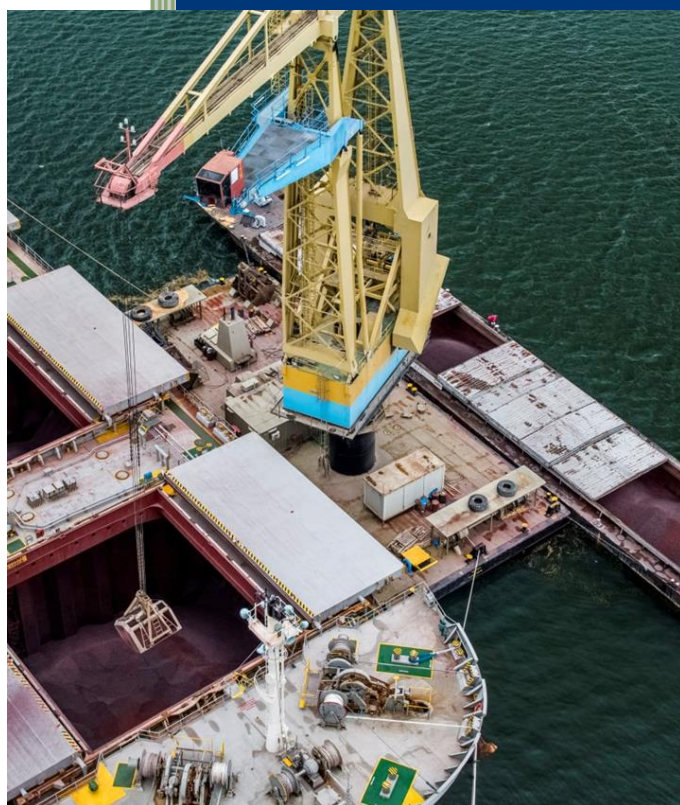


TTS – 2022

Raportul anual 2022

TTS (Transport Trade Services) S.A.

BVB: TTS





Stimați acționari și investitori,

2022 a fost un an cu multe provocări pe fondul izbucnirii războiului din Ucraina, provocări pe care am reușit să le transformăm în oportunități și astfel suntem bucuroși să vă informăm că **Grupul TTS este bine poziționat** pentru a-și atinge prioritățile strategice regionale pentru următorii ani, atât de consolidare a prezenței, cât și de creștere în toate țările în care își desfășoară activitatea.

TTS și-a propus să devină furnizorul numărul 1 de servicii logistice integrate din bazinul Dunării și să acționeze ca integrator de piață. **Strategia de dezvoltare a Grupului TTS se bazează pe trei piloni – creștere organică, creștere prin achiziții și ESG** (sustenabilitate, responsabilitate socială și guvernare corporativă).

Listarea la bursă a oferit companiei un plus de vizibilitate internațională, iar stabilitatea financiară solidă reprezintă baza pentru strategia de creștere sustenabilă.

În anul 2022, **modelul de afaceri al Grupului TTS a demonstrat reziliență și capacitate de adaptare remarcabile**, compania înregistrând rezultate de excepție. Principalul factor care a stat la baza rezultatelor obținute a fost deschiderea de noi rute logistice organizate pentru operarea de fluxuri cu valoare adăugată mare, care au înlocuit o serie de fluxuri de mărfuri minerale cu valoare adăugată mică, ieșite de pe piață. Această evoluție a fost determinată de fluxurile masive de cereale exportate de Ucraina, pe fondul ofertei

de servicii limitate de capacitățile existente, atât la nivelul flotelor de pe Dunăre, cât și în portul Constanța.

Anticipând lipsa de capacitate disponibilă, Grupul TTS a operaționalizat **două terminale de geamanduri în rada interioară a portului Constanța**, TTS1 la începutul lunii iulie, și TTS2 în luna septembrie. Ambele terminale au asigurat independența lanțurilor logistice operate de TTS de existența de facilități de operare portuară disponibile, încărcarea și descărcarea navelor maritime realizându-se în larg, prin transbord direct navă – barje, fără ca navele să fie nevoite să acosteze la cheu și fără să aibă nevoie de spații de depozitare pentru încărcare-descărcare. Ambele măsuri au permis Grupului să beneficieze de pe urma condițiilor de piață favorabile caracterizate printr-o creștere generală a tarifelor de transport și a celor de operare portuară, creșteri care s-au manifestat încă din prima parte a anului și care s-au stabilizat și consolidat în semestrul al doilea al anului 2022.

Volumul agregat de mărfuri transportate și operate de Grup în 2022 a avut evoluții mixte pe tipuri de produse, cu creștere pentru produsele agricole, și scăderi pentru minerale și produsele chimice. Seceta prelungită din anul 2022 – cea mai gravă din ultimii 20 ani - a condus la niveluri ale Dunării extrem de joase, navigația fiind întreruptă în zona Zimnicea pentru o perioadă de 40 zile.

Flexibilitatea operațională asigurată de modelul de afaceri al TTS și eforturile depuse la nivel de Grup au făcut ca efectele secetei să fie contracarate în totalitate până la finalul trimestrului trei. Principalele măsuri luate în acest sens au fost înlocuirea parțială a fluxurilor întrerupte de secetă cu fluxuri în regim combinat cale ferată/rutier, preluarea rapidă de către flota rămasă în aval de Zimnicea a noilor fluxuri de marfă apărute în piață și organizarea de noi lanțuri logistice.

În 2022 am continuat **investițiile în modernizarea activelor existente** în scopul eficientizării permanente a operațiunilor, atât în segmentul transport, cât și în segmentul operare portuară, în principal investițiile în flotă și cele din portul Giurgiu și în terminalul Canopus Star din portul Constanța.

Investițiile totale ale Grupului TTS în anul 2022 s-au ridicat la aproximativ 121 mil lei, ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în segmentul transport fluvial de 87,7 mil. lei și de investițiile în segmentul operare portuară de 24,1 mil. lei. Investițiile de mentenanță în segmentul de transport fluvial, au reprezentat aproximativ 50% din investițiile totale din 2022.

TTS a înregistrat o cifră de afaceri de 656,0 mil lei, o creștere de 66% față de 2021 și un profit net de 81,2 mil. lei, o creștere de 149% față de anul precedent. **Grupul TTS a înregistrat venituri totale de 934,4 mil. lei în 2022**, cu o creștere de 56% față de 2021, și un profit net de 178,9 mil. lei, în creștere cu 169% față de anul precedent.

Rezultatele financiare ale anului 2022 **permit TTS să acorde un dividend istoric de 33 mil. lei**, în creștere cu 85% în raport cu dividendul anului anterior, simultan cu accelerarea în anul 2023 a ritmului investițiilor în capacități noi sau în modernizarea capacităților existente, atât la nivelul flotei, cât și, mai ales, la nivelul capacităților de operare portuară.

În ceea ce privește activitatea în piața de capital, rezultatele excelente, transparența în comunicare, precum și deschiderea Grupului TTS în abordarea Relației cu Investitorii, au contribuit la o mai bună informare asupra operațiunilor companiei, creșterea acoperirii cu analiză financiară a companiei, menținerea unui contact permanent cu acționarii noștri prin newsletter-ul TTS și organizarea de videoconferințe, precum și atragerea de noi acționari.

Prețul acțiunii TTS a crescut cu 2,1% în 2022, performanță 13,9% mai bună decât a indicelui BET – în scădere cu 10,8%. **TTS a fost una din cele 4 companii din BET care au închis pe plus anul**, într-un context de piață dificil.

Totodată, în 2022 am realizat o majorare de capital, prin încorporarea parțială a profitului anului 2020, de la 30 mil. lei la 60 mil. lei.

Am avut pentru prima dată o raportare non-financiară, publicată în iunie 2022, **agenția de rating [Morningstar Sustainalytics](#) acordând TTS un rating de risc ESG de 24,8**. Demonstrăm astfel angajamentul nostru de a fi o companie responsabilă și sustenabilă. Totodată, ne-am luat angajamentul de a rămâne unul dintre cei mai mici poluatori de dioxid de carbon dintre participanții la transportul de pe Dunăre și continuăm investițiile în porturi și flotă prin integrarea celor mai bune practici de guvernare corporativă și responsabilitate socială.

Anul 2023 va fi pentru TTS un an al investițiilor, principalul obiectiv avut în vedere fiind preluarea terminalului DECIROM din portul Constanța, care va marca continuarea tradiției de peste 25 de ani a Grupului TTS, perioadă în care s-au preluat 7 companii.

În încheiere, în numele conducerii, doresc să mulțumesc echipei TTS, acționarilor și partenerilor noștri pentru încrederea și sprijinul oferite continuu și doresc să vă asigur încă o dată, că toate eforturile Grupului TTS se îndreaptă spre a crește valoarea, atât prin consolidarea prezenței pe piață, cât și prin creșteri în toate țările în care ne desfășurăm activitatea.

Cu stimă,
Petru Ștefănuț

Cuprins

1. ACTIVITATEA TTS ȘI A GRUPULUI ÎN ANUL 2022.....	5
1.1. ANUL 2022 – CELE MAI BUNE REZULTATE DIN ISTORIA TTS ȘI A GRUPULUI	5
1.2. ANUL RECONFIGURĂRII LANȚURILOR LOGISTICE CA EFECT AL RĂZBOIULUI DIN UCRAINA	7
1.3. SECETA DIN VARA ANULUI 2022	8
1.4. OPERAȚIUNILE CU PRODUSE AGRICOLE – MOTORUL CREȘTERII GRUPULUI TTS ÎN 2022.....	9
1.5. OPERAȚIUNILE CU MINERALE ȘI PRODUSE CHIMICE – AFECTATE DE RĂZBOIUL DIN UCRAINA ȘI DE SECETĂ	9
1.6. INVESTIȚII.....	10
1.7. DIVIDENDE DISTRIBUITE ÎN 2022	10
1.8. PUBLICAREA PRIMULUI RAPORT DE ANALIZĂ FINANCIARĂ A TTS DE CĂTRE ERSTE RESEARCH GROUP	11
1.9. PUBLICAREA PRIMULUI RAPORT DE SUSTENABILITATE ȘI RATING-UL ESG MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS.....	11
1.10. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TTS PE PIAȚA PRINCIPALĂ A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI ÎN 2022	12
2. PERSPECTIVE 2023 – ANUL INVESTIȚIILOR, OPTIMISM PRIVITOR LA PIEȚE, PROVOCĂRI.....	13
3. ANALIZA OPERAȚIUNILOR GRUPULUI ÎN 2022	15
3.1. TABLOUL GENERAL	15
3.2. SEGMENTUL EXPEDIȚIE	17
3.3. SEGMENTUL TRANSPORT FLUVIAL	17
3.4. SEGMENTUL OPERARE PORTUARĂ	18
4. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ.....	18
4.1. ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR.....	18
4.2. ACTIVITATEA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE	20
4.3. ACȚIUNI CORPORATIVE.....	20
4.4. TRANZACȚIILE TTS CU AFILIAȚI.....	20
4.5. TRANZACȚIILE CU ACȚIUNI TTS REALIZATE DE MEMBRII CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI AI CONDUCERII TTS.....	21
5. ACTIVITATEA DE COMUNICARE ȘI EVOLUȚIA ACȚIUNILOR TTS PE PIAȚĂ.....	21
5.1. STRATEGIA DE COMUNICARE A TTS	21
5.2. COMUNICAREA CU INVESTITORII.....	22
5.3. MONITORIZAREA EVOLUȚIEI ACȚIUNILOR TTS PE PIAȚĂ ÎN RAPORT CU ACTIVITATEA DE COMUNICARE.....	23
DESPRE GRUPUL TTS.....	26
<i>TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES) S.A.</i>	<i>26</i>
<i>Administrarea și conducerea TTS.....</i>	<i>26</i>
<i>Cadrul de reglementare internă a TTS</i>	<i>28</i>
<i>GRUPUL TTS</i>	<i>29</i>
<i>Guvernanța corporativă în grupul TTS</i>	<i>32</i>
<i>Modelul de afaceri al TTS.....</i>	<i>33</i>

1. Activitatea TTS și a Grupului în anul 2022

1.1. Anul 2022 – Cele mai bune rezultate din istoria TTS și a Grupului

Într-un an caracterizat de mari turbulențe în piețele în care este activ, Grupul TTS a obținut rezultate de excepție prin adaptarea rapidă și deschiderea de noi rute logistice organizate pentru operarea de fluxuri cu valoare adăugată mare care au permis grupului să valorifice condițiile favorabile din piață.

Atât rezultatele înregistrate de TTS, cât și rezultatele consolidate la nivelul Grupului au depășit cu mult rezultatele înregistrate în 2021, fiind cele mai bune rezultate din istoria TTS și Grupului.

După un prim trimestru mai slab ca performanță financiară – pe seama tensiunilor între Rusia și Ucraina, care au degenerat în războiul declanșat în 24 februarie, tensiuni care au afectat puternic piețele pe care suntem activi, în trimestrul al doilea au apărut primele semne că anul 2022 avea să fie pentru TTS anul foarte bun care s-a dovedit a fi într-un final.

Astfel, atât TTS cât și Grupul au înregistrat creșteri puternice ale cifrei de afaceri care în condițiile unor costuri operaționale cu o evoluție similară dar semnificativ mai puțin accentuată, au condus la creșteri excepționale pe toată linia ale indicatorilor de profitabilitate ai TTS și ai Grupului.

TTS – Cont profit și pierderi – T2 vs. T1 2022

(mil. RON)	T2 2022	T1 2022	Δ T2/T1
Cifra de afaceri	164,2	108,0	↑ 52,0 %
Rezultat din exploatare	20,1	8,6	↑ 133,7 %
Profit net	23,5	7,5	↑ 213,3 %
EBITDA	21,2	9,7	↑ 118,6 %

Grup TTS – Cont profit și pierderi – T2 vs. T1 2022

(mil. RON)	T2 2022	T1 2022	Δ T2/T1
Cifra de afaceri	240,7	161,7	↑ 48,9 %
Rezultat din exploatare	58,3	15,6	↑ 273,7 %
Profit net	49,1	12,2	↑ 302,5 %
EBITDA	75,3	31,6	↑ 138,3 %

Aceste evoluții au fost confirmate de-a lungul celei de-a doua jumătăți a anului, rezultatele reflectând acest lucru încă după primele nouă luni. Astfel, atât la nivelul TTS cât și la nivelul Grupului, cifra de afaceri înregistrată în primele nouă luni ale anului 2022 a fost semnificativ mai mare decât cifra

înregistrată pentru întreg anul 2021, în timp ce indicatorii de profitabilitate înregistrați în aceeași perioadă au depășit cu mult indicatorii înregistrați pentru întreg an 2021.

TTS – Cont profit și pierderi – 9 luni 2022 vs. 12 luni 2021			
(mil. RON)	9 luni 2022	12 luni 2021	Δ 9L2022/12L2021
Cifra de afaceri	465,3	395,6	↑ 17,6%
Rezultat din exploatare	62,2	28,0	↑ 122,1%
Profit net	60,6	32,6	↑ 85,9%
EBITDA	65,5	32,0	↑ 104,7%

Grup TTS – Cont profit și pierderi – 9 luni 2022 vs. 12 luni 2021			
(mil. RON)	9 luni 2022	12 luni 2021	Δ 9L2022/12L2021
Cifra de afaceri	664,3	598,8	↑ 10,9%
Rezultat din exploatare	163,1	79,9	↑ 104,1%
Profit net	136,5	66,3	↑ 105,9%
EBITDA	215,1	141,5	↑ 52,0%

Trăgând linie la sfârșitul anului, cifra de afaceri a TTS în anul 2022 a fost de 656,0mil lei, mai mare cu 65,8% față de cifra de afaceri înregistrată în 2021, iar profitul net a fost de 81,2 mil lei, mai mare cu 149% față de profitul net înregistrat în 2021.

TTS – Cont profit și pierderi – 12 luni 2022			
(mil. lei)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Cifra de afaceri	656,0	395,6	↑ 65,8%
Rezultat din exploatare	87,3	28,0	↑ 212,0%
Profit net	81,2	32,6	↑ 149,0%
EBITDA	91,7	32,0	↑ 186,8%

În aceste condiții, activul net al TTS a atins 247,8 mil lei (+34,4% în raport cu 31.12.2021), la o valoare totală a activelor de 339,0 mil lei (+51,3% în raport cu 31.12.2021) și un nivel al datoriilor de 91,3 mil lei (+130.0% în raport cu 31.12.2021).

TTS – Bilanț – 31.12.2022			
(mil. lei)	31.12.2022	31.12.2021	Δ 2022/2021
Total active	339,0	224,1	↑ 51,3%
Total datorii, din care	91,3	39,7	↑ 130,0%
Împrumuturi	-	-	N/A
Activ net	247,8	184,4	↑ 34,4%

Datoriile înregistrate de TTS la finalul anului sunt preponderent datoriile comerciale – respectiv 64,2 mil lei, nivelul împrumuturilor menținându-se la zero, ceea ce asigură o poziționare foarte bună a

TTS (Transport Trade Services) S.A.

TTS într-un mediu economic caracterizat de dobânzi ridicate – și încă în creștere, și având în față un an cu un nivel ridicat al investițiilor așa cum se anunță a fi anul 2023.

La nivel de Grup, **cifra de afaceri a fost de 934,4 mil. lei**, mai mare cu 56% față de cifra de afaceri înregistrate în 2021, respectiv 598,8 mil lei, iar **profitul net a fost de 178,9 mil lei**, mai mare cu 169,8% față de rezultatul înregistrat în 2021, respectiv 66,3mil lei

Grup TTS – Cont profit și pierderi – 12 luni 2022			
(mil. RON)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Cifra de afaceri	934,4	598,8	↑ 56,0%
Rezultat din exploatare	210,4	79,9	↑ 163,3%
Profit net	178,9	66,3	↑ 169,8%
EBITDA	283,3	141,5	↑ 100,7%

În aceste condiții, valoarea totală a activelor Grupului TTS a depășit 1 miliard lei, respectiv 1.005,0 mil lei (+26,1% în raport cu nivelul înregistrat la 31.12.2021). Nivelul scăzut al datoriilor, respectiv 186,6 mil lei (+38,8% în raport cu nivelul înregistrat la 31.12.2021), a condus la un **activ net de 818,4 mil lei**, în creștere cu 23,5% în raport cu nivelul înregistrat la 31.12.2021.

Grup TTS – Bilanț – 31.12.2022			
(mil. RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ 2022/2021
Total active	1.005,0	797,0	↑ 26,1%
Total datorii, din care	186,6	134,4	↑ 38,8%
Împrumuturi	68,0	68,1	↓ 0,1%
Activ net	818,4	662,5	↑ 23,5%

Principalul factor care a stat la baza rezultatelor de excepție obținute de TTS în anul 2022 a fost capacitatea de adaptare rapidă la condițiile de piață prin deschiderea de noi rute logistice organizate pentru operarea de fluxuri cu valoare adăugată mare, care au înlocuit o serie de fluxuri de mărfuri minerale cu valoare adăugată mică ieșite temporar de pe piață. Aceste rute logistice au fost deschise în zona Dunării de jos, unde nivelul apei este mai stabil și mai adânc, permițând operarea de convoaie încărcate la capacitate, fapt ce a condus la costuri pe tonă*km mai mici comparativ cu costurile înregistrate în cazul convoaielor operate pe rute către zona Dunării de sus.

1.2. Anul reconfigurării lanțurilor logistice ca efect al războiului din Ucraina

Războiul din Ucraina a schimbat complet configurația lanțurilor logistice regionale, cu efecte importante asupra piețelor de transport fluvial și de operare portuară.

Pe de o parte, încă din trimestrul al doilea, au ieșit din temporar piață două fluxuri masive de materii prime minerale: materii prime pentru industria siderurgică pe relația Ismail – Galați și fluxurile de bauxită pentru combinatul de alumina din Tulcea

Pe de altă parte, aflată în imposibilitate de a utiliza rutele logistice tradiționale prin porturile de la Marea Neagră, Ucraina a fost nevoită să redirecționeze fluxurile de import/export prin portul Constanța. Rutele de transport pe cale ferată și auto, dar în special pe cale fluvială, via portul Constanța, au permis transportul produselor dinspre/spre Ucraina (în special exporturile de cereale) pe rute accesibile, care au înlocuit parțial rutele tradiționale direct prin porturile ucrainene la Marea Neagră. Fluxurile masive de mărfuri de origine ucraineană au generat o creștere abruptă a cererii de servicii pe piețele de transport fluvial și operare portuară, în condițiile unei oferte de servicii limitate de capacitățile fizice de transport și de operare disponibile, care nu sunt dimensionate pentru a face față unor fluxuri de asemenea amploare. Aceste condiții au condus la o creștere generală a tarifelor practicate în piață.

Grație flexibilității operaționale a modelului său de afaceri, **grupul TTS a putut răspunde rapid noilor condiții de piață.** Astfel, flota disponibilizată a fost realocată către noile lanțuri logistice, și au fost operaționalizate două terminale de geamanduri în rada interioară a portului Constanța.

Ambele măsuri au permis grupului să beneficieze de pe urma condițiilor de piață favorabile, caracterizate printr-o **creștere generală a tarifelor de transport și a celor de operare portuară**, creșteri care s-au manifestat încă din prima parte a anului și care s-au stabilizat și consolidat în semestrul al doilea al anului 2022.

1.3. Seceta din vara anului 2022

Din punct de vedere hidrologic, anul 2022 a fost caracterizat de niveluri scăzute ale Dunării pentru mai mult de jumătate de an.

Încă din primul trimestru, navigația pe Dunăre s-a desfășurat cu dificultate, barjele de dimensiuni mari în convoaie pe rute către zona Dunării de sus putând fi utilizate la capacitate maximă doar 35% din timp, iar cele de dimensiuni mici numai 70% din timp

Iar seceta din vara lui 2022 – **cea mai gravă din 2003 înapoi**, a condus la niveluri ale Dunării extrem de joase, care au cauzat întreruperea navigației în zona Belene/Zimnicea pentru o perioadă de 40 zile, condițiile de navigație fiind nefavorabile pe întreg parcursul trimestrului al treilea.

Această situație a provocat întreruperea fluxurilor de mărfuri transportate pe Dunăre de Grupul TTS în și din amonte de Zimnicea. **Răspunsul nostru la dificultățile cauzate de secetă a fost rerutarea fluxurilor în trafic combinat feroviar/fluvial (Constanța – Tr. Severin pe cale ferată, apoi pe barje către Serbia, Ucraina – Ungaria pe cale ferată, apoi pe barje către destinație) și chiar numai feroviar (Constanța – Serbia).**

Soluția identificată de TTS a diminuat efectele întreruperii navigației asupra clienților noștri, cerând însă un efort substanțial de organizare internă la nivel de grup.

Ca efect, volumul de mărfuri expediate în primele 9 luni ale anului pe cale ferată de filiala Plimsoll Zrt. Budapesta – serviciile de transport fiind contractate cu terți, a atins 430.000 tone, mai mult decât dublul perioadei similare din 2021. Această reconfigurare a asigurat și încărcare pentru partea din flota

NAVROM rămasă în amonte de Zimnicea în perioada în care navigația a fost întreruptă. Alte fluxuri au fost preluate de flota din amonte din portul Drobeta Turnu Severin, având ca beneficiari clienții noștri

Prin aceste eforturi, pe de o parte, și prin preluarea rapidă de către flota rămasă în aval de Zimnicea a noilor fluxuri de marfă apărute în piață, pe de altă parte, precum și prin organizarea de noi lanțuri logistice, **efectele secetei asupra volumului operațiunilor grupului au fost contracarate în totalitate până la sfârșitul trimestrului.**

1.4. Operațiunile cu produse agricole - motorul creșterii Grupului TTS în 2022

În ce privește mărfurile transportate și operate direct de Grup – excluzând deci volumele expediate de Grup, dar transportate și operate de terți angajați de către Grup, operațiunile cu produse agricole au fost singurele care au înregistrat o creștere în volum, atingând 4,92 mil tone, cu 12,3% mai mult decât volumul înregistrat în 2021.

Creșterea a fost generată de fluxurile de produse agricole de origine ucraineană, care au intrat în piață în semestrul al doilea și într-o mai mică măsură de creșterile fluxurilor de export din bazinul Dunării înregistrate în trimestrul al doilea determinate de explozia prețurilor la cereale.

Creșterea volumelor operate direct de Grup în porturi a fost atenuată de nivelul redus de exporturi din bazinul Dunării din recolta nouă în a doua jumătate a anului, care a afectat în special volumele operate în porturile dunărene, și de începerea lucrărilor de modernizare din portul Giurgiu.

Produse agricole - Volume - 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Transportate pe Dunăre	1,94	1,64	↑ 18,3%
Operate în porturi	2,98	2,74	↑ 8,8%
Total	4,92	4,38	↑ 12,3%

1.5. Operațiunile cu minerale și produse chimice – afectate de războiul din Ucraina și de secetă

Prin contrast cu operațiunile cu produse agricole, operațiunile cu minerale au înregistrat o scădere puternică, volumul total fiind de 5,37 mil. tone, cu 28,3% mai mic decât volumul înregistrat în 2021.

Scăderea a fost cauzată în principal de reducerea până la dispariția temporară a unor fluxuri importante de minerale ca efect al războiului din Ucraina, care a afectat drastic activitatea de transport.

Minerale – Volume – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Transportate pe Dunăre	4,65	6,71	↓ -30,7%
Operate în porturi	0,72	0,78	↓ -7,7%
Total	5,37	7,49	↓ -28,3%

O ușoară scădere au înregistrat și operațiunile cu produse chimice, volumul total fiind de 1,73 mil. tone, cu 3,9% mai puțin decât volumul înregistrat în 2021.

Principala cauză a fost diminuarea unor fluxuri transportate de Grup în amonte de zona afectată de seceta gravă din vara anului 2022.

Produse chimice – Volume – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Transportate pe Dunăre	0,61	0,66	↓ -7,6%
Operate în porturi	1,12	1,14	↓ -1,8%
Total	1,73	1,80	↓ -3,9%

1.6. Investiții

Investițiile totale ale Grupului TTS în anul 2022 s-au ridicat la aproximativ 120,8 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind reprezentată de investițiile în valoare de 87,7 mln RON în segmentul transport fluvial și de investițiile în valoare de 24,1 mln RON în segmentul operare portuară.

Ponderea principală în CAPEX 2022 la nivelul Grupului o reprezintă investițiile CNFR NAVROM SA care a avut în derulare mai multe programe:

- programul de dotare a barjelor cu capace din aluminiu
- programul de modernizare a propulsiei la împingătoare și macarale plutitoare
- programul de investiții pentru recertificarea navelor

Canopus Star a continuat investiția 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.

TTS a demarat un proiect de modernizare a portului Giurgiu cu fonduri europene, ca efect al depunerii 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. Proiectul este în curs de execuție, urmând a se finaliza până la finalul anului 2023.

În decembrie, NAVROM Shipyard a finalizat parcul fotovoltaic cu o putere de 0,25MW instalat la șantierul naval din Cernavodă.

1.7. Dividende distribuite în 2022

TTS a distribuit dividende în două rânduri.

În baza hotărârii AGoA din 01.04.2022, în luna mai a fost distribuit un dividend extraordinar în acțiuni nou emise de TTS, în valoare de 30.000.000 lei, acțiuni distribuite gratuit acționarilor cu rata de alocare de 1 acțiune nouă pentru fiecare acțiune deținută. Acțiunile au fost emise ca efect al majorării capitalului social cu suma de 30.000.000 lei, prin încorporarea parțială a beneficiilor înregistrate ca rezultat raportat la 31.12.2020, majorare de capital aprobată în AGeA din 01.04.2022.

În baza hotărârii AGoA din 29.04.2022, în luna iunie TTS a distribuit dividendul aferent anului 2021 în valoare de 17.850.000 lei, respectiv 0,2975 lei/acțiune. Dividendul 2021 a fost cu 10,2% mai mare decât dividendul 2020.

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

	2019	2020	2021	2022
Profit net distribuibil	28.399.270 lei	29.799.807 lei	32.610.965 lei	81.189.859 lei
Dividend distribuit	15.300.000 lei	16.200.000 lei	17.850.000 lei	33.000.000 lei
Rată dividend	53,9%	54,4%	54,7%	40,6%
Variație față de anul precedent	-	↑ 5,9%	↑ 11,2%	↑ 84,9%
Număr de acțiuni	30.000.000	30.000.000	60.000.000	60.000.000
Dividend pe acțiune	0,51 lei	0,55 lei	0,2975 lei	0,55 lei

1.8. Publicarea primului raport de analiză financiară a TTS de către ERSTE Research Group

În iunie, ERSTE Research Group  a publicat Raportul de inițiere a acoperirii TTS cu analiză financiară (BUY, preț țintă: 12,2 lei/acțiune)

Au urmat două rapoarte de actualizare în noiembrie 2022 ([BUY, preț țintă: 14,3 lei/acțiune](#)) și în martie 2023 ([BUY, preț țintă: 14,4 lei/acțiune](#))

Rapoartele sunt realizate în cadrul programului [BVB Research Hub](#) al Bursei de Valori București.

1.9. Publicarea primului Raport de sustenabilitate și rating-ul ESG Morningstar Sustainalytics

În iulie 2022 am publicat primul nostru [Raport de sustenabilitate](#) – privind activitatea Grupului TTS în anul 2021, raportare realizată cu respectarea [standardelor GRI](#) – Global Reporting Initiative.

Raportul de sustenabilitate este construit pe baza [Raportului EHS 2021](#) – publicat la rândul lui pentru prima oară, și extinde acest raport la nivelul GRI.

Raportul EHS – Environment/Health/Security acoperă numai subiectele de mediu (emisii CO₂, consumuri de combustibili fosili, intensitate energetică, tratamentul deșeurilor), sănătate și securitate în muncă monitorizate în cadrul TTS și celor 5 societăți din Grupul TTS care au cel mai mare impact pe subiectele acoperite: CNFR NAVROM S.A. Galați, TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați, TTS Operator S.R.L. Constanța, Canopus Star S.R.L. Constanța și NAVROM Shipyard S.R.L. Galați (detalii despre aceste societăți în secțiunea "[Grupul TTS](#)" de la finalul raportului).

Monitorizarea internă EHS în cadrul Grupului TTS are o istorie de 9 ani, fiind inițiată în anul 2014 pe standarde World Bank, ca urmare a parteneriatului TTS cu IFC – finanțator la nivelul grupului începând din 2005 și acționar al TTS din 2013 până în 2018, și s-a materializat prin rapoarte interne având ca beneficiari membrii conducerii și administrației TTS.

Urmare a publicării raportului de sustenabilitate, agenția de rating [Morningstar Sustainalytics](#) a acordat TTS un rating de risc ESG de 24,8 (risc mediu, a 47-a percentilă raportat la întreg universul de companii pentru care Sustainalytics calculează scoruri de risc – 15.563 companii, a 56-a percentilă pe industria transporturilor – 395 companii, a 62-a percentilă pe sub-industria expediție – 97 companii). [Raportul Sustainalytics](#) a fost publicat pe website-ul TTS.

1.10. Evoluția acțiunilor TTS pe piața principală a Bursei de Valori București în 2022

Acțiunile TTS au înregistrat o evoluție foarte bună în anul 2022, încheind anul cu un plus de 2,1% (preț închidere 30 decembrie 2022: 11,46 lei/acțiune), fiind una dintre singurele 4 acțiuni listate pe BVB care au încheiat anul pe plus.

Performanța acțiunilor TTS a marcat un avans de 12,9% față de indicele BET, care a închis anul cu o scădere de 10,8%.

Anul 2022 a fost un an foarte agitat în care piețele de capital au fost marcate de corecții majore (ianuarie: prognozele privind inflația și creșterile de dobânzi subsecvente, februarie – martie: exacerbarea tensiunilor dintre Rusia și Ucraina, care a condus la declanșarea războiului, mai: înrăutățirea drastică a situației și a prognozelor economice la nivel european, ca efect al creșterilor masive ale prețurilor energiei și gazelor naturale).



În aceste condiții, după ce au coborât la un minim istoric (7 martie 2022: 8,2 lei/acțiune), acțiunile au înregistrat o creștere de 38% până la finalul anului, perioadă în care indicele BET a recuperat numai 5%.

Evoluția foarte bună a continuat și în anul 2023, în primul trimestru acțiunile TTS crescând cu 9,95% (11,46 lei/acțiune deschidere 3 ianuarie, 12,6 lei/acțiune închidere 31 martie), creștere mai mare decât creșterea pieței care a fost de numai 3,84%.

2. Perspective 2023 – Anul investițiilor, optimism privitor la piațe, provocări

În estimarea Consiliului de administrație, anul 2023 va fi pentru TTS un an al investițiilor, necesare pentru a ne întări poziția pe piață ca furnizor de servicii logistice integrate, în condițiile în care rezultatele excepționale din 2022 ne permit ca în 2023 să creștem nivelul investițiilor în mod substanțial în raport cu anul care a trecut.

Volumele importante de mărfuri care au fost expediate și transportate pe noile rute logistice deschise în a doua jumătate a anului 2022 și care au tranzitat portul Constanța, au determinat o creștere generală a tarifelor de transport și operare portuară.

Efectul imediat a fost creșterea veniturilor și lichidității majorității operatorilor din cele două piețe în care suntem activi, fapt ce a condus la o creștere a nivelului investițiilor la nivelul majorității concurenților, consolidări de activități și apariția de noi competitori atrași de noile fluxuri de marfă.

Ca răspuns, **Grupul TTS își va accelera ritmul investițiilor** în capacități noi sau în modernizarea capacităților existente, atât la nivelul flotei, cât și, mai ales, **la nivelul capacităților de operare, consolidând-și astfel poziția pe piață.**

Investiții preconizate

AGoA TTS din 28 aprilie 2023 a aprobat un CAPEX 2023 la nivelul Grupului în valoare totală de 148,4 mil. lei, în creștere cu 22,8% față de 120,8 mil. lei CAPEX 2022.

Din suma totală aprobată:

- 102,2 mil. lei sunt direcționați către segmentul transport fluvial, aproximativ 60% din bugetul alocat fiind destinați mentenanței flotei, diferența de 40% fiind alocată pentru active noi, incluzând aici construcția celor 4 barje cu o capacitate cumulată de 6.800 tone, [anunțată de TTS în 5 aprilie 2023](#), investiție cu o valoare estimată de 5 mil. EUR.
- 42,8 mil. lei sunt direcționați către segmentul operare portuară, incluzând aici investiția de 14,6 mil. lei bugetată pentru finalizarea în 2023 a [proiectului de modernizare a portului Giurgiu](#) – proiect cofinanțat din fonduri europene

Având în vedere achiziția preconizată de către TTS a DECIROM S.A., anunțată în 4 aprilie 2023 – dată la care AGoA de bilanț fusese deja convocată, TTS va supune aprobării AGEA încheierea acestei tranzacții în valoare de 21,8 mil. EUR, precum și suplimentarea bugetului de investiții cu valoarea programului de investiții destinate creșterii vitezei de operare a DECIROM, în principal prin construcția a două magazii la cheu cu o capacitate de depozitare de aproximativ 87.000 mc, pentru care DECIROM are autorizație de construcție. Fără să dispunem în acest moment de o valoare finală, estimăm că investiția în activele DECIROM va fi de aproximativ 8 - 10 mil. EUR, în funcție de nivelul de dotări în echipamente și utilaje ce urmează a fi stabilit.

TTS se află în acest moment în proces de analiză și al altor posibile investiții în echipamente și utilaje destinate operării portuare în Constanța, investiții care vor avea nevoie la rândul lor de o suplimentare a bugetului de investiții ce urmează a fi supusă dezbaterii și aprobării AGoA.

Situația pe piețele produselor transportate și operate de Grup

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

1. **Industria metalurgică**, în special industria metalelor feroase, continuă să dea semne de creștere față de anul 2022, atât în România cât și la nivel global, conducând la o așteptare referitoare la creșterea volumului de materii prime și produse finite care necesită servicii logistice;

2. În ce privește **produsele agricole**, prognozele privind recolta 2023 sunt bune atât în România, cât și în Bulgaria, Serbia și Ungaria. Având în vedere și stocurile de produse agricole existente în România, estimăm că volumul de mărfuri agricole transportat și operat în porturi provenind din bazinul Dunării va fi superior anului 2022. Acestor volume li se vor adăuga volumele de cereale din Ucraina, transportate pe Dunăre și operate în Constanța, care își păstrează nivelurile înregistrate în 2022.

3. **Piața îngrășămintelor** este încă afectată de prețurile ridicate, dar semnalele de volum de transport și volum de afaceri sunt îmbucurătoare, în special pentru marfa tranzitată prin Constanța spre Serbia și Ucraina.

În linie cu aceste evoluții, așa cum a fost anunțat public, TTS a încheiat pentru anul 2023 două contracte de furnizare de servicii logistice integrate (expediție, transport fluvial și operare portuară) cu o valoare totală estimată de 300 mil lei.

Provocări

Inflația ridicată și încă în creștere și prețurile ridicate la combustibili, materii prime și energie sunt principalii factori care pot influența negativ costurile operaționale și cu reparațiile precum și costurile cu mentenanța activelor. Acești factori pot afecta nivelul de profitabilitate a TTS, în condițiile în care aceste costuri nu pot fi recuperate integral din prețurile obținute pentru servicii sau prin măsuri specifice de alocare eficientă a resurselor.

De menționat că activitatea, atât ca volum de marfă transportată și operată în porturi, cât și ca eficiență economică, poate fi afectată negativ de condițiile meteorologice, în special cu influență în

nivelul apelor Dunării, de seceta care poate afecta culturile agricole dar și de situația geopolitică regională și mondială, care poate influența performanțele economiilor regionale și fluxurile de marfă pe care TTS le operează. Societatea, prin serviciile și relațiile economice pe care le are la dispoziție analizează în mod constant prin metode proprii toate modificările naturale ce se petrec de-a-lungul bazinului dunărean pentru a găsi cele mai bune soluții de amortizare a impactului acestor evenimente.

O provocare permanentă, care se va face simțită și în anul 2023, o reprezintă asigurarea personalului necesar, în special înalt calificat, atât în segmentul de transport fluvial, cât și în cel de operare portuară (în special căpitani de nave și macaragii macarale plutitoare).

3. Analiza operațiunilor Grupului în 2022

3.1. Tabloul general

Indicatorii fizici realizați de grupul TTS în anul 2022 sunt următorii:

Operațiuni ¹ – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Transport pe cale fluvială	7,94	9,78	↓ -18,8%
Operare portuară	6,28	5,77	↑ 8,8%
Total	14,22	15,55	↓ -8,6%

Mărfuri – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	5,14	4,65	↑ 10,5%
Minerale	6,99	8,61	↓ -18,8%
Produse chimice	1,73	1,85	↓ -6,5%
Altele	0,36	0,44	↓ -18,2%
Total	14,22	15,55	↓ -8,6%

Scăderile în volum au fost cauzate, în principal, de dispariția temporară din piață sau diminuarea, unor fluxuri importante de minerale (bauxită și materii prime pentru industria siderurgică), totalizând peste 1,9 mil tone – ca efect direct sau indirect al războiului din Ucraina, precum și de diminuarea fluxurilor transportate în amonte de România – ca efect la secetei grave din vara anului 2022 (materii prime pentru industriile chimică și metalurgică). Aceste evoluții au determinat o scădere a cererii pentru servicii de transport, care a fost compensată în parte de fluxurile de produse agricole din România și Bulgaria – în creștere puternică în trimestrul al doilea, și de intrarea în piață, în semestrul al doilea, a fluxurilor masive de produse agricole din Ucraina.

¹ Din rațiuni de organizare internă a grupului, nu sunt incluse filialele externe TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena, PLIMSOLL Zrt. Budapesta, Fluvius Kft. Budapesta și Port of Fajsz Kft. Fajsz

Transport pe cale fluvială – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	2,12	1,86	↑ 14,0%
Minerale	4,85	6,77	↓ -28,4%
Produse chimice	0,61	0,71	↓ -14,1%
Altele	0,36	0,44	↓ -18,2%
Total	7,94	9,78	↓ -18,8%

Activitatea de operare a înregistrat creșteri datorită, în principal, fluxurilor masive de mărfuri de proveniență ucraineană care au tranzitat portul Constanța – afectate într-o măsură mai mică de secetă, dar și datorită creșterilor în volum ale fluxurilor de mărfuri agricole contractate direct de către Segmentul Operare Portuară.

Operare portuară – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	3,02	2,79	↑ 8,2%
Minerale	2,14	1,85	↑ 15,7%
Produse chimice	1,12	1,14	↓ -1,8%
Total	6,28	5,77	↑ 8,8%

Din punct de vedere al structurii contractelor, ca răspuns la condițiile de piață, au crescut volumele subcontractate cu terți, atât la transport fluvial cât și la operare portuară (în special pentru materii prime pentru industria metalurgică, în tranzit), concomitent cu volumele contractate direct de Segmentul Operare Portuară (în special produse agricole, scăderi înregistrându-se la volumele subcontractate în cadrul grupului și la volumele contractate de Segmentul Transport Fluvial

Structură contracte transport fluvial – 12 luni 2022

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Contracte încheiate de Segmentul Expediție ² cu terți	0,38	0,34	↑ 11,8%
Contracte directe ale Segmentului Transport Fluvial ³	2,32	2,65	↓ -12,5%
Contracte intra-grup (Expediție – Transport Fluvial)	5,24	6,79	↓ -22,8%

Structură contracte operațiuni portuare – 12 luni 2022

(volum de marfă - mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Contracte încheiate de Segmentul Expediție cu terți	1,46	1,10	↑ 32,7%
Contracte directe ale Segmentului Operare Portuară ⁴	1,97	1,64	↑ 20,1%
Contracte intra-grup (Expediție – Operare Portuară)	2,85	3,02	↓ -5,6%

² Segmentul Expediție nu include filialele externe cu activitate TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena și PLIMSOLL Zrt. Budapesta

³ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Transport Fluvial nu include filiala Fluvius Kft. Budapesta

⁴ Din rațiuni de organizare internă a grupului, Segmentul Operare Portuară nu include filiala Port of Fajsz Kft. Fajsz

3.2.Segmentul Expediție

Volumele au reflectat cele două evoluții din piață: apariția de fluxuri noi – cereale export Ucraina și dispariția temporară a unor fluxuri de minerale import România, ambele consecințe ale războiului din Ucraina.

Segment Expediție – Mărfuri transportate pe cale fluvială – 12 luni 2022

(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	2,08	1,83	↑ 13,7%
Minerale	2,94	4,60	↓ -36,1%
Produse chimice	0,60	0,71	↓ -15,5%
Total	5.62	7,14	↓ -21,3%

Segment Expediție – Mărfuri operate în porturi – 12 luni 2022

(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,78	1,72	↑ 3,5%
Minerale	1,62	1,55	↑ 4,5%
Produse chimice	0,92	0,86	↑ 6,0%
Total	4,32	4,13	↑ 4,6%

3.3.Segmentul Transport fluvial

Segmentul Transport Fluvial a înregistrat scăderi de volume pe toată linia, cu excepția produselor agricole – efect al fluxurilor de cereale export Ucraina în semestrul al doilea și al fluxurilor de export din bazinul Dunării în trimestrul al doilea.

Segment Transport Fluvial - Volume - 12 luni 2022

(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	1,94	1,64	↑ 18,3%
Minerale	4,65	6,71	↓ -30,7%
Produse chimice	0,61	0,66	↓ -7,6%
Altele	0,36	0,44	↓ -18,2%
Total	7.56	9,45	↓ -20,0%

Parcursurile au scăzut la rândul lor ca efect al înlocuirii fluxurilor pe distanțe lungi – către/dinspre amonte de zona Giurgiu, unde navigația a fost întreruptă din cauza secetei în vara lui 2022, cu fluxuri pe distanțe scurte în aval de zona Giurgiu – fluxurile de cereale și materii prime export Ucraina.

Segment Transport Fluvial – Parcurș mărfuri realizat – 12 luni 2022

(mld. tone * km)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	0,827	0,956	↓ -13,5%
Minerale	2,029	2,948	↓ -31,2%
Produse chimice	0,399	0,454	↓ -12,1%
Total	3,256	4,359	↓ -25,3%

3.4. Segmentul Operare portuară

Volumele operate au crescut pe seama volumelor de cereale export Ucraina operate, în principal, prin transbord direct la terminalele de geamanduri operaționalizate de TTS în semestrul al doilea al anului.

Terminalul Canopus a operat un volum de marfă sensibil egal cu cel al anului 2021, în timp ce terminalele dunărene au operat volume mai reduse, din cauza lipsei exporturilor din sezon (determinată de scăderea abruptă a prețurilor) și a începerii lucrărilor de modernizare din portul Giurgiu.

Segment Operare Portuară – Volume – 12 luni 2022			
(mil. tone)	12 luni 2022	12 luni 2021	Δ 2022/2021
Produse agricole	2,98	2,74	↑ 8,8%
Minerale	0,72	0,78	↓ -7,7%
Produse chimice	1,12	1,14	↓ -1,8%
Total	4,82	4,66	↑ 3,4%

4. Guvernanță corporativă

4.1. Adunări Generale ale Acționarilor

Începând din anul 2022, Adunările Generale ale Acționarilor se pot desfășura exclusiv cu participare prin vot online sau prin corespondență în baza prevederilor Art. 19 din [Actul constitutiv al TTS](#) și a [Regulamentului AGA](#), ambele disponibile pe website-ul societății. În 2022, s-au desfășurat 4 Adunări Generale ale Acționarilor.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 1 aprilie 2022

AGoA a avut ca obiect dezbaterea și adoptarea hotărârilor necesare în vederea distribuirii unui dividend extraordinar în valoare de 30.000.000 lei în acțiuni nou emise de Societate, distribuite gratuit acționarilor cu rata de alocare de 1 acțiune nouă pentru fiecare acțiune deținută. Acțiunile au fost emise ca efect al majorării capitalului social cu suma de 30.000.000 lei prin încorporarea parțială a beneficiilor înregistrate ca rezultat reportat la 31.12.2020, majorare de capital care a făcut obiectul AGeA desfășurate în aceeași zi.

Dividendul extraordinar a fost aprobat cu 99,95% din voturile exprimate.

La AGeA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, 55 acționari deținând 59,82% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 1 aprilie 2022

AGeA a avut ca obiect dezbaterea și adoptarea hotărârilor necesare privind a două subiecte:

- majorarea capitalului social al TTS cu suma de 30.000.000 lei prin încorporarea în capitalul social a sumei de 30.000.000 lei din beneficiile înregistrate ca rezultat reportat la 31.12.2020 și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 30.000.000 acțiuni cu

valoarea nominală de 1 leu fiecare și distribuirea lor gratuită către acționari, cu rata de alocare de 1 acțiune pentru fiecare acțiune deținută având ca scop punerea în executare a hotărârii AGoA din 1 aprilie 2022 de aprobare a dividendului extraordinar,

- modificarea actului constitutiv al TTS

Majorarea capitalului social a fost aprobată cu 99,95% din voturile deținute de acționarii participanți și modificarea actului social cu 99,94% din voturile deținute de acționarii participanți.

La AGeA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, 55 acționari deținând 59,82% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2022 (AGoA anuală)

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

- Situațiile Financiare Anuale Individuale ale TTS la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021,
- Situațiile Financiare Consolidate ale TTS la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021,
- Repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021 în valoare de 32.610.965 lei și dividendul brut aferent exercițiului financiar 2021 în valoare de 17.850.000 lei,
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al TTS pentru exercițiul financiar 2021,
- Bugetul de venituri și cheltuieli al TTS aferent exercițiului financiar 2022, individual și consolidat
- Raportul de Remunerare pentru Administratori și Directori Executivi ai TTS, aferent anului 2021,
- Mandatarea Consiliului de administrație în vederea implementării unui program de recompensare de tip "stock option plan", sub condiția aprobării de către AGA

Situațiile financiare, repartizarea profitului net și dividendul aferent anului 2021, și bugetul de venituri și cheltuieli al TTS au fost aprobate cu unanimitatea voturilor exprimate.

Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de administrație a fost aprobată cu 99,98% din voturile exprimate.

Mandatarea Consiliului de administrație în vederea implementării unui program de recompensare de tip "stock option plan" a fost aprobată cu 89,64% din voturile exprimate.

Votul consultativ asupra Raportului de remunerare a fost următorul: "PENTRU" 86,58% din voturile exprimate, "ÎMPOTRIVĂ" 13,42% din voturile exprimate.

La AGoA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, 60 acționari deținând 74,40% din totalul drepturilor de vot.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 11 decembrie 2022

AGoA a avut ca obiect dezbaterile și adoptarea hotărârilor necesare privind prelungirea mandatului auditorului statutar al TTS.

Prelungirea mandatului auditorului statutar a fost aprobată cu 98,64% din voturile exprimate.

La AGoA au participat – prin vot electronic și prin corespondență, 72 acționari deținând 58,47% din totalul drepturilor de vot.

4.2. Activitatea Consiliului de administrație

În anul 2022, Consiliul de administrație s-a întrunit de 13 ori, de 2 ori în prezența fizică sau online a membrilor și de 11 ori prin vot și dezbateri prin mijloace electronice la distanță. 11 întruniri s-au desfășurat cu participarea tuturor membrilor Consiliului și 2 întruniri cu participarea a patru membri din cinci.

În cadrul întrunirilor au fost dezbătute 54 subiecte (23 rapoarte și comunicate către piață, 9 contracte de valoare mare, 4 documente de guvernanță corporativă, 7 mandate AGA și decizii de asociat unic pentru filiale, majorarea de capital în acțiuni și dividende, alte subiecte interne care au fost supuse dezbaterii CA) în privința cărora au fost luate 34 decizii.

Toate deciziile au fost adoptate cu unanimitatea voturilor membrilor participanți.

4.3. Acțiuni corporative

În anul 2022, a fost realizată o singură acțiune corporativă, respectiv majorarea capitalului social al TTS de la 30.000.000 lei la 60.000.000 lei, prin încorporarea în capital a sumei de 30.000.000 lei din beneficiile înregistrate ca rezultat reportat la 31.12.2020 și emisiunea în contrapartidă a unui număr de 30.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 leu fiecare și distribuirea lor gratuită către acționari, cu rata de alocare de 1 acțiune pentru fiecare acțiune deținută.

Majorarea de capital a fost aprobată în AGeA din 1 aprilie 2022, a fost finalizată în data de 12 mai 2023, și a avut ca scop distribuirea dividendului extraordinar aprobat prin hotărârea AGoA din 1 aprilie 2022.

4.4. Tranzacțiile TTS cu afiliați

În anul 2022 au fost raportate tranzacții intra-grup cu o valoare totală de 490.643.360 lei, acoperind tranzacții din perioada 07.09.2021 – 29.12.2022, tranzacții care au făcut subiectul a 45 rapoarte curente întocmite în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață publicate pe website-ul BVB:

Părți în tranzacție	Număr rapoarte	Perioada acoperită	Valoare totală
TTS și NAVROM	36	22.12.2021 – 29.12.2022	401.892.925
TTS și TTS Operator	3	07.09.2021 – 21.09.2022	29.303.207
TTS și Canopus Star	2	28.12.2021 – 22.12.2022	19.007.400
NAVROM și NAVROM SHIPYARD	4	09.11.2021 – 18.10.2022	40.439.828

Au fost raportate de asemenea tranzacțiile în valoare de 20.116.299 lei realizate de NAVROM (filială TTS) cu NAVROM PORT SERVICES (parte afiliată) în perioada 11.08.2021 – 21.09.2022, tranzacții care au făcut obiectul a două rapoarte curente.

Rapoartele publicate în anul 2022 au făcut obiectul a două rapoarte independente de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele privind tranzacțiile cu părți afiliate, întocmite de Deloitte Audit S.R.L., rapoarte publicate în [29.07.2022](#) și în [31.01.2023](#), în conformitate cu prevederile legale.

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

În 2022 au fost înregistrate următoarele tranzacții de cumpărare de acțiuni TTS efectuate de către membrii administrației și conducerii TTS:

Nume	Data tranzacții	Cantitate	Preț mediu [lei/acțiune]
Ion STANCIU	19.05.2022	25.000	8,80
	20.05.2022	10.000	8,88
	25.05.2022	10.000	8,88
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	26.05.2022	28.033	8,90
Dorin-Alexandru BADEA	10.10.2022	11.461	9,71
	11.10.2022	7.539	9,58
	12.10.2022	3.000	9,62
	13.10.2022	8.000	9,60

5. Activitatea de comunicare și evoluția acțiunilor TTS pe piață

5.1. Strategia de comunicare a TTS

În urma unei analize a performanței acțiunilor pe piață în raport cu demersurile de comunicare ale societății – efectuată în primul trimestru al anului 2022, TTS a adoptat o nouă strategie de comunicare bazată pe următoarele principii:

- Promovarea activității TTS prin intermediul raportării periodice și continue
TTS tratează rapoartele publicate în îndeplinirea obligațiilor sale de raportare ca pe cele mai bune oportunități de promovare a activității societății. În această abordare,

comunicatele și rapoartele noastre pe bursă sunt construite extinzând conținutul reglementat prin prevederile legale – pe care îl considerăm ca pe un conținut minimal obligatoriu, în funcție de nevoile de informare ale participanților la piață care merg mult dincolo de conținutul reglementat.

- **Utilizarea platformei BVB ca principal canal de comunicare**
Toate comunicările noastre publice, indiferent de canalul utilizat, au ca punct inițial comunicatele BVB. Această abordare pleacă de la nevoia de a asigura accesul la informațiile despre activitatea TTS în mod egal și nediscriminatoriu.
- **Maximizarea efectului de levier al canalelor media și a comunicării directe cu investitorii**
Odată publicate comunicatele pe BVB, asigurăm diseminarea informației atât prin canale media cât și prin comunicare directă
- **Monitorizarea impactului activității de comunicare**

5.2. Comunicarea cu investitorii

Platforma BVB

TTS a publicat în anul 2022, 106 rapoarte periodice și curente, dintre care 49 rapoarte privind tranzacțiile cu afiliații, 17 rapoarte în legătură cu obligațiile de raportare periodică, 6 rapoarte legate de adunările generale ale acționarilor desfășurate în anul 2022, 5 rapoarte privind tranzacțiile cu acțiuni TTS efectuate de membrii consiliului de administrație, 3 rapoarte privind contracte de valoare mare, și câte 2 rapoarte privind rapoartele de analiză financiară privind TTS publicate de ERSTE Research Group, deținerile acționarilor semnificativi și litigiile în care TTS este parte. Pe lângă acestea, TTS a mai publicat 20 rapoarte curente privitoare la evenimente din activitatea curentă care în aprecierea TTS puteau avea un impact semnificativ asupra pieței.

Media

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

În plus, TTS a avut două participări la emisiunile canalului YT "FeeltheMarkets", participări la două ediții ale podcastului Financial Intelligence, și o apariție la "ZF Deschiderea de Astăzi".

Videoconferințe și întâlniri cu investitorii și analiștii organizate de TTS

TTS a organizat în 2022 cinci videoconferințe – cu traducere simultană în limba engleză, pentru prezentarea rezultatelor trimestriale, semestriale și anuale, precum și pentru prezentarea Raportului de sustenabilitate 2021 și întâlniri cu analiștii Raiffeisen International Bank, Erste Group Research și BRD GR. Soc Gen

Newsletter și social media

În 2022, TTS a publicat 16 ediții al Newsletter-ului propriu (bilingv română – engleză), cu preluare concomitentă a comunicatelor pe canalele FB și LinkedIn ale TTS

Conferințe organizate de instituții media

TTS a participat la conferințele "Cum poate deveni piața de capital din România motorul Economiei" – DC News, ZF ESG Summit 2022, "Consecințele economice ale războiului" – Ziarul Bursa, Forumul Pieței de capital - Financial Intelligence.

Conferințe dedicate investitorilor

TTS a participat la conferințele WOOD&Co, "Frontier Investor Days", București (sept.2022), Raiffeisen International Bank (nov.2022) și Wood & Co, "Winter Wonderland EME Conference", Praga (dec.2022).

5.3. Monitorizarea evoluției acțiunilor TTS pe piață în raport cu activitatea de comunicare

Acțiunile TTS au înregistrat o performanță foarte bună în anul 2022 în raport cu piața în ansamblul ei, înregistrând o creștere de 2,1%, în timp ce indicele BET a scăzut cu 10,8%. Ecartul de 12,9% a fost rezultatul parcursurilor diametral opuse în cele două semestre ale anului 2022.

Acțiunile TTS au deschis anul 2022 la un preț de 11,4 lei/acțiune⁵ – 3 ianuarie 2022, și au închis semestrul 1 la 9,61 lei/acțiune - 30 iunie 2022 (preț minim 8,2 lei/acțiune – 7 martie 2022, preț maxim 11,73 lei/acțiune – 13 ianuarie 2022, preț mediu S1 2022 10,01 lei/acțiune). Volumul total de acțiuni tranzacționate a fost de 4.105.694 acțiuni (6,8% din numărul total de acțiuni aflate în circulație, 9.054 tranzacții, volum mediu zilnic 27.190 acțiuni), cu o valoare totală de 41,1 mil lei (valoare medie zilnică 272.148 lei).



În semestrul 1 2022, acțiunile TTS au avut o performanță mai slabă raportat la piață în întregul ei, înregistrând o scădere mai mare cu 5,9% decât scăderea înregistrată de indicele BET, în principal din cauza evoluției din prima parte a intervalului, atunci când participanții la piață au suprareacționat în raport cu acțiunile TTS.

⁵ Valorile prețurilor de tranzacționare și ale volumelor tranzacționate înaintea datei de 10 mai 2022 au fost ajustate pentru a reflecta efectele dublării numărului de acțiuni aflate în circulație ca efect al majorării de capital aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 1/01.04.2022 având ca dată de înregistrare 10 mai 2022.

Semestrul a fost caracterizat de mari turbulențe în piață, în special în prima parte, când piața a suferit două corecții majore, prima cauzată de căderea burselor la nivel internațional ca urmare a prognozelor privind inflația și privind creșterile de dobânzi subsecvente (17 - 21 ianuarie), a doua fiind cauzată de exacerbarea tensiunilor dintre Rusia și Ucraina, care a condus la declanșarea războiului (16 februarie - 7 martie).

Pe fondul temerilor investitorilor privind efectele războiului ucrainean asupra activității TTS și a unei comunicări mai slabe a societății, acțiunile TTS au atins minimul istoric 8,2 lei/acțiune în 7 martie 2022, o scădere de 27% față de prețul de închidere al anului 2021, în timp ce piața a scăzut cu numai 18% în aceeași perioadă.

După o scurtă perioadă de revenire, a urmat a treia perioadă de scădere a prețului acțiunilor TTS, cauzată de corecția la nivelul întregii piețe, care a internalizat în prețuri înrăutățirea drastică a situației și a prognozelor economice la nivel european, efect al creșterilor masive ale prețurilor energiei și a gazelor naturale.

Începând din 7 martie 2022 însă și până la 30 iunie 2022 evoluția acțiunilor TTS a fost în linie cu evoluția pieței, iar în ultima perioadă a intervalului, între 19 mai și 30 iunie, acțiunile TTS au avut o performanță mai bună decât piața, creșterea acțiunilor TTS fiind cu 8,6% mai mare decât creșterea indicelui BET.

Cea mai puternică influență pozitivă asupra evoluției acțiunilor TTS în semestrul 1 2022 au avut-o inițierea acoperirii acțiunilor de către ERSTE Group (15 iunie 2022), cu recomandare de cumpărare până la 12,2 lei/acțiune și achizițiile de acțiuni realizate de managementul societății (19-26 mai 2022).

În semestrul al doilea însă acțiunile TTS au avut o evoluție complet diferită, înregistrând un avans de 24% față de piață în ansamblul ei (TTS: +18%, BET: -6%).





TTS (Transport Trade Services) S.A.

În lunile de vară s-au făcut simțite din plin efectele eforturilor noastre de comunicare. Astfel, pe fondul știrilor alarmante privind efectele secetei prelungite asupra nivelului Dunării, acțiunile TTS au evoluat în linie cu piața, înregistrând o scădere de numai 3% (în timp ce BET a scăzut cu 1%).

Începând din septembrie însă, urmare anunțului rezultatelor TTS la 6 luni, confirmate ulterior de rezultatele la 9 luni anunțate în 15 noiembrie – cele două anunțuri conducând la ordine mari de cumpărare prezente în piață, acțiunile TTS s-au desprins: ecartul dintre TTS și BET a atins 28%, prețul acțiunilor TTS crescând cu 22,7% de la 9,34 lei/acțiune (deschidere 29 august 2022) la 11,46 lei/acțiune (închidere 30 decembrie 2022).

Despre Grupul TTS

TTS (Transport Trade Services) S.A.

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

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

La 31.12.2022 capitalul social subscris și vărsat era de 60.000.000 lei, divizat în 60.000.000 acțiuni nominative, ordinare, indivizibile, liber transferabile, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont cu valoarea nominală de 1 leu. Acțiunile sunt de o valoare egală și acordă proprietarilor drepturi egale, în condițiile legii.

Obiectul principal de activitate se încadrează pe Cod CAEN 5229 – Alte activități anexe transporturilor

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

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

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

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

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

Administrarea și conducerea TTS

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

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

Consiliul de administrație este asistat de trei comite consultative:

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

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

Componența Consiliului de administrație este următoarea:

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

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

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

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

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

Componența conducerii executive a TTS în cursul anului 2022 a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție	Contracte de mandat
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	Încheiat în data de 26.05.2014, expiră în data de 31.05.2026
Ion STANCIU	Director General Adjunct, Director Operațional	Încheiat în data de 26.05.2014, 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

Deținerile de acțiuni TTS ale administrației și conducerii Societății la 31.12.2022

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Participare la capital
Alexandru-Mircea MIHĂILESCU	Președinte CA	15.184.333	25,307%
Ion STANCIU	Membru CA executiv / Director General Adjunct	4.287.400	7,146%
Petru ȘTEFĂNUȚ	Director General	939.100	1,565%
Dorin-Alexandru BADEA	Membru CA independent	31.000	0,052%
Nicoleta FLORESCU	Director Financiar	2.010	0,003%
Elena BUTNARIU	Membru CA independent	0	0%
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru CA independent	0	0%

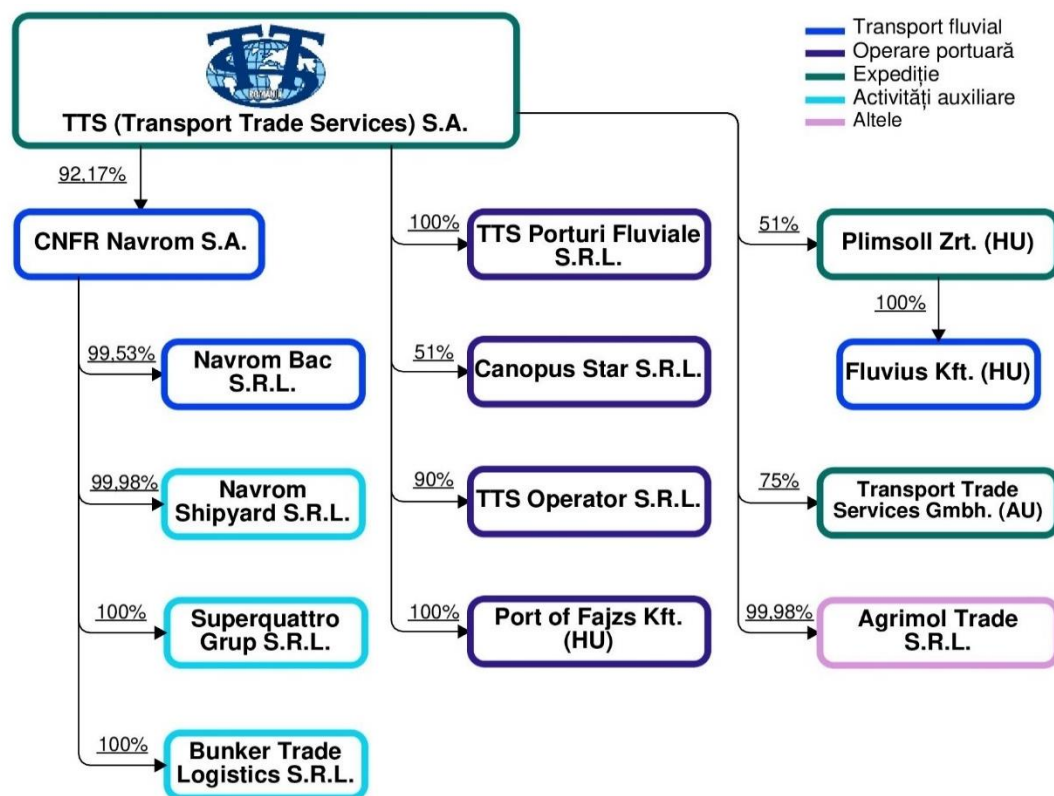
Cadrul de reglementare internă a TTS

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

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

Grupul TTS

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



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

Grupul TTS deține o flotă fluvială cu o capacitate 800 mii tone, 8 macarale plutitoare, precum și terminale portuare în Constanța și în 7 porturi fluviale dunărene.

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

Următoarele societăți fac parte din grupul TTS:

Segment Expediție

TTS (Transport Trade Services) S.A. București

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

Nr. Înregistrare: J40/296/1997

Cod fiscal: RO9089452

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri



TTS (Transport Trade Services) S.A.

Plimsoll Zrt. Budapesta

Sediul social: str. Frangepan nr. 1139, Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-10-049203

Cod fiscal: 25871296

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri pe cale ferată

Acționar majoritar: TTS 51%

TTS (Transport Trade Services) GmbH. Viena

Sediul social: 15b Lerchengasse, Langerzersdorf Austria

Nr. Înregistrare: 22 274/2769

Cod fiscal: 68895136

Cod CAEN: 5229 - Alte activități anexe transporturilor

Activitate principală: Expediție de mărfuri

Asociat majoritar: TTS 75%

Segment Transport Fluvial

CNFR NAVROM S.A. Galați

Sediul social: Municipiul Galați, str. Portului nr. 34. jud. Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/44/1991

Cod fiscal: RO1639097

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

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

Acționar majoritar: TTS 92,16%

Navrom Bac S.R.L. Galați

Sediul social: Municipiul Galați, str. Faleza Dunării nr. 1. jud. Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/595/1999

Cod fiscal: RO12102950

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

Activitate principală: Transport cu bacul

Asociat majoritar: NAVROM 99,53%

Fluvius Kft. Budapesta

Sediul social: str. Frangepan nr. 1139, Budapesta, Ungaria

Nr. Înregistrare: 01-09-701582

Cod fiscal: 12748622

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

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

Asociat unic: PLIMSOLL

Segment Operare Portuară

Canopus Star S.R.L. Constanța

Sediu social: Municipiul Constanța, Incinta Port Str. Digul de Nord Km1+100, sediul administrativ P+2, jud. Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1742/2001

Cod fiscal: RO14204639

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

Asociat majoritar: TTS 51%

TTS Operator S.R.L. Constanța

Sediu social: Incinta Port, Digul de Nord Km1+ 100, Clădirea Administrativă, parter, jud. Constanța, Constanța

Nr. Înregistrare: J13/5008/1994

Cod fiscal: RO6919047

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

Asociat majoritar: TTS 90%

TTS Porturi Fluviale S.R.L. Galați

Sediu social: str. Regiment 11 Siret, nr. 2-D, jud. Galați, Galați

Nr. Înregistrare: J17/1568/1996

Cod fiscal: RO9000349

Cod CAEN: 5224 - Manipulări

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

Asociat unic: TTS

Port of Fajsz Kft. Fajsz

Sediu social: lot nr 076/2, Fajsz, Ungaria

Nr. Înregistrare: 03-09-132896

Cod fiscal: 13399434-2-13

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

Activitate principală: Operare portuară de mărfuri lichide și vrac uscate

Asociat unic: TTS

Activități auxiliare

Navrom Shipyard S.R.L. Galați

Sediu social: Municipiul Galați, Str. PORTULUI, Nr. 54, Județ Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/507/1999

Cod fiscal: RO12028030

Cod CAEN: 3315 - Repararea și întreținerea navelor și bărcilor

Activitate principală: Reparații și întreținere nave (șantier naval)

Asociat majoritar: NAVROM 99,99%

SUPERQUATRO GRUP S.R.L. Galați

Sediul social: Municipiul Galați, Str. PORTULUI, Nr. 20, tronson 1, clădire NAVLOMAR, parter, cam. 3, 4, 5, 6, Județ Galați, România

Nr. Înregistrare: J17/337/2001

Cod fiscal: RO13924879

Cod CAEN: 4291 - Construcții hidrotehnice

Activitate principală: Construcții pentru întreținere căi de navigație și a porturi maritime și fluviale, dragaj și dislocări nave

Asociat unic: NAVROM

Bunker Trade Logistics S.R.L.

Sediul social: Municipiul Constanța, INCINTA PORT, Digul de Nord km 1+100, Sediul Administrativ, parter, camera P04, Județ Constanța, România

Nr. Înregistrare: J13/1816/2013

Cod fiscal: RO32116993

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

Activitate principală: Servicii conexe serviciilor de bunkeraj și alimentare cu motorină a navelor prestate de OMV

Asociat unic: NAVROM

Alte activități (non-core business)

AGRIMOL TRADE S.R.L. București

Sediul social: str. Vaselor nr. 34. București

Nr. Înregistrare: J40/5512/2010

Cod fiscal: RO26997260

Cod CAEN: 4619 - Intermedieri în comerțul cu produse diverse

Activitate principală: Comerț cu produse din lemn românești, cherestea, placaj, butoaie, case.

Asociat majoritar: TTS 99,98%

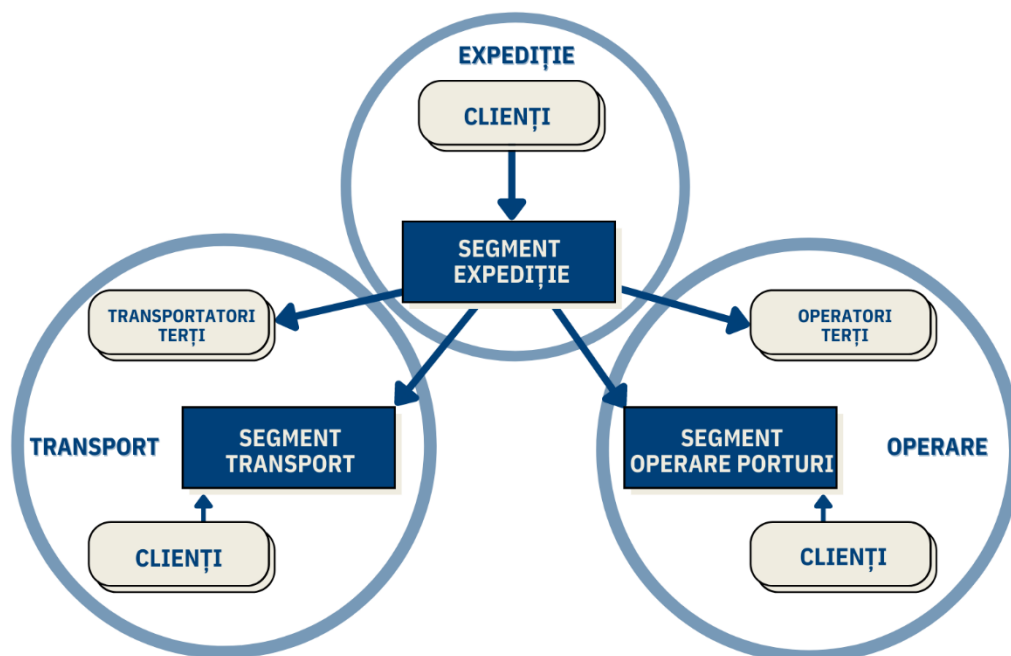
Guvernanța corporativă în grupul TTS

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

- Societățile din grup au forma juridică de societate pe acțiuni (S.A, Zrt.) sau societate cu răspundere limitată (S.R.L., Kft., GmbH.)
- Fiecare societate are propriile organe de conducere, Consiliu de Administrație sau Administrator unic, în funcție de prevederile actelor constitutive, răspunzătoare pentru buna funcționare a societății.
- TTS își exercită controlul și numește persoanele din conducerea filialelor prin vot în adunările generale ale acționarilor/asociaților societăților, sau prin decizie de asociat unic, după caz.

- Societățile au autonomie comercială, servind propria bază de clienți pe lângă comenzile plasate în cadrul grupului
- Mandatele de vot și reprezentare a TTS în adunările generale ale acționarilor/asociațiilor filialelor sunt aprobate de Consiliul de Administrație al TTS, pe baza materialelor informative puse la dispoziția acționarilor/asociațiilor de către fiecare filială
- La solicitarea filialelor, în cazul unor situații care pot afecta grupul TTS în întregul său, Consiliul de Administrație dezbate aceste situații și ia decizii de îndrumare și recomandare ce se comunică filialei care a făcut solicitarea
- Tranzacțiile intra-grup, atât cele între TTS și o filială cât și cele între filiale, sunt supuse obligațiilor de raportare în baza art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, rapoartele fiind făcute cu o ritmicitate dictată de atingerea sau depășirea pragului de raportare al TTS
- Activitatea de raportare a tranzacțiilor între părți afiliate face subiectul a două rapoarte semestriale întocmite de auditorul statutar al TTS

Modelul de afaceri al TTS



Modelul de afaceri al grupului TTS se bazează pe două principii:

- **Autonomia comercială a societăților din grup**
Toate filialele TTS au propria bază de clienți, independentă de baza de clienți a TTS. Ca urmare societățile din segmentele transport și operare preiau și execută comenzi atât de



TTS (Transport Trade Services) S.A.

la clienții proprii cât și de la TTS, scopul lor fiind să-și asigure un grad maxim de încărcare în condiții de eficiență maximă.

- **Coordonarea operativă între segmente**

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