



**SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT
GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA MEDIAȘ**
Capital social: 117 738 440,00 LEI
ORC: J32/301/2000; C.I.F.: RO13068733
P-ța C. I. Moțaș nr. 1, cod: 551130, Mediaș, Jud. Sibiu
Tel.: 0040 269 803333, 803334; Fax: 0040 269 839029
<http://www.transgaz.ro>; E-mail: cabinet@transgaz.ro



NR. 20981/06.05.2016

Supus spre analiză și aprobare în sesiunea AGEA din

Referat
privind aprobarea efectuării operațiunii de divizare (splitare)
a valorii nominale a acțiunilor Transgaz

Rezumat

- În conformitate cu prevederile Art. 8 alin.1 și alin.2 din Actul Constitutiv, actualizat la 11.02.2016 capitalul social actual al SNTGN Transgaz SA este de 117.738.440 lei și este divizat într-un număr de 11.773.844 acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, fiecare acțiune având o valoare nominală de 10 lei.
- Divizarea valorii nominale a acțiunii reprezintă operațiunea prin care se reduce valoarea nominală a acțiunii concomitent cu creșterea numărului de acțiuni în funcție de raportul de divizare, capitalul social rămânând neschimbat. Efectuarea unei astfel de operațiuni readuce compania în atenția publicului și a investitorilor și permite ca printr-o valoare mai mică, acțiunile companiei să devină mult mai accesibile acestora, iar lichiditatea lor în piață să crească.
- Subliniem argumentul că practica tehnicii de ajustare a valorii nominale a acțiunii, atunci când valoarea acțiunii este prea ridicată, permite sporirea interesului investitorilor pentru aceste acțiuni și ca atare creșterea lichidității lor și a valorii de piață a companiei.

PROPUNERE

În temeiul Art.15, alin. (4) lit. h din Actul Constitutiv al SNTGN Transgaz SA Mediaș, actualizat la data de 11.02.2016 **supunem spre aprobare Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor efectuarea operațiunii de divizare a valorii nominale a acțiunilor Transgaz în raport de divizare (splitare) de 1:10 astfel că după divizare, capitalul social al companiei va avea aceeași valoare de 117.738.440 lei, însă va fi divizat într-un număr de 117.738.440 acțiuni, fiecare acțiune având valoarea nominală de 1 leu.**

În conformitate cu prevederile Art. 8 alin.1 și alin.2 din Actul Constitutiv, actualizat la 11.02.2016 capitalul social actual al SNTGN Transgaz SA este de 117.738.440 lei și este divizat într-un număr de 11.773.844 acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, fiecare acțiune având o valoare nominală de 10 lei.

Divizarea valorii nominale a acțiunii reprezintă operațiunea prin care se reduce valoarea nominală a acțiunii concomitent cu creșterea numărului de acțiuni în funcție de raportul de divizare, capitalul social rămânând neschimbat. Efectuarea unei astfel de operațiuni readuce compania în atenția publicului și a investitorilor și permite ca printr-o valoare mai mică, acțiunile companiei să devină mult mai accesibile acestora, iar lichiditatea lor în piața să crească.

Subliniem argumentul că practica tehnicii de ajustare a valorii nominale a acțiunii, atunci când valoarea acțiunii este prea ridicată, permite sporirea interesului investitorilor pentru aceste acțiuni și ca atare creșterea lichidității lor și a valorii de piață a companiei.

PROPUNERE DE DIVIZARE A VALORII NOMINALE A ACȚIUNII TGN

| ÎNAINTE DE DIVIZARE | | RAPORT DE SPLITARE: 1: 10 | DUPĂ DIVIZARE | |
|---|-----------------|------------------------------------|--|----------------------|
| Capital social: | 117.738.440 lei | | Capital social: | 117.738.440 lei |
| Nr.acțiuni: | 11.773.844 | | Nr.acțiuni: | 117.738.440 |
| Valoare nominală : | 10 lei | | Valoare nominală: | 10 lei :10 = 1 leu |
| Acțiunile : nominative, comune, dematerializate, indivizibile și liber tranzacționabile | | | Acțiunile: nominative, comune, dematerializate, indivizibile și liber tranzacționabile | |
| 1 acțiune = | 1 vot | | 1 acțiune = | 1 vot |
| Prețul acțiunii: | 270 lei | | Prețul acțiunii: | 270 lei :10 = 27 lei |
| Capitalizarea bursieră a companiei: 3.261.354.788 lei | | | Capitalizarea bursieră a companiei: 3.261.354.788 lei | |

* pentru exemplificare s-a avut în vedere prețul mediu al acțiunii TGN pentru anul 2015

Astfel, după divizare, capitalul social al companiei va avea aceeași valoare de 117.738.440 lei, însă va fi divizat într-un număr de 117.738.440 acțiuni, fiecare acțiune având valoarea nominală de 1 leu.

În aceste condiții, un acționar care înainte de divizare deținea în portofoliu, un număr de 1.000 acțiuni la prețul de 270 lei/acțiune, respectiv o valoare de 270.000 lei, va deține după divizare un număr de 10.000 acțiuni la prețul de 27 lei, deci aceeași valoare a portofoliului de 270.000 lei.

Într-o analiză a prețului acțiunilor la BVB, după divizare, în *Top 30 societăți listate la BVB*, Transgaz ar ocupa locul 7, iar în *Topul societăților din categoria Premium* - locul 3.

Analiza de context a pieței bursiere din România, indică faptul că:

- 67% din acțiunile tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB se tranzacționează la un preț mai mic de 2 lei/acțiune;
- acțiunea TGN are cel mai mare preț de tranzacționare de pe BVB, în jurul a 270 lei față de 110 lei pentru următoarea acțiune, cea a Erste Group Bank AG;

- 88% din acțiunile tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB se tranzacționează la un preț mai mic de 10 lei/acțiune;
- prețul ridicat de tranzacționare al acțiunii TGN, atât la vânzare cât și la cumpărare are o influență negativă, atât asupra numărului de tranzacții, cât și a volumului tranzacționat.

Etapele procesului de divizare a valorii nominale a acțiunii TGN sunt:

1. Întocmire referat în vederea avizării operațiunii corporative de către CA și supunerea aprobării acesteia în AGEA;
2. Publicarea Convocatorului și a Hotărârii AGEA;
3. Înregistrarea Hotărârii AGEA la ORC Sibiu;
4. Transmiterea documentației la ASF;
5. Eliberarea de către ASF a Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare;
6. Transmiterea documentației la Depozitarul Central SA;
7. Înregistrarea instrumentelor financiare de către Depozitarul Central SA, ca urmare a evenimentului corporativ.

Detalierea etapelor, termenelor și costurilor aferente pentru derularea operațiunii corporative de divizare (splitare) a valorii nominale a acțiunilor TGN:

1. Includerea pe ordinea de zi a ședinței Consiliului de Administrație a propunerii de divizare a valorii nominale și a propunerilor de modificare în consecință a Actului Constitutiv al Transgaz;
2. Convocarea AGEA și stabilirea **datei de înregistrare** asupra căreia se vor răsfrânge efectele hotărârii. Termenul pentru această operațiune este de 30 zile calendaristice pentru publicarea convocării AGEA, iar data de înregistrare va fi ulterioară datei de întrunire cu aproximativ **77 zile lucrătoare** de la data AGEA (conform proiecției calendarului operațiunii de splitare atașat, anexa nr.1);
3. Publicarea Convocatorului AGEA la BVB, ASF, pe site-ul Transgaz, într-un ziar cu răspândire națională precum și în Monitorul Oficial partea a IV-a. Termenul pentru această operațiune este de 1 zi. **Costurile aferente publicării Convocatorului AGEA într-un ziar național sunt estimate la 6.200 lei, iar cele pentru publicare în Monitorul Oficial (MO) la 600 lei;**
4. Solicitarea de la SC Depozitarul Central SA București a structurii sintetice a acționariatului la data de referință stabilită în convocatorul pentru AGEA. Termenul pentru această operațiune este de 5 zile lucrătoare după data de referință;
5. Publicarea în MO al României partea a IV-a și înregistrarea la ORC Sibiu a Hotărârii AGEA și emiterea Certificatului de înscriere mențiuni. Termenul pentru publicarea în MO al României partea a IV-a este de 15 zile lucrătoare de la data emiterii certificatului. Înregistrarea Hotărârii la ORC Sibiu se efectuează la data depunerii cererii, iar emiterea Certificatului se realizează în 5 zile lucrătoare. **Costul acestor operațiuni la ORC Sibiu este de aproximativ 400 lei;**
6. Trimiterea la ASF a documentelor necesare în vederea emiterii de către acesta a *Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare*. Aceste documente se pot transmite numai după expirarea termenului în care Hotărârea AGEA poate fi atacată în justiție precum și a celui de formulare opoziții la hotărârea AGEA. Termenul pentru atacarea în justiție a hotărârii AGEA este de 15 zile calendaristice de la data publicării hotărârii în MO al României iar cel de formulare opoziții la hotărâre este de 30 zile calendaristice de la data publicării în MO al României. Termenul pentru eliberarea de către ASF a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare este de 10 zile lucrătoare de la data depunerii tuturor documentelor. **Costurile acestei operațiuni sunt de 500 lei** (Tarif conf. Regulament CNVM nr.16/2014 anexa 3 pct. 2.12);
7. Transmiterea documentelor la SC Depozitarul Central SA București pentru înregistrarea

operațiunii de divizare a valorii nominale a acțiunilor Transgaz. Termenul de înregistrare pentru această operațiune este de aproximativ 3 zile iar **costul aferent acestei operațiuni este de aproximativ 4.000 lei** (conf. Tarife DC pct. 9);

8. Bursa de Valori București va suspenda de la tranzacționare acțiunile Transgaz cu 2 zile înainte de data de înregistrare și până la finalizarea operațiunii de divizare a valorii nominale a acțiunilor Transgaz conform prevederilor contractului încheiat între SC Depozitarul Central SA și BVB.

Documentele ce trebuie depuse la ASF sunt:

După transmiterea raportului curent cu Hotărârea AGEA vom primi lista cu documentele necesare transmiterii la ASF. Conform adresei CNVM nr. 8895 din 06.04.2012 acestea sunt:

- Copia ziarului și a Monitorului Oficial în care a fost publicat Convocatorul AGEA;
- Structura sintetică a acționariatului la data de referință a AGEA, document eliberat de SC Depozitarul Central SA;
- Procesul verbal al AGEA și lista acționarilor prezenți;
- Copia MO al României în care a fost publicată hotărârea AGEA;
- Certificatul de înscriere mențiuni, eliberat de ORC aferent înregistrării în Registrul Comerțului, a operațiunii corporative – acesta va fi transmis la ASF nu mai târziu de ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare la ORC a mențiunilor respective, în conformitate cu prevederile art.103 (2) din Regulamentul nr.1/2006;
- Declarația pe răspunderea reprezentantului legal al societății în care să se specifice explicit dacă Hotărârea AGEA a fost sau nu atacată în justiție în conformitate cu art. 132 din cadrul Legii nr.31/1990 republicată și dacă au fost formulate opoziții la Hotărârea AGEA menționată în conformitate cu art. 62 din legea amintită (după expirarea termenului legal, datată, semnată și stampilată).

Documentele ce se depun la Depozitarul Central SA sunt:

- Copia MO în care a fost publicată hotărârea AGEA;
- Certificatul de înscriere mențiuni eliberat de ORC și încheierea judecătorului delegat;
- Actul Constitutiv al societății;
- Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare emis de ASF;
- Declarația pe propria răspundere a reprezentantului legal al societății cu privire la situația litigiilor sau după caz, a hotărârilor judecătorești existente în legătură cu operațiunea de splitare și situația opozițiilor/acțiunilor formulate în justiție împotriva hotărârii AGEA.

Conform datelor prezentate mai sus și urmare a **discuțiilor purtate cu reprezentanții ASF** potrivit cărora, structura sintetică a acționarilor la data de înregistrare **nu mai trebuie trimisă** la ASF, perioada în care societatea va fi suspendată de la tranzacționare **este de maxim 4-5 zile lucrătoare**. Această structură se poate obține doar în termen de 3 zile lucrătoare (din cauza decontărilor din piață T+2).

Termen de realizare:

Durata întregului proces este de aproximativ **4 luni** de la data convocării AGEA.

Costul evenimentului corporativ este de aproximativ 11.700 lei.

În vederea realizării operațiunii corporative privind divizarea (splitarea) valorii nominale a acțiunilor Transgaz vă informăm că pentru efectuarea acestei operațiuni trebuie avut în considerare faptul că aceasta trebuie supusă aprobării AGEA.

Convocarea și derularea AGEA, precum și hotărârea acționarilor SNTGN Transgaz SA trebuie să se realizeze cu respectarea tuturor prevederilor legale în vigoare, respectiv:

- Legea nr.31/1990 privind societățile, republicată cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată;
- Regulamentului CNVM nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat;
- Regulamentul CNVM nr.10/2012 pentru modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

Având în vedere cele mai sus menționate **vă supunem spre aprobare** în temeiul Art.15, alin. (4) lit. h din Actul Constitutiv al SNTGN Transgaz SA, actualizat la data de 11.02.2016, **efectuarea operațiunii de divizare (splitare) a valorii nominale a acțiunilor Transgaz în raport de divizare de 1:10 astfel că după divizare, capitalul social al companiei va avea aceeași valoare de 117.738.440 lei, însă va fi divizat într-un număr de 117.738.440 acțiuni, fiecare acțiune având valoarea nominală de 1 leu.**

**Președinte Consiliul de Administrație
Ion Sterian**

