

Transport Trade Services

Întrebări și Răspunsuri

Teleconferință de prezentare a rezultatelor financiare preliminare pentru 2021

03.03.2022

1. De ce nu aveți în vedere să acordați mai multe acțiuni gratuite din rezerve, cu excepția a ceea ce ați propus dvs acum - la o acțiune deținută una gratis?

Răspuns: Din prudență, TTS așa a fost construit, prudența fiind una din valorile principale ale noastre. Rezervele acestea au fost clădite în timp și intenționăm să le folosim prudent pe termen lung, motiv pentru care am acordat o singură acțiune pentru fiecare acțiune deja deținută. Dorim să păstrăm un echilibru între nivelul de rezerve și dorințele acționarilor. Un alt motiv ar fi faptul că anul 2022 se anunță a fi foarte volatil pentru piața de capital și în astfel de perioade de volatilitate nu ar fi o alegere înțeleaptă emisiunea de acțiuni. Am preferat să acționăm cu prudență, dar să dăm un semnal pozitiv și am acordat acest dividend cu o rată de alocare de 1 la 1. Suntem în tendințele pieței.

2. Ce proiecte de investiții cu fonduri europene sau subvenții aveți în plan?

Răspuns: Avem două proiecte, precizate și în prospectul de listare. Unul este mai avansat - Portul Giurgiu, unde suntem în primele evaluări ale autoritățile competente și sperăm ca până în iunie să avem finanțarea aprobată și să începem lucrările. Al doilea este în Portul Brăila, în cooperare cu administrația portului Brăila. Acesta este un proiect mai amplu, nu este atât de avansat ca cel de la Giurgiu și la acest moment se află încă în stadiul obținerii documentelor preliminare pentru certificatul de urbanism, avize de la mediu, etc. Ambele proiecte vizează fonduri europene.

3. Cum sunteți afectați de situația din Ucraina?

Răspuns: În acest moment putem spune că activitatea nu ne este afectată deoarece fluxurile de marfă pe care le transportăm sunt în afara ariei de conflict, cu mici excepții. O excepție este situația de la combinatul de la Galați unde există un flux de marfă care vine prin portul Izmail din Ucraina care este închis momentan, dar transportul nu era asigurat de grupul TTS. Fluxurile noastre de marfă nu sunt pentru moment afectate. Dar situația este deosebit de gravă și există riscuri ca navigația maritimă să sufere anumite restrângeri și această restrângere posibilă s-ar putea transfera și către traficul fluvial. Ar putea exista anumite restricții în transportul îngrășămintelor chimice pentru că multe proveneau tradițional din Ucraina și unele din Rusia. În ceea ce privește recolta, sunt zone în care umiditatea solului este foarte bună, în vestul țării, în Ucraina, în Serbia. Lipsa de marfă din Ucraina ar putea crește prețurile și afecta fluxurile.

Un alt risc este legat de măsurile pe care statele le-ar putea lua în perioada următoare în sensul blocării anumitor mărfuri în țară.

Evoluția situației din Ucraina este un factor de risc care trebuie considerat. Volumele de marfă din ianuarie și februarie sunt satisfăcătoare.

4. Intenționați să dezvoltați noi linii de afaceri conexe care să se integreze eventual cu activitatea de bază?

Răspuns: Activitatea noastră este reprezentată de transportul pe apă, terestru - cale ferată și auto, și port. Anul acesta ne-am dezvoltat pe toate segmentele, dar și ne-am și extins din punct de vedere geografic. Extinderea geografică are loc în continuare, urmărind țintele pe care ni le-am propus. Activitățile de modernizare și dezvoltare ale activelor existente merg conform programelor stabilite anterior. La momentul actual urmărim activitatea din Ucraina care schimbă unele fluxuri de marfă, dar nu avem nici destinație, nici origine, dacă discutăm despre Ucraina care este o piață foarte mare. Este clar că în viitor vor fi fluxuri de marfă care vor căuta rute noi pentru marfa vrac, minerale, dar în special containere. Deja suntem în contact cu câteva companii care lucrează în aceste domenii, în căutare de noi rute în acest moment teoretice de transport din Ucraina și spre Ucraina, via Portul Constanța.

În acest moment nu avem planuri de a dezvolta alte activități decât cele deja existente.

5. Intenționați să realizați o raportare nefinanciară?

Răspuns: Da, la finalul lunii iunie vom avea raportarea nefinanciară. În calendarul financiar publicat la BVB am anunțat deja când va fi disponibil raportul.

6. Pe lângă acțiunile gratuite 1 la 1 intenționați să propuneți AGA și dividende cash? Care este valoarea dividendelor pe care intenționați să le acordați pentru anul 2021?

Răspuns: Politica de dividend este publică în cadrul website-ului. La finalul lunii martie se va convoca AGA de bilanț, care va avea loc în 29 aprilie, iar atunci vom publica materialele cu informații despre propunerea cu privire la dividende.

7. Care este perspectiva activității din prisma prelungirii conflictului pe mai mulți ani? Eventuale oportunități.

Răspuns: Este prea devreme să discutăm despre ce va fi peste câțiva ani. Ce vă putem spune este că de cand a început conflictul noi am fost în contact cu toți clienții noștri. Pentru perioada următoare nu văd schimbări majore.

8. Aveți în vedere o operațiune de buy back?

Răspuns: Consiliul de administrație nu a luat încă o decizie, în principiu există preocupare pentru stock option plan care implică probabil și răscumpărare de acțiuni. În prezent, în afară de decizia de a distribui o parte a profitului nerepartizat de anul trecut sub formă de creștere de capital cu emisiune de noi acțiuni, nu a fost luată o altă decizie.

9. Cum vedeți transportul de bauxită anul acesta din moment ce ALRO a anunțat reducerea producției de aluminiu primar cu 60%?

Răspuns: ALRO obișnuia să importe și să exporte alumina, noi cunoșteam acest subiect înainte de a face bugetul, noi avem bugetată cantitatea contractată conform contractului din Decembrie, cu o opțiune de suplimentare a cantităților de adus. Momentan este prea devreme de prevăzut.

10. Depindeți de echipamente din zona de conflict sau piese de schimb?

Răspuns: Nu, echipamentele noastre sunt toate de producție europeană și americană. Nu avem echipament produs în Ucraina sau Rusia.

11. Dacă mai scade prețul TTS la bursă considerați eficientă răscumpărarea de acțiuni pentru a fi anulate?

Răspuns: Răscumpărarea este o măsură care poate ajuta în momentele dificile, deși sunt reguli foarte stricte impuse de BVB, dar acest lucru nu poate fi stabilit decât de AGA. Programul de răscumpărare este avut în vedere, dar în acest moment această decizie nu este luată. Există dorința de a face și răscumpărare de acțiuni.

12. Aveți în analiză eventuale achiziții de companii concurente?

Răspuns: Avem în analiză câteva ținte, din străinătate, nu din România de câțiva ani de zile, atât în domeniul flotei cât și al porturilor. Este vorba și de câteva privatizări, pe acestea nu le putem influența, dar urmărim activitatea. În momentul în care se vor publica procesele de ofertare vom fi prezenți. Avem și câteva ținte private, dar contextul pandemic ne-a oprit deoarece deplasarea specialiștilor pentru a face un due diligence tehnic a fost îngreunat.

13. În ce măsură puteți transmite presiunile inflaționiste ale combustibilului la nivelul clienților din transportul fluvial. Vă așteptați la o scădere a marjelor din această cauză?

Răspuns: În principiu clauzele noastre de bunkeraj ne protejează de fluctuațiile negative ale prețului combustibilului. Aceasta protecție este greu de calculat dacă este 100%, sunt momente în care ne avantajează și sunt momente în care ne dezavantajează, cu o mică marjă de eroare. Va fi un impact pe cash-flow pentru că întâi cumpărăm motorină, după consumăm, iar la final încasăm banii pe transport. În acest moment este greu de prognozat în ce ritm va crește prețul. De un an de zile, aproape 2 ani, avem un proces de autoaprovizionare cu combustibil, deci luăm combustibil direct de la furnizori, cu prețuri Platts plus o marjă, și suntem într-o oarecare măsură protejați.

14. În ce măsură este Liberty Steel expus la importurile de cărbune și minereu de fier din Rusia?

Răspuns: Liberty are fluxul de minereu de fier și cărbune care vine din Ucraina, dar are și un flux de minereu de fier care vine din Rusia. În acest moment cele din Ucraina sunt oprite, mai primim transporturi din Rusia, dar vin direct în portul Constanța. Este un procent foarte mic din totalul materiilor prime pe care le aduce combinatul, deci nu sunt foarte afectați. Până se va liniști situația actuală, Liberty își va aduce aceste resurse din alte zone. Momentan există stocuri suficiente din Brazilia și Africa de Sud pentru a-și continua activitatea fără probleme. Noi transportăm acum de la Constanța la Galați.