

Către: Adunarea Generală a Acționarilor SNGN Romgaz SA

AVIZAT

Președinte Consiliul de Administrație

Dan Dragoș DRĂGAN

REFERAT

privind majorarea capitalului social al SNGN Romgaz SA  
prin încorporarea rezervelor în valoare de 3.468.801.600 lei  
constituite din profitul anilor financiari anteriori

În prezent, capitalul social al SNGN Romgaz SA (Romgaz/Societatea) este format din 385.422.400 acțiuni ordinare, fiecare având valoarea nominală de 1 leu.

Potrivit legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare (Legea 31):

**ART. 210**

*(1) Capitalul social se poate mări prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură.*

*(2) De asemenea, acțiunile noi sunt liberate prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia.*

Conform legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (Legea 24):

**ART. 86**

*(1) Orice majorare a capitalului social este hotărâtă de adunarea generală extraordinară a acționarilor.*

În baza Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul 5):

Art. 97

(7) Prevederile prezentului regulament care se referă la existența prospectului de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată nu se aplică în situațiile în care nu se întocmește un prospect, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2017/1.129.

(8) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul respectivei piețe cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 24/2017, precum și ale reglementărilor proprii ale pieței respective.

ART. 176

(1) Odată cu aprobarea unui eveniment corporativ, emitentul, prin organele sale statutare, stabilește detaliile referitoare la desfășurarea respectivului eveniment, inclusiv, după caz, ex date, data participării garantate, data de înregistrare, data plății, perioada de exprimare a opțiunilor și prețul instrumentului financiar la care vor fi compensate fracțiunile de instrumente financiare rezultate în urma aplicării algoritmului specific evenimentului și rotunjirii rezultatelor evenimentului corporativ care se va realiza întotdeauna la întregul inferior.

(2) În cazul evenimentelor corporative prevăzute la alin. (1), organul statutar al emitentului stabilește prețul instrumentului financiar la care se compensează fracțiunile de instrumente financiare, cu respectarea corespunzătoare a prevederilor art. 91 alin. (5) din Legea nr. 24/2017.

(2<sup>1</sup>) Dispozițiile art. 58 alin. (4) și (5) se aplică în mod corespunzător și în vederea determinării prețului instrumentului financiar la care se compensează fracțiunile de instrumente financiare potrivit alin. (2).

(3) Simultan cu rapoartele întocmite și transmise conform reglementărilor A.S.F. și ale piețelor pe care se tranzacționează instrumentele financiare emise de aceștia, emitenții trebuie să transmită depozitarului central cu care emitentul are contract de registru informații privind reprezentantul legal, informațiile prevăzute la alin. (1) și orice modificări și/sau actualizări aduse acestora, dacă este cazul, în format electronic standardizat, conform regulilor emise în acest sens de către acesta.

(4) Informațiile prevăzute la alin. (1) care conțin texte narative vor fi transmise și în limba engleză.

ART. 178

(4) în cazul evenimentelor corporative ale căror rezultate sunt instrumente financiare, adunarea generală a acționarilor stabilește data plății în ziua lucrătoare ulterioară datei de înregistrare, aceasta din urmă stabilindu-se cu luarea în considerare inclusiv a termenelor legale necesare înregistrării evenimentului la ORC și A.S.F.

REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE

Articolul 1 - (5) Obligația de a publica un prospect prevăzut la articolul 3 alineatul (3) nu se aplică admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a oricăror dintre următoarele:

(g) acțiunile oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite gratuit acționarilor existenți și dividendele plătite sub formă de acțiuni din aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele, cu condiția ca respectivele acțiuni să fie de aceeași clasă cu acțiunile deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată și să fie pus la dispoziție un document cu informații despre numărul și natura acțiunilor, precum și despre motivele și detaliile ofertei sau ale atribuirii.

În urma hotărârii nr. 7 din 2023 a Adunării Generale a Acționarilor, rezervele reprezentând surse proprii de finanțare sunt în sumă de 3.812.374.364,66 lei.

Potrivit legii, Societatea poate majora capitalul social prin încorporarea de rezerve. Capitalul social se poate majora cu suma de 3.468.801.600 lei prin emiterea gratuită către acționarii existenți la data înregistrării a 9 acțiuni noi pentru fiecare acțiune deținută, după următoarea formulă  $3.468.801.600/385.422.400$ . Posibilitatea de majorare a capitalului social prin încorporarea de rezerve nu este inclusă, însă, în Actul Constitutiv al Romgaz.

Ulterior acestei majorări, noua valoare a capitalului social va fi de 3.854.224.000 lei, fiind împărțit în 3.854.224.000 acțiuni, fiecare având valoarea nominală de 1 leu. Structura acționariatului Societății nu se va modifica prin această majorare.

Majorarea capitalului social va necesita modificarea Actului Constitutiv, după cum urmează:

#### *Art. 6 - Capitalul social*

*(1) Capitalul social al ROMGAZ S.A. este de 3.854.224.000 lei, fiind subscris și vărsat integral.*

*(2) Capitalul social este împărțit în 3.854.224.000 acțiuni, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 leu.*

*(3) Statul Român deține un număr de 2.698.230.800 acțiuni.*

*(4) Drepturile Statului Român, în calitatea acestuia de acționar la ROMGAZ S.A., sunt exercitate prin Ministerul Energiei.*

*(5) Un număr de 1.155.993.200 acțiuni este deținut de persoane fizice și juridice, române și străine, altele decât Statul Român.*

#### *Art. 7 - Majorarea și reducerea capitalului social*

*(1) Capitalul social se poate majora prin emiterea de noi acțiuni sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură. Acțiunile noi pot fi liberate și prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia.*

Majorarea capitalului social al unei societăți este hotărâtă de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, conform Legii 31 (art. 113) și actului constitutiv al Romgaz (art. 12 alin. (6) lit. f)).

În data de 12 noiembrie 2013, Romgaz a fost listată la Bursa de Valori București (BVB) și la Bursa de Valori Londra (London Stock Exchange - LSE). Începând cu această dată acțiunile Societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB sub simbolul "SNG" și pe piața reglementată administrată de LSE, sub formă de certificate de depozit emise de The Bank of New York Mellon (1 certificat de depozit = 1 acțiune), sub simbolul "SNGR". În urma acestei majorări de capital prin emisiunea de acțiuni gratuite, se va menține echivalența 1 certificat de depozit = 1 acțiune.

Prin această majorare a capitalului social se asigură:

- a) Creșterea lichidității acțiunilor emise de Romgaz

Lichiditatea bursieră este prin definiție operațiunea prin care acțiuni, obligațiuni și alte titluri listate pot fi convertite rapid în numerar fără ca prețul acestora să fie influențat.

FTSE Russell și MSCI folosesc diferite metodologii de includere a companiilor în indici, precum mărimea companiei, lichiditatea acțiunilor, nivelul de capitalizare a pieței, tranzacțiile bursiere, etc. O bursă poate fi inclusă în acești indici ca urmare a îndeplinirii criteriilor și pot influența mult mai ușor investitorii, în funcție de strategia lor de investiții, să selecteze aceste active.

De exemplu, o bursă cu statut de piață dezvoltată precum New York Stock Exchange (NYSE) va atrage sume consistente față de Bursa de Valori București care are încă statut de piață emergentă. Pratic includerea în indici oferă o certitudine viitorilor investitori în ceea ce privește criteriul calitativ.

Marile fonduri de investiții au politici de alocare a investițiilor pe piața de capital în funcție de statutul primit de bursa respectivă. O piață dezvoltată precum NYSE va primi o alocare mult superioară față de o piață emergentă de genul BVB deoarece NYSE (care are o lichiditate mai mare) poate absorbi mai ușor un miliard de dolari, de exemplu, față de BVB (lichiditate redusă) pentru care un miliard de dolari ar însemna o volatilitate mare a prețurilor pentru activele listate. Vedem așadar cum lichiditatea unei burse e un factor care poate să decidă ce companii primesc mult mai ușor finanțare (la costuri mult mai mici) de la investitori.

Lichiditatea pe bursă este influențată de free float-ul unei companii. Free float-ul reprezintă numărul de acțiuni ale unei companii, care se tranzacționează liber la bursă, în orice moment. Cu alte cuvinte, indică o parte din numărul total de acțiuni care nu sunt blocate în contul acționarilor majoritari. De exemplu, în cazul Romgaz, 70% din acțiuni sunt deținute de statul român și nu pot fi tranzacționate. Pentru a crește lichiditatea, trebuie crescut free float-ul.

În prezent, BVB este considerată piață emergentă doar de FTSE Russell. Romgaz, însă, nu este inclusă în indicii FTSE Russell, întrucât nu întrunește criteriile de lichiditate. Emiterea acestor acțiuni gratuite ar crește șansele Societății de a fi inclusă în acești indici, ceea ce ar oferi următoarele avantaje:

- poziție mai bună de negociere în ceea ce privește finanțarea proiectelor viitoare prin intermediul pieței de capital -> finanțarea proiectelor de investiții ar putea fi realizată inclusiv prin emiterea de obligațiuni și majorări de capital social cu aport de numerar; aceste finanțări se pot obține cu costuri mai mici dacă emitentul este inclus într-o familie de indici internaționali;
- vizibilitate crescută pe piața de capital;
- lichiditate îmbunătățită de tranzacționare pe piața de capital;
- creșterea atractivității acțiunilor emise - atât pentru investitorii de retail, cât și pentru cei instituționali;
- consolidarea structurii de capital a emitentului;
- îmbunătățirea portofoliului de investitori - deoarece un număr însemnat de fonduri internaționale de investiții au ca strategie investițională replicarea unor indici, inclusiv indicii FTSE Russell (adică investesc în acțiunile emitenților ce intră în structura unor familii de indici);
- impact favorabil asupra vizibilității Societății.

#### b) Recompensarea acționarilor

Distribuirea de acțiuni gratuite către acționari este o modalitate de recompensare a acestora mai favorabilă decât distribuirea de dividende. Acțiunile primite gratuit nu sunt impozabile la nivelul acționarilor, în timp ce dividendele, ca regulă generală, sunt purtătoare ale unui impozit de 8% în prezent.

- financiare și operațiuni de piață cu modificările și completările ulterioare.

#### c) Îmbunătățirea fluxurilor de numerar

Potrivit legii nr. 31/1990 privind societățile, din profitul societății se va prelua, în fiecare an, cel puțin 5% pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta va atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Conform codului fiscal, această rezervă legală este deductibilă în calculul impozitului pe profit, diminuând sarcina fiscală.

După aprobarea de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a majorării capitalului social, trebuie parcurse următoarele etape:

- Publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a și înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului Sibiu a Hotărârii AGEA și emiterea Certificatului de înscriere mențiuni;
- Înregistrarea majorării la Oficiul Registrului Comerțului;
- Transmiterea la Autoritatea de Supraveghere Financiară a documentelor necesare în vederea emiterii de către aceasta a Certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare;
- Transmiterea documentelor la Depozitarul Central SA București pentru înregistrarea în registrul acționarilor Romgaz a majorării capitalului social;
- Transmiterea către Bursa de Valori București, a documentului de informare a acționarilor cu privire la oferirea de acțiuni fără o contraprestație în bani;
- Întreprinderea demersurilor necesare emiterii de certificate de depozit pe London Stock Exchange.

Ca urmare a celor de mai sus, propunem spre aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.N.G.N. Romgaz S.A. următoarele:

1. Aprobarea majorării capitalului social al S.N.G.N. Romgaz S.A. cu suma de 3.468.801.600 lei prin emisiunea a 3.468.801.600 acțiuni cu valoare nominală de 1 leu/acțiune, fiecărui acționar înregistrat la Data de Înregistrare revenindu-i 9 acțiuni gratuite pentru fiecare acțiune deținută. Valoarea totală a capitalului social se majorează de la valoarea actuală de 385.422.400 lei la valoarea de 3.854.224.000 lei. Majorarea de capital social se va realiza pentru susținerea activității curente a Societății.
2. Aprobarea încorporării în capitalul social a sumei de 3.468.801.600 lei reprezentând rezerve privind surse proprii de finanțare.
3. Aprobarea modificării actului constitutiv al S.N.G.N. Romgaz S.A. astfel:

*Art. 6 - Capitalul social*

*(1) Capitalul social al ROMGAZ S.A. este de 3.854.224.000 lei, fiind subscris și vărsat integral.*

*(2) Capitalul social este împărțit în 3.854.224.000 acțiuni, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 leu.*

*(3) Statul Român deține un număr de 2.698.230.800 acțiuni.*

*(4) Drepturile Statului Român, în calitate de acționar la ROMGAZ S.A., sunt exercitate prin Ministerul Energiei.*

*(5) Un număr de 1.155.993.200 acțiuni este deținut de persoane fizice și juridice, române și străine, altele decât Statul Român.*

*Art. 7 - Majorarea și reducerea capitalului social*

*(1) Capitalul social se poate majora prin emiterea de noi acțiuni sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură. Acțiunile noi pot fi liberate și prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia.*

4. Împuternicirea domnului Răzvan POPESCU, în calitate de Director General, pentru a derula formalitățile necesare implementării majorării de capital social, pentru a întocmi și a semna oricare

și toate documentele necesare în acest scop, inclusiv pentru semnarea actului constitutiv actualizat, în vederea îndeplinirii formelor de publicitate prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

5. Aprobarea datei de 28 mai 2024 ca ex-date.
6. Aprobarea datei de 29 mai 2024 ca dată de înregistrare a acționarilor asupra cărora se vor răsfrânge efectele Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
7. Aprobarea datei de 30 mai 2024 ca dată a plății acțiunilor gratuite.

**Director General**  
**Răzvan POPESCU**

**Director Economic**  
**Gabriela TRÂNBIȚAȘ**

**Șef Serviciul Piața de Capital**  
**Adina ȘTEFĂNESCU**

**Șef Serviciul Juridic**  
**Monica STAFIE**