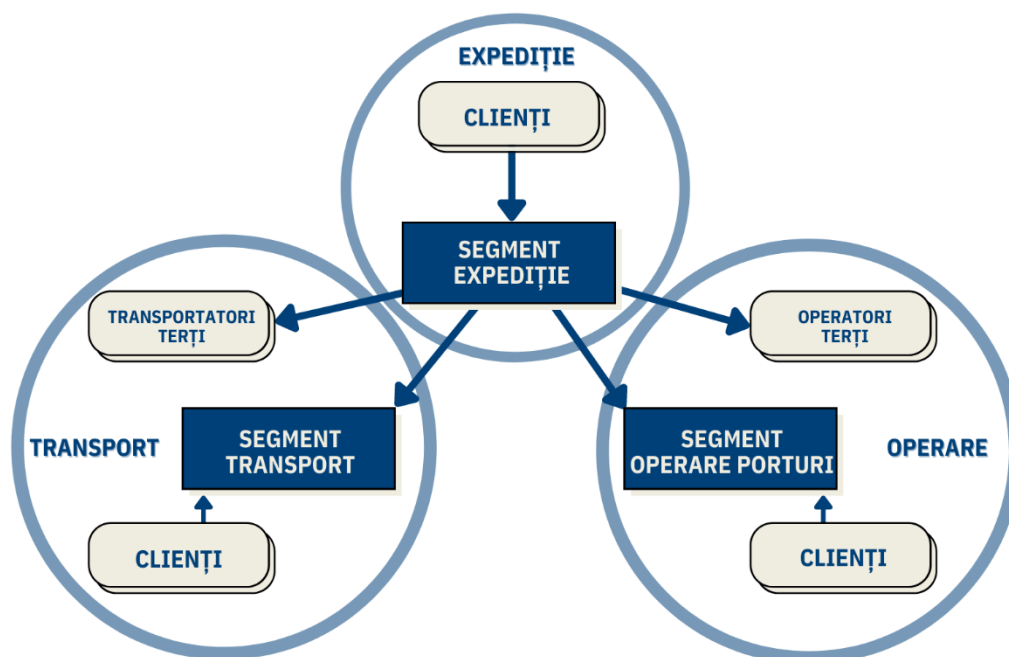
Adunarea generală ordinară a acționarilor din 26 august s-a desfășurat cu succes și, grație formelor multiple de participare acceptate, a consemnat o participare record: 63 acționari deținând 84,9% din totalul drepturilor de vot, dintre care 45 acționari deținând 46,7% din totalul drepturilor de vot au participat online prin platforma eVote pusă la dispoziție de către Societate.

3. Analiza operațiunilor Grupului în 2021

3.1. Tabloul general

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

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 proprii lor clienți.



Din aceste motive, volumele operate și transportate totale, analizate în această secțiune sunt mai mari decât suma volumelor transportate (analizate în secțiunea 3.3) și operate (analizate în secțiunea 3.4) direct de Grupul TTS utilizând resursele proprii.

Astfel, volumele totale de marfă transportate pe cale fluvială și operate în porturi (cu resurse proprii sau prin terți) au crescut la nivel de Grup cu 12,08% în 2020 față de 2021, susținute în principal

TTS (Transport Trade Services) S.A.

de operațiunile cu mărfuri minerale (+22,63%) și într-o măsură mai mică de operațiunile cu produse chimice (+13,55%), care împreună au acoperit deficitul înregistrat pe celelalte tipuri de mărfuri:

Volume transportate și operate - total Grup TTS

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
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%)
Total	15,552	13,876	↑ 12,08%

În ceea ce privește volumele totale transportate (cu resurse proprii sau prin terți) la nivel de Grup, creșterea în 2021 a fost de 12,54% față de 2020, datorată exclusiv operațiunilor cu produse minerale, materii prime pentru industria metalurgică. După revenirea constatată în trimestrul trei a volumelor de produse agricole transportate și operate, nivelul acestora a scăzut brusc și substanțial în trimestrul patru, din cauza reducerii exporturilor, ca efect al diferențelor dintre prețurile furnizorilor interni și cele de pe cotațiile FOB (free on board) la Marea Neagră. Produsele chimice au înregistrat și ele o scădere, din cauza prețurilor îngrășămintelor în creștere accelerată în a doua jumătate a anului, ceea ce a dus la o reducere a cererii. Operațiunile cu produsele minerale, în special materiile prime pentru industriile metalurgice din România și Serbia, au fost singurele care au înregistrat o creștere în volum (24,03%):

Volume transportate pe cale fluvială - total Grup TTS

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
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%)
Total	9.784	8.694	↑ 12,54%

Scăderea de aproape 3% în S1.2021 a volumelor operate în porturi, comparativ cu perioada similară a anului 2020 a fost recuperată integral în semestrul al doilea, creștere anticipată de TTS, ca urmare a începerii sezonului de cereale și a recoltei bune în 2021. Astfel, totalul volumelor operate de Grup este mai mare cu 11,31% în 2021 în raport cu 2020:

Volume operate in porturi - total Grup TTS

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	2,785	2,721	↑ 2,35%
Minerale	1,845	1,567	↑ 17,74%
Produse chimice	1,138	0,894	↑ 27,29%
Total	5,768	5,182	↑ 11,31%

Având în vedere modelul de business al Grupului TTS, analiza volumelor defalcate pe tipuri de contract oferă informații privitor la gradul de utilizare a capacităților proprii.

În ceea ce privește transportul fluvial, creșterea de aproape 2,5 ori a volumelor transportate de terți sub mandat TTS, simultan cu o creștere cu 10,4% a volumelor transportate de Grup prin segmentul transport fluvial indică faptul că flota Grupului a funcționat la capacitate:

Transport fluvial pe tip de contract - total Grup TTS

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
• Contractat de segmentul de expediție și operat 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%
Total	9.784	8.694	↑ 12,54%

În ce privește volumul operațiunilor de operare portuară, volumul contractat de segmentul expediție a rămas practic constant (-0,5 %). În schimb, volumele contractate direct de operatorii portuari din grup au crescut semnificativ (58,49%) conducând la creșterea operațiunilor de operare portuară cu 11,31% (2021 /2020):

Operare portuară pe tip de contract - total Grup TTS

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
• 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%)
Total	5,768	5,182	↑ 11,31%

3.2. Expediție

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

Volume transportate pe cale fluvială - segment Expediție

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
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	-
Total	7,131	6,475	↑ 10,13%

Scăderea ușoară de 3,3% în S1.2021 față de aceeași perioadă a anului 2020 înregistrată de operarea portuară efectuată din mandatul segmentului expediție s-a redus la 0,48% în 2021, față de 2020, contribuția principală având-o mărfurile minerale.

Volume operate in porturi - segment Expediție

(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	1,716	2,023	↓ (15,18%)
Minerale	1,551	1,340	↑ 15,75%
Produse chimice	0,859	0,783	↑ 9,71%
Total	4,126	4,146	↓ (0,48%)

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%).

Venituri realizate de segmentul expediție din transportul fluvial (pe tip de marfă)

(mil. RON)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	101,86	110,29	↓ (7,65%)
Minerale	159,01	134,63	↑ 18,11%
Produse chimice	35,83	32,50	↑ 10,23%
Total	296,69	277,42	↑ 6,95%

În ce privește veniturile realizate de segmentul expediție din operarea portuară, produsele chimice continuă creșterea raportată la jumătatea anului, atingând un nivel de 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 s-a înregistrat la produsele agricole, respectiv -2,18% în 2021 față de aceeași perioadă a anului 2020:

Venituri realizate de segmentul expediție din operarea portuară (pe tip de marfă)			
(mil. RON)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	36,91	37,73	↓ (2,18%)
Minerale	26,35	20,66	↑ 27,53%
Produse chimice	11,09	9,79	↑ 13,32%
Total	74,34	68,17	↑ 9,05%

3.3. Transport fluvial

Segmentul transport fluvial a fost susținut exclusiv de creșterea robustă cu 23,51 % a volumelor de produse minerale transportate în 2021 față de 2020. Această creștere se explică prin creșterea cererii de produse siderurgice generată de repornirea economiei la nivel global care a făcut ca principalii clienți ai TTS pe sectorul minerale, combinatele metalurgice Liberty Steel Galați și HBIS Smederevo, să înregistreze creșteri semnificative ale cifrelor de producție, și implicit a volumului de materie primă pentru care TTS este furnizor principal de servicii de transport. Ponderea mare reprezentată de aceste volume (mai mult de 70% din totalul volumelor transportate) împreună cu creșterea înregistrată în 2021 au fost mai mult decât suficiente pentru a acoperi deficitele de volume înregistrate la toate celelalte tipuri de mărfuri (-16,28% la produse agricole, -6,63% la produse chimice și -4,13% la alte produse), conducând în final la o creștere a volumelor cumulate transportate de 10,44% în 2021 față de 2020:

Volume transportate de către segmentul transport fluvial			
(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
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%)
Total	9,447	8,554	↑ 10,44%

Cu toate acestea, parcursul mărfurilor a înregistrat o ușoară scădere (-1,85%), influențat 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, efect al recoltelor mai slabe față de 2020:

Total parcurs mărfuri realizat de segmentul de transport fluvial (pe tip de marfă)			
(mld. tone*km)	2021	2020	Δ 2021/2020
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 ²	0,001	0,001	-
Total	4,359	4,441	↓ (1,85%)

Din aceleași motive, creșterea veniturilor pe segmentul transport fluvial (+7,99% în 2021, față de 2020) nu s-a ridicat la nivelul creșterii înregistrate pe volume (+10,44%):

Venituri realizate de segmentul de transport fluvial (pe tip de marfă)			
(mil. RON)	2021	2020	Δ% 2021/2020
Produse agricole	73.45	88.27	↓ (16,79%)
Minerale	175.37	146.45	↑ 19,75%
Produse chimice	29.46	28.38	↑ 3,79%
Alte produse ³	22.56	15.49	↑ 45,68%
Total	300.84	278.59	↑ 7,99%

3.4. Operare portuară

Singurul segment care a înregistrat creșteri pe toate categoriile de mărfuri a fost segmentul operare portuară, creșterea totală a volumelor fiind de 12,96% în 2021 față de 2020.

Contribuția principală au avut-o mărfurile agricole care, după scăderea de (27,31%) a volumelor operate în S1.2021 față de S1.2020 (cauzată de volumul redus de produse agricole operate în T1.2021) au avut o revenire spectaculoasă în semestrul al doilea ca efect al recoltei foarte bune în 2021, care a făcut ca în final și volumul de mărfuri agricole operate să înregistreze o creștere de 4,41% față de 2020:

Volume operate in porturi de segmentul de operare portuară			
(mil. tone)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	2,744	2,628	↑ 4,41%
Minerale	0,784	0,607	↑ 29,16%
Produse chimice	1,136	0,894	↑ 27,07%
Total	4,664	4,129	↑ 12,96%

² Parcursurile sunt de 208 mii tone*km în 2021 și de 165 mii tone*km în 2020, valori suficient de mari ca să aibă o influență în rotunjirea parcursului total la nivel de trei zecimale

³ În principal transport cu bacul realizat de NAVROM Bac S.R.L. în punctele de trecere Galați și Isaccea

Creșterile de volume s-au reflectat în creșterile de venituri din operare portuară pe toate categoriile de mărfuri, reflectate într-o creștere cu peste 33% a veniturilor în anul 2021 față de anul 2020:

Venituri realizate de segmentul de operare portuară (pe tip de marfă)			
(mil. RON)	2021	2020	Δ 2021/2020
Produse agricole	58,60	45,23	↑ 29.56%
Minerale	11,29	7,66	↑ 47.41%
Produse chimice	14,10	10,18	↑ 38.49%
Total	83,98	63,06	↑ 33.17%

4. Activitatea TTS în 2022: efectele anticipate ale crizei provocate de războiul din Ucraina

Contextul general

Grupul TTS este principalul furnizor de servicii logistice integrate de tip 3PL (Third Party Logistics) din bazinul Dunării, acționând ca integrator de servicii de transport (fluvial, feroviar, rutier), transbord, înmagazinare și agenturare pentru mărfuri minerale, produse agricole și produse chimice.

Apropierea geografică de Ucraina și Rusia, țări mari exportatoare de materii prime minerale, produse agricole și produse chimice, face ca războiul din Ucraina să aibă efecte asupra activității Grupului TTS, chiar dacă expunerea noastră pe Rusia și Ucraina este nesemnificativă.

Activitatea noastră va fi influențată în principal din două direcții:

- reconfigurarea fluxurilor de mărfuri provenind din Rusia și Ucraina și a celor care în mod tradițional foloseau porturile ucrainene la Marea Neagră,
- sancțiunile economice impuse de S.U.A. și U.E asupra Rusiei.

Modificările fluxurilor logistice de marfă sunt determinate în principal de nevoia de a înlocui lanțul logistic uzual prin porturile de la Marea Neagră și Marea Caspică afectate de războiul din Ucraina cu rute logistice care vor trece prin portul Constanța (sau prin porturile Reni și Izmail, sau rute combinate terestru-Dunăre-Constanța). În acest sens, se depun eforturi susținute pentru stabilirea de rute alternative pentru produsele ucrainene de export (produse agricole, minerale) dar și a importurilor ucrainene.

În același timp, sancțiunile economice au efecte importante asupra piețelor situate în amonte de TTS în lanțul logistic, prin creșterile masive ale prețurilor pe piețele internaționale, care produc schimbări în lanțurile de aprovizionare cu materii prime și de desfacere a produselor finite

Expunerea Grupului TTS

Grupul TTS nu are expunere financiară, nu deține active, agenții sau sucursale în Ucraina sau Rusia. Grupul nu are legături comerciale cu societăți din Rusia, și are relații contractuale ne semnificative ca pondere cu societăți din Ucraina.

Din punct de vedere comercial, contractele în derulare în 2022 pentru mărfuri provenind din Ucraina reprezintă aproximativ 3% din totalul veniturilor consolidate (în exclusivitate materii prime pentru metalurgie), în timp ce contractele pentru mărfuri provenind din Rusia reprezintă aproximativ 2% din totalul veniturilor consolidate (în majoritate covârșitoare materii prime pentru metalurgie, produse nesupuse sancțiunilor, diferența fiind constituită din îngrășăminte chimice). Până la finalul lunii martie, aceste contracte sunt executate în proporție de 17-25%.

Situația curentă

În ceea ce privește mărfurile provenind din Ucraina și Rusia, Grupul TTS prestează în special servicii de transport, dar și unele servicii de operare portuară, ponderea principală având-o materiile prime pentru metalurgie. La acestea se adaugă volume relativ ne semnificative de îngrășăminte chimice, provenind din Rusia în tranzit via Constanța, pentru beneficiari cu sediul în U.E.

După o scurtă perioadă de întrerupere, livrările pentru aceste produse au fost reluate, cu unele perturbări logistice și în condițiile impuse de sancțiunile în vigoare și de restricțiile de export impuse de Rusia pentru anumite produse.

Situația defalcată **pe categoriile principale de mărfuri** care fac obiectul serviciilor de logistică furnizate de TTS se prezintă astfel:

Minerale - Grupul TTS asigură transportul de materii prime pentru metalurgie pe relația Izmail-Galați, și pe relația Constanța-Smederevo. Însă materiile prime provenind din Ucraina și Rusia reprezintă doar o mică parte din necesarul de materii prime pentru cele două combinate metalurgice, care împreună dețin ponderea cea mai mare în volumul de minerale transportate de TTS. Cea mai mare parte din materiile prime necesare provin din surse de peste mare, de la marii producători de minereuri și cărbune. În ce privește materiile prime indisponibilizate pe relațiile Ucraina și Rusia, acestea vor fi înlocuite cu ușurință cu materii prime din surse sigure, grupurile din care fac parte cele două combinate dispunând de lanțuri de aprovizionare dezvoltate la nivel global. Aceste volume vor tranzita în mod necesar prin portul Constanța.

De altfel, din informațiile pe care le deținem, stocurile existente în Constanța, împreună cu volumele de materii prime încărcate pe navele aflate în drum spre Constanța ale ambelor combinate metalurgice permit desfășurarea activității acestora în bune condiții pentru perioada următoare.

Ca urmare, ne așteptăm ca TTS să asigure în continuare aprovizionarea normală a combinatelor metalurgice dunărene, conform contractelor în vigoare.

Se află de asemenea în derulare sau în faza de negociere transporturi de materii prime (minereu de fier și minereu de mangan, cărbune metalurgic) și laminate dinspre/înspre Ucraina înspre/dinspre portul Constanța și porturi dunărene românești::

- Contracte în derulare însumând minimum 40.000 to lunar (realizat 57.000 to de la finele lunii martie), volum care va crește la minimum 80.000 to lunar începând cu luna mai.
- În afara acestor volume au mai fost transportate 32.000 to, alte 35.000 tone fiind contractate pentru luna iunie.
- Suntem în negocieri pentru un trafic suplimentar de 10.000 to lunar începând cu luna iunie.

Volumele preconizate pentru lunile următoare vor fi influențate de situația militară și logistică din Ucraina

Îngrășăminte - Contractul de transport și operare fosfat pentru Serbia va funcționa în continuare și în situația actuală ne așteptăm la o creștere a volumelor, întrucât produsele finite (îngrășăminte) provenind din Rusia vor trebui înlocuite, măcar parțial, din alte surse cu un nivel de competitivitate în preț apropiat (țări de la Marea Caspică, din nordul Africii sau din Golf).

Transportăm, de asemenea, sporadic îngrășăminte chimice de proveniență rusească către diverse destinații pe Dunăre, cu beneficiari din U.E.

Mărfuri agricole - Principalul risc îl reprezintă **posibilele măsuri protecționiste pe care guvernele din regiune le-au luat sau le vor lua și care vor avea ca efect limitarea temporară a volumelor de marfă de pe piață**, până când se va contura nivelul recoltei noi, având în vedere și deciziile și implicarea U.E. În același timp, trebuie menționat că și înainte de declanșarea conflictului, începând cu octombrie 2021, volumele de marfă din Ungaria și Serbia nu au existat, iar cele din România și Bulgaria au fost la niveluri mult mai joase decât de obicei.

Până la data prezentului raport, s-au transportat și operat aproximativ 40.000 tone din Ucraina, transporturile fiind în continuare în derulare, sub influența situației militare și a celei logistice din Ucraina.

Încă din primele zile de război TTS și-a concentrat eforturile pentru găsirea unor rute logistice pentru exporturile ucrainene de cereale, în primul rând. În acest moment, TTS a securizat trei rute logistice (în trafic feroviar, combinat feroviar-fluvial și fluvial) care duc de la frontierele Ucrainei către portul Constanța. Două dintre ele sunt operaționale, primele loturi de marfă fiind deja în derulare. Se află, de asemenea, în derulare primele transporturi de minereuri de origine ucraineană către portul Constanța.

Nu în ultimul rând, războiul din Ucraina nu a creat până la acest moment probleme de navigație pe Dunăre.

Aprecierile noastre privind evoluțiile din perioada următoare

Contextul geopolitic poate determina creșterea fluxurilor tranzitate prin portul Constanța cu efecte pozitive asupra volumelor de mărfuri transportate și operate de TTS .

Având în vedere faptul că Ucraina și Rusia sunt mari exportatoare de **produse agricole**, interdicția sau limitarea exportului acestor produse a condus la creșterea prețurilor la nivel mondial și la creșterea semnificativă a competitivității produselor agricole provenind din bazinul Dunării, cu efect în creșterea volumelor transportate via Constanța, atât înainte de cât și în sezonul 2022-2023.

În paralel, se lucrează intens la găsirea unor rute logistice alternative pentru produsele sale agricole, în trafic combinat cale ferată-Dunăre spre portul Constanța, care să înlocuiască porturile ucrainene la Marea Neagră, unele fiind deja funcționale, în limitele capacităților logistice existente.

În ceea ce privește **materiile prime și produsele siderurgice finite** care proveneau din Ucraina și Rusia (care ar putea fi reduse cantitativ sau ar putea dispărea, deși în acest moment nu se prefigurează o asemenea situație), 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 pentru export via Constanța.

Privitor la **îngrășămintele chimice**:

Este foarte probabil ca exportul rusesc de produse azotoase, ce au ca materie primă de bază gazul natural, să fie înlocuit de exporturi din țările din nordul Africii, din Golf sau din țările Caspice, țări care, la fel ca Rusia, dispun de gaz natural ieftin sau să fie înlocuite parțial de îngrășăminte complexe produse în bazinul Dunării (Serbia, Austria).

Grupul TTS a luat preventiv măsuri pentru atenuarea efectelor creșterii generale a prețurilor asupra costurilor sale și va continua să o facă, în funcție de situația piețelor și de contextul geopolitic.

Venind pe fondul creșterii generale a prețurilor înregistrate începând cu a doua jumătate a anului 2021, sancțiunile economice impuse de U.E. și S.U.A. asupra Rusiei, interdicțiile asupra exporturilor instituite de Ucraina și de Rusia și incertitudinile asupra activității economice cauzate de războiul din Ucraina, au condus în primul trimestru la creșterea explozivă a prețurilor energiei și combustibililor, concomitent cu creșterea accelerată a prețurilor produselor, materiilor prime, materialelor și subansamblelor utilizate de Grupul TTS în activitatea de investiții (cu precădere în mentenanța planificată de a activelor grupului) precum și la inflație care a creat presiune pe salarii, taxe și tarife ale administrațiilor precum și a costurilor serviciilor prestate de terți.

Întrucât TTS funcționează într-o piață competitivă, atât în ceea ce privește tarifele cât și nivelul serviciilor prestate, influența factorilor externi asupra profitabilității poate fi atenuată în special prin controlul intern al costurilor de funcționare și prin adaptarea la modificările intervenite în fluxurile logistice și la noile condiții pe piețele pe care TTS le deservește în lanțul logistic .

În ceea ce privește combustibilii, după începerea războiului TTS a îmbunătățit condițiile contractuale stabilite prin clauze de protecție de tip "BAF" (Bunker Adjustment Fee) prevăzute în contractele cu partenerii pe termen lung, în sensul reducerii perioadei de expunere a TTS la creșteri de preț.

În ceea ce privește investițiile (în principal cele de mentenanță planificată), TTS va urmări coordonarea necesarului de executat fizic cu nevoia de lichiditate pentru aceste activități, inclusiv prin apelarea la credite de investiții.

Grupul TTS face eforturi semnificative pentru monitorizarea atentă a evoluțiilor pe piețele relevante, valorificând experiența, buna reputație și poziția sa de principal furnizor de servicii logistice integrate din bazinul Dunării, pentru a se putea adapta cu rapiditate condițiilor în schimbare.

5. Guvernanța corporativă a TTS

5.1. Departamentul Guvernanță Corporativă și Relații cu Investitorii

Coordonarea activității de guvernanță corporativă și asigurarea relației cu investitorii este organizată la nivel de departament condus de un director⁴ subordonat Directorului General al Societății.

Principalele atribuții ale departamentului sunt organizarea, desfășurarea și documentarea adunărilor generale ale acționarilor și ale ședințelor Consiliului de Administrație, asigurarea cadrului de reglementare internă privind guvernanța corporativă și monitorizarea conformării în interiorul Societății, organizarea, implementarea și monitorizarea sistemului de raportare continuă și periodică potrivit dispozițiilor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5/2018, implementarea sistemelor informatice suport pentru activităților de guvernanță corporativă și de relații cu investitorii.

5.2. Cadrul de reglementare internă a Societății

Având în vedere standardele de guvernanță corporativă aplicabile societăților listate la categoria Premium pe piața principală a BVB, TTS a pus bazele sistemului intern de guvernanță corporativă prin adoptarea următoarelor documente:

1. Regulamentul Consiliului de administrație.

A fost aprobat prin Decizia CA nr. 1/03.08.2021

Prevederile constitutive și regulile de funcționare ale Comitetului de audit și ale Comitetului de remunerare și nominalizare sunt incluse în Regulamentul CA, nemaifiind necesară adoptarea de regulamente distincte pentru fiecare comitet în parte

2. Regulamentul AGA

A fost aprobat prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021

Regulamentul conține în principal prevederi în legătură cu modul în care acționarii își pot exercita drepturile legale precum și prevederi organizatorice privitoare la desfășurarea AGA.

⁴ *Directorul departamentului nu este membru al conducerii TTS în accepțiunea Legii nr. 31/1990*

Regulamentul AGA este publicat pe website-ul TTS.

3. Regulamentul de audit intern

A fost aprobat prin Decizia CA nr. 4/14.03.2022

4. Politica de remunerare

A fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 1/26.08.2021

Politica de remunerare este publicată pe website-ul TTS.

5. Politica de dividend

A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/30.09.2021

Politica de dividend este publicată pe website-ul TTS.

6. Politica de previziuni

A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/29.10.2021

Politica de previziuni este publicată pe website-ul TTS.

7. Politica privind informațiile privilegiate

A fost aprobată prin Decizia CA nr. 1/12.11.2021

5.3. Administrarea și conducerea Societății

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	Președinte, Președinte al Comitetului de remunerare și nominalizare, membru al Comitetului de audit	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, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare	26 aug 2021 – 31 dec 2021
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru independent, membru al Comitetului de audit	26 aug 2021 – 31 dec 2021
Dorin-Alexandru BADEA	Membru independent, membru al Comitetului de remunerare și nominalizare	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 aditerii 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.

Comitetul de audit a stabilit planul de audit intern și a validat calendarul misiunii de audit extern și situațiile financiare individuale și consolidate aferente 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 26.05.2022 (contract de mandat în curs de prelungire)
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

5.4. Gradul de conformare cu prevederile Codului de Governanță al BVB

Prevederile Codului de Governanță al BVB	Conformare	Precizări
Secțiunea A - Responsabilități		
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din această Secțiune.	DA	
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului.	DA	
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului sau, indicând elementele în baza cărora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale după criteriile stabilite la pct. A.4.1. – A.4.9. din Codul de Governanță al BVB	DA	
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor	DA	CV-urile membrilor CA sunt publicate pe website-ul Societății

Prevederile Codului de Governanță al BVB	Conformare	Precizări
Secțiunea A - Responsabilități		
potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA	În 2021 nu a fost cazul
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8. Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului de Administrație.	DA	Nu a avut loc o evaluare a CA în 2021
A.9. Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10. Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA	
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi.	DA	
Prevederile Codului de Governanță al BVB		
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		
B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit.	DA	
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	
B.3. Printre responsabilitățile sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	PARȚIAL	Întrucât Comitetul de audit a fost constituit la 30 septembrie 2021, prima evaluare anuală a funcțiilor de control și audit intern va avea ca obiect activitatea din anul 2022
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit intern, gradul de adecvare a rapoartelor de gestiune a riscurilor și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	PARȚIAL	
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	PARȚIAL	

Prevederile Codului de Governanță al BVB	Conformare	Precizări
Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern		
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	PARȚIAL	
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	Nu există nici un astfel de acord sau tranzacție
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA	
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	
Prevederile Codului de Governanță al BVB		
Secțiunea C - Justa recompensă și motivare		
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA	

Prevederile Codului de Governanță al BVB	Conformare	Precizări
Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii		
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicând-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afara de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: <ul style="list-style-type: none"> D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; D.1.5. Informații privind evenimentele corporative; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; D.1.7. Prezentările societății, situațiile financiare, rapoartele de audit și rapoartele anuale. 	DA	
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	

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

6. Relația cu investitorii

6.1. Canale de comunicare cu investitorii

Pe lângă comunicarea prin email sau telefon, datele de contact ale departamentului fiind publicate pe website în secțiunile "RELAȚIA CU INVESTITORII → Informații de contact" și "CONTACT", în anul 2021 TTS a implementat sisteme pentru asigurarea comunicării directe cu investitorii.

În primul rând, a fost pus la punct sistemul pentru organizarea întâlnirilor online cu membrii conducerii TTS deschis tuturor investitorilor.

Astfel, încă de la prima raportare periodică în calitate de companie listată (raportul S1 2022), TTS a organizat teleconferințe online cu toți investitorii și analiștii interesați. Aceste teleconferințe au avut ca obiect discutarea rezultatelor publicate în rapoartele periodice, cu membri ai conducerii executive și ai Consiliului de Administrație, și în plus, am dat curs tuturor solicitărilor investitorilor pentru dialog. În total, în anul 2021, am organizat 6 astfel de teleconferințe.

În paralel, TTS a pus la dispoziție publicului înregistrări video și/sau transcrieri ale teleconferințelor periodice pe website în secțiunea "RELAȚIA CU INVESTITORII → Conferințe cu investitorii și analiștii → [YYYY]".

Începând din 2022, întâlnirile periodice online cu investitorii sunt organizate cu traducere simultană în limba engleză.

Tot în anul 2021 TTS a implementat pe platforma Hubspot un newsletter bilingv (română – engleză) dedicat exclusiv comunicării cu acționarii și investitorii, la care sunt abonați toți cei interesați. Principalul obiectiv al acestui newsletter este de a comunica atât alerte (asupra publicării rapoartelor curente și periodice, a modificărilor aduse la website-ul societății, evenimentele organizate sau la care participă TTS) cât și aspecte organizatorice în principal în legătură cu adunările generale și teleconferințele TTS.

Nu în ultimul rând, TTS a oferit suport tuturor acționarilor privitor la organizarea și desfășurarea AGA, asigurându-se din timp împreună cu aceștia că documentele depuse în legătură cu participarea și votul în adunările generale sunt întocmite corect, oferind inclusiv posibilitatea modificării online direct de către acționari a voturilor greșit introduse prin utilizarea platformei de vot și participare la AGA eVote.

6.2. Implementarea platformei online pentru participare la adunările generale ale acționarilor

Pentru a facilita participarea la adunările generale ale acționarilor, TTS a implementat sistemul de vot online în adunările generale ale acționarilor pe platforma eVote dezvoltată de Governance Partners S.R.L.

Prin utilizarea acestui sistem acționarii pot participa online la adunările generale, putând urmări în direct ședința în video streaming. Principalele facilități oferite de platforma eVote sunt posibilitatea de a vota înainte de ora de începere a ședinței și posibilitatea de a modifica votul.

Astfel, votul pe platformă începe cu câteva zile înainte de data adunării generale, imediat ce registrul acționarilor la data de referință este încărcat în sistem. După încărcare toți userii înregistrați și care sunt identificați în registrul acționarilor sunt alertați prin email că pot să voteze în cadrul adunării generale. Din acel moment userii pot vota pentru punctele înscrise pe ordinea de zi, indiferent de oră, până în momentul în care președintele adunării generale anunță închiderea sesiunii de vot pentru fiecare punct de pe ordinea de zi în parte.

De asemenea, odată introdus, votul poate fi modificat oricând și de oricâte ori, până la momentul închiderii sesiunii de vot. Ca și în cazul votului exprimat prin corespondență, este aplicabilă regula validității ultimului vot introdus.

În plus, odată înregistrați în sistem, userii pot vota la oricare dintre adunările generale viitoare, dacă sunt înregistrați în registrul acționarilor la data de referință a respectivelor adunări.

Din punctul de vedere al Societății, platforma eVote ușurează foarte mult procesul de administrare al adunărilor generale. Astfel, toate datele privind prezența și modul de exprimare a votului sunt centralizate în sistem, voturile exprimate prin corespondență fiind introduse înainte de ora începerii adunării, imediat după recepționarea și validarea formularelor de vot.

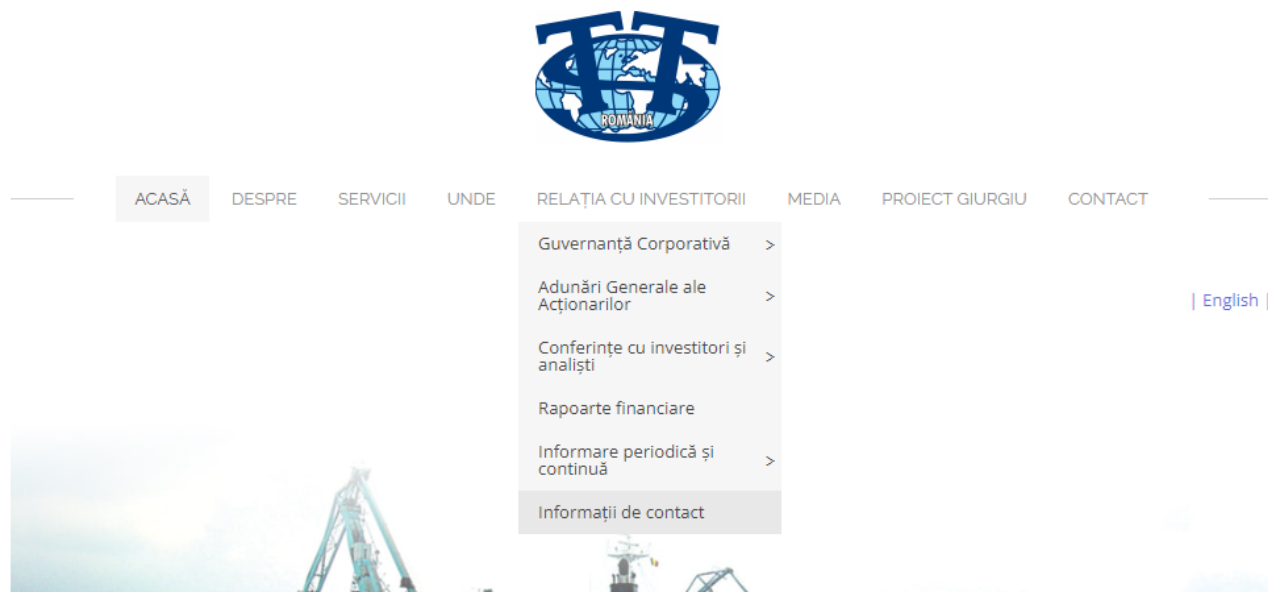
Întrucât cele trei forme de participare nu se exclud una pe alta, un acționar care a votat prin corespondență, poate vota și online și poate vota și în cadrul ședinței. În sistem se înregistrează toate cele trei voturi, dar este luat în calcul ultimul vot introdus.

Ca efect, odată încheiate lucrările ședinței, documentarea completă (procese verbale, hotărâri) se finalizează în mai puțin de 30 minute, datele de cvorum și vot putând fi extrase din sistem imediat.

6.3. Restructurarea website-ului Societății

Pentru a asigura un nivel înalt de transparență, TTS a introdus pe website secțiunea "RELAȚIA CU INVESTITORII" dedicată guvernancei corporative și relației cu investitorii în care a sistematizat toată informația și toate documentele de interes pentru investitori și analiști, organizată pe trei niveluri de adâncime și având 6 rubrici în submeniu:

- Guvernanță Corporativă;
- Adunări Generale ale Acționarilor;
- Conferințe cu investitori și analiști;
- Rapoarte financiare;
- Informare periodică și continuă;
- Informații de contact



Secțiunea este organizată de așa manieră încât să asigure accesul la documentele și informațiile relevante pentru acționari în maximum două click-uri.

6.4. Sisteme de raportare – raportarea tranzacțiilor cu afiliații

Una din cele mai dificile cerințe de îndeplinit de către TTS după admiterea la tranzacționare a fost raportarea tranzacțiilor cu afiliații. Având în vedere modelul de business integrat pe verticală al Grupului TTS, prin care serviciile de transport și operare portuară, dar și serviciile de reparații și mentenanță sunt subcontractate în principal cu societăți din Grup, anual sunt generate un număr foarte mare de comenzi/facturi intra-grup, subsumate unor contracte-cadru pe termen mediu între societățile din Grup.

Pornind de la sistemul intern integrat de administrare a contractelor care stă la baza sistemului de evidență contabilă, TTS a implementat un sistem de urmărire și raportare a tranzacțiilor între afiliați, cu agregare la nivel de notă de comandă ("booking note") a facturilor și alerte la momentul depășirii nivelului de raportare. Agregarea a fost necesară pentru că raportarea la nivel de factură ar fi generat rapoarte cu un nivel de detaliu foarte ridicat care nu aduceau nici o valoare din perspectiva investitorilor.

În acest fel, s-a redus dimensiunea rapoartelor, păstrând în același timp un nivel foarte ridicat de transparență.

Astfel, în anul 2021 TTS a publicat 23 rapoarte privind tranzacțiile între TTS și subsidiarele sale, dar și privind tranzacțiile realizate de subsidiarele TTS între ele, primul raport fiind publicat în 05.07.2021, la 3 săptămâni de la prima zi de tranzacționare.



TTS (Transport Trade Services) S.A.

Rapoartele au fost subiectul a două rapoarte de audit semestriale întocmite de auditorul statutar al Societății, publicate la rândul lor pe platformele de raportare ale BVB și ASF.

6.5. Intrarea TTS în ARIR - Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursă din România

În octombrie 2021, TTS a devenit membru al ARIR - Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursă din România, societatea fiind convinsă de importanța comunicării cu investitorii în asigurarea unui nivel de transparență ridicat în relația cu piețele de capital.

Indicele VEKTOR (indice menținut și administrat de ARIR prin care se realizează o evaluare a calității activității societăților în relația cu investitorii) al TTS în 2021 a fost 8,5.