S.C. SOCEP S.A. CONSTANT
INTRARE IESIRE Nr. 214
Zi 09 Luna 06 An 2026

SOCEP S.A.
Societate administrată în sistem dualist
RegCom: J1991000643131 • CUI: RO1870767
Sediul soc. Incinta Port Constanța, Dana 34
Capital social subscris și vărsat: 63.972.750,40 lei
Tel: (0241) 693856 • Fax: (0241) 693759
www.socep.ro • e-mail: socep@socep.ro

Catre:

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

Sectorul Instrumente si Investitii Financiare — Serviciul Emitenti si Oferte Publice

Referinta: Adresa nr. SEOP_1052/02.06.2026, semnata de d-l Bogdan Chetreanu

Obiect: Raspuns la solicitarea de justificare privind operatiunea de consolidare a valorii nominale a actiunilor SOCEP S.A. — Factor 10.000 | 0,1 RON → 1.000 RON | AGEA 08/09.07.2026

Ca urmare a solicitarii formulate prin adresa nr. SEOP_1052/02.06.2026, SOCEP S.A. prezinta mai jos raspunsurile structurate la cele opt puncte de justificare solicitate, insotite de datele si analizele aferente, in conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, art. 91, si ale Legii nr. 31/1990 privind societatile, art. 113 lit. g) si art. 115.

Punctul 1 — Considerentele Directoratului privind oportunitatea operatiunii

Directoratul SOCEP S.A. a analizat oportunitatea operatiunii de consolidare a valorii nominale a actiunilor pornind de la urmatoarea situatie structurala a societatii:

Indicator	Valoare	Relevanta
Valoare nominala curenta	0,1 RON/actiune	Minimul legal permis de art. 93 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 — mentinuta timp de 30 de ani
Numar total actiuni	639.727.504	Printre cei mai mari emitenti de pe piata reglementata BVB ca numar de actiuni
Pret mediu tranzactionare (12 luni)	1,6905 RON/actiune	Pret de tip penny stock, sub orice prag de eligibilitate institutionala
Turnover Ratio Free Float	1,05%	De 10-18x mai redus decat media emitentilor din portofoliul Pilonul II (13-19%)
Total actionari	7.034	Din care 6.583 (93,58%) cu detineri sub 10.000 actiuni — mostenire din privatizarea in masa 1996
Dividende platite an 2026	85.000.000 RON/an	Catre 7.034 actionari; cost operational al distributiei disproportionat fata de dividendul per actionar (0,1094 RON/actiune)
Capitalizare bursiera	~1,07 mld. RON	Discrepanta obiectiva intre performanta economica si valoarea nominala la minimul legal

Directoratul a identificat sase obiective specifice ale operatiunii, toate verificabile si masurabile:

- Cresterea valorii nominale per actiune de la 0,1 RON la 1.000 RON (~200 EUR), congruenta cu statutul SOCEP de operator portuar major cu capital romanesc privat, cu terminale intermodale specializate in Portul Constanta;

- Eliminarea caracterului de penny stock al titlului, care constituie un impediment structural cuantificabil pentru accesul investitorilor institutionali;
- Simplificarea registrului actionarilor prin eliminarea detinerilor reziduale provenite din privatizarea in masa din 1996, care genereaza costuri administrative disproportionate;
- Reducerea costului operational al distribuirii dividendelor, in conditiile in care dividendul per actionar (0,1094 RON) este sub pragul de eficienta al oricarui transfer bancar;
- Crearea conditiei structurale pentru cresterea lichiditatii bursiere, prin propunerea spre tranzactionare a fractiilor rezultate din consolidare (estimat 6,85% din capital);
- Imbunatatirea profilului institutional al titlului, ca premisa necesara — nu suficienta — pentru atragerea investitorilor institutionali pe termen mediu si lung.

Concluzie: Directoratul a actionat in interesul societatii si al tuturor categoriilor de actionari. Operatiunea rezolva o mostenire structurala din privatizarea in masa (1996) care nu poate fi adresata prin alte mecanisme legale disponibile si urmareste obiective economice legitime, verificabile si congruente cu practica documentata pe piata reglementata romaneasca.

Punctul 2 — Justificarea factorului atipic de consolidare (10.000x)

Factorul de consolidare 10.000 nu a fost ales arbitrar. Acesta este determinat matematic din obiectivul de valoare nominala-tinta, independent de structura actionariatului:

Calcul determinist: VN tinta = 1.000 RON | VN curenta = 0,1 RON | Factor necesar = 1.000 / 0,1 = 10.000. Consecinta: actionarii cu sub 10.000 actiuni nu ating pragul de consolidare — aceasta este o consecinta a factorului, nu cauza alegerii sale.

Adecvarea factorului 10.000 este sustinuta de sapte repere obiective, bazate pe datele din registrul Depozitarului Central la 27.02.2026:

Reper	Valoare SOCEP	Concluzie
1. VN de pornire	0,1 RON (minimul legal)	Singurul factor care atinge VN-tinta de 1.000 RON pornind de la minimul legal. Valori nominale rotunjite legal posibile: 1 RON (x10), 10 RON (x100), 100 RON (x1.000), 1.000 RON (x10.000)
2. Pret mediu tranzactionare	1,6905 RON (medie 12 luni)	Pret teoretic post-consolidare 16.905 RON — elimina penny stock si barierele de acces institutional
3. Nr. total actiuni	639.727.504	Scara extraordinara: niciun factor mai mic nu produce simplificarea completa a actionariatului rezidual
4. Actionari sub prag	6.583 (93,58% din total)	Consecinta necesara a factorului matematic — nu cauza alegerii sale
5. % capital eliminat	6,85% (~74,1 mil. RON)	Impact proportional — exclusiv detineri reziduale din privatizare
6. Ajustare reziduala capital	249,6 RON (0,0004%)	Minim matematic posibil — confirma calcul de precizie

Indicator	Valoare	Interpretare
Volum anual tranzactionat	~3,7 milioane RON	Cel mai scazut nivel comparativ cu emitentii institutionali de pe BVB
Volum mediu zilnic	~14.800 RON/zi (~8.800 actiuni/zi)	Sub pragul minim de relevanta pentru investitorii institutionali
Turnover Ratio Free Float	1,05%	De 10-18x sub media portofoliului Pilonul II (13-19%); categoria MINIMA din grila de evaluare institutionala
Nr. actiuni free float	~211.110.076 actiuni	Numar mare care nu se reflecta in volum — confirma caracterul de detineri inactive

8.2 Riscul de lichiditate in perioada de completare

Riscul principal identificat: Capacitatea pietei de a absorbi cererea de completare a detinerilor in perioada disponibila (30 de zile lucratoare intre ex-date si data de inregistrare) este insuficienta in conditii normale de lichiditate.

Parametru	Valoare
Capacitate piata in 30 de zile lucratoare	~264.000 actiuni (8.800 actiuni/zi x 30 zile)
Cerere estimata de completare (actionari cu > 5.000 actiuni)	~7.560.718 actiuni
Grad de satisfacere in conditii normale	~3,5% din cererea totala

8.3 Masuri de asigurare a lichiditatii in perioada de completare

In vederea asigurarii accesului real al actionarilor la optiunea de completare, SOCEP S.A. se angajeaza la urmatoarele masuri:

- Campanie de informare a actionarilor cu minimum 30 de zile inainte de ex-date, prin toate canalele disponibile (site societate, BVB, corespondenta directa);
- Publicarea unui ghid detaliat pentru investitori pe site-ul BVB si pe www.socep.ro, cu instructiuni clare privind procedura de completare a detinerilor;
- Angajament de market making: SOCEP S.A. va prezenta un contract semnat sau o scrisoare de intentie cu un furnizor de lichiditate autorizat, care sa asigure cotare bilaterala continua pe actiunile SOCP pe intreaga perioada critica (cel putin 30 de zile inainte de data de inregistrare si pana la 30 de zile dupa ex-date);
- Comunicat formal pe BVB privind numarul de actiuni disponibile in vanzare in perioada de completare, pentru informarea corecta a pietei;
- Mentinerea comunicarii active cu investitorii prin investor relations pe toata durata perioadei de completare;
- Raportare lunara post-consolidare a volumelor tranzactionate catre ASF, pentru monitorizarea evolutiei lichiditatii.

8.4 Conditia structurala pentru lichiditate pe termen mediu

Indicator	Valoare	Sursa
Total actionari afectati (sub 10.000 actiuni)	6.583 actionari	Registrul Depozitarului Central la 27.02.2026
% din total actionari	93,58%	Calcul: 6.583 / 7.034
Capital social detinut de actionarii afectati	6,85%	Registrul Depozitarului Central la 27.02.2026
Valoare economica agregata a detinerilor afectate	~74,1 milioane RON	Calcul: nr. actiuni afectate x 1,6905 RON/actiune
Actionari ramasi post-consolidare	~451	441 cu detineri intregi + 10 potentiali prin completare
Capital social detinut de actionarii ramasi (exclusiv grupuri majoritare)	25,05%	Registrul Depozitarului Central la 27.02.2026

Sursa: Analiza impact actionariat la 27.02.2026 — foi Centralizator10000 (date Depozitar Central). Datele reflecta structura actionariatului la data de referinta.

Punctul 7 — Implicatiile asupra free float-ului

Free float-ul post-consolidare se mentine peste pragul minim impus de regulile BVB pentru mentinerea listarii pe Piata Reglementata, cu urmatoarele caracteristici:

Indicator	Pre-consolidare	Post-consolidare	Variatie
Free float (%)	~32%	> 32%	Mentinere si potentiala crestere
Mecanism	Detineri dispersate ale actionarilor minoritari	Actiunile rascumparate de la actionarii eliminati vor fi propuse spre tranzactionare	Tranzitionare controlata
Conformitate BVB	Da	Da	Nicio modificare de statut
Nr. actiuni in free float (estimat)	~204.713.602	Recalculat dupa ex-date	In curs de determinare finala

Fractiunile rezultate din consolidare — reprezentand 6,85% din capitalul social — vor fi oferite spre tranzactionare pe piata reglementata dupa ex-date, contribuind la mentinerea si potentiala imbunatatire a free float-ului. Aceasta masura asigura continuitatea tranzactionarii si respectarea cerintelor de free float ale BVB.

Punctul 8 — Implicatiile asupra lichiditatii

Analiza lichiditatii este structurata pe doua dimensiuni: (a) impactul direct al consolidarii asupra lichiditatii imediate si (b) conditia structurala creata pentru lichiditatea pe termen mediu.

8.1 Situatia lichiditatii curente

Intervalul dominant (8.000-8.999 actiuni, 72,3% din actionarii eliminati) are un cost de completare la pragul de 10.000 actiuni de ~2.483 RON (~1.469 actiuni la pretul de 1,6905 RON/actiune) — suma accesibila pentru actionarii care doresc sa isi pastreze calitatea de actionar.

Punctul 5 — Efectele operatiunii asupra emitentului si actionarilor minoritari

5.1 Efecte asupra emitentului

- Reducerea costurilor administrative: eliminararea procesarii de dividende catre 6.583 de conturi, dintre care un numar semnificativ cu dividende sub 100 RON — sub pragul de eficienta al oricarui mecanism de transfer;
- Simplificarea registrului actionarilor: de la 7.034 la ~451 actionari, cu impact direct asupra costurilor de comunicare, raportare si convocare AGA;
- Imbunatatirea profilului institutional al titlului: valoarea nominala de 1.000 RON (~200 EUR) este congruenta cu dimensiunea economica a societatii (capitalizare ~1,07 mld. RON, capitaluri proprii 429 mil. RON, profit net 73,2 mil. RON);
- Crearea conditiei structurale pentru lichiditate: la pretul teoretic de ~16.905 RON/actiune, un ordin institutional de 100.000 RON reprezinta achizitia a ~6 actiuni — executabil fara impact semnificativ de piata, spre deosebire de situatia actuala in care acelasi ordin ar reprezenta de 6,7x volumul zilnic mediu.

5.2 Efecte asupra actionarilor minoritari care pierd calitatea

- Pierderea dreptului de vot in AGA — compensata prin natura minima a detinerii (sub 10.000 actiuni = sub 0,0016% din capital per actionar individual);
- Pierderea dreptului la dividende viitoare — compensata prin plata integrala a valorii de piata a detinerii la pretul mediu ponderat din 12 luni (1,6905 RON/actiune), stabilit prin lege;
- Pierderea dreptului de preemptiune la majorari de capital — irelevant practic la nivelul de detinere sub 0,0016% din capital.

Actionarii inactivi cu detineri reziduale din privatizarea in masa — categoria cea mai numerica — beneficiaza prin consolidare de lichidarea fortata a unor detineri pe care altfel nu le-ar putea valorifica eficient in conditiile de lichiditate curente ale titlului SOCP (Turnover Ratio 1,05%).

5.3 Efecte asupra actionarilor minoritari care isi pastreaza calitatea

- Dreptul de vot: integral mentinut, proportional cu procentul din capital;
- Dreptul la dividende: integral mentinut, proportional cu procentul din capital;
- Dreptul de preemptiune: integral mentinut;
- Lichiditate potentiala imbunatatita pe termen mediu: conditia structurala pentru accesul investitorilor institutionali este creata prin consolidare.

Punctul 6 — Estimarea actionarilor afectati si a procentului de capital

Punctul 4 — Proportionalitatea operatiunii

Proportionalitatea operatiunii este demonstrata pe doua dimensiuni: (a) factorul ales este cel mai mic care atinge obiectivele declarate; (b) impactul economic asupra actionarilor eliminati este limitat si integral compensat.

4.1 Proportionalitatea factorului

Factorul 10.000 nu depaseste ceea ce este necesar pentru atingerea obiectivelor declarate. Niciun factor mai mic nu satisface simultan: (i) atingerea VN-tinta de 1.000 RON; (ii) simplificarea completa a actionariatului rezidual din privatizarea in masa; (iii) ajustarea minima a capitalului social. Aceasta concluzie este demonstrata numeric in sectiunea Alternativelor considerate (Punctul 3 supra).

4.2 Proportionalitatea impactului economic

Categorie actionari	Nr. actionari	% capital	Situatie post-consolidare
Actionari eliminati (sub 10.000 actiuni)	6.583	6,85%	Compensatie cash integrala la 1,6905 RON/actiune (pretul mediu ponderat din 12 luni)
Actionari ramasi (10.000+ actiuni)	441	3,22%	Drepturi proportionale integral mentinute
Grupul SAMARA	6	~21,83%	Nemodificat
Grupul DD	4	~68,11%	Nemodificat

Operatiunea elimina 93,58% din numarul de actionari dar doar 6,85% din capitalul social, ceea ce confirma ca impactul economic agregat este limitat la detineri reziduale cu valoare individuala scazuta. Drepturile economice si de guvernanta ale actionarilor cu detineri semnificative raman integral nemodificate.

Structura detinerilor actionarilor eliminati confirma caracterul de mostenire din privatizarea in masa:

Interval detineri	Nr. actionari	% din eliminati	Compensatie medie	Cost completare la 10.000 actiuni
1 – 999 actiuni	1.096	16,6%	~335 RON	~16.570 RON
1.000 – 4.999 actiuni	503	7,6%	~2.221 – 7.189 RON	~9.716 – 14.684 RON
5.000 – 7.999 actiuni	123	1,9%	~9.052 – 12.543 RON	~4.362 – 7.854 RON
8.000 – 8.999 actiuni (dominant)	4.760	72,3%	~14.422 RON	~2.483 RON
9.000 – 9.999 actiuni	101	1,5%	~15.563 RON	~1.341 RON

Sursa: Analiza impact actionariat la 27.02.2026 — foale Centralizator10000 (date Depozitar Central).

Concluzie: Factorul x1.000 nu rezolva fragmentarea din privatizarea in masa si nu atinge valoarea nominala-tinta. Scopul operatiunii nu poate fi atins cu acest factor.

Scenariu B — Factor x5.000 (0,1 RON → 500 RON)

Parametru	Valoare	Evaluare
Nr. actiuni rezultate	127.946	Numar rezonabil
Pret teoretic/actiune	~8.453 RON	Depaseste penny stock
Valoare nominala	500 RON	Sub obiectivul declarat de 1.000 RON/actiune
Actionari eliminati	~1.599 actionari (sub 5.000 actiuni)	Rezolva partial fragmentarea — cei 3.984 actionari cu 5.000-9.999 actiuni (dominanti numeric) raman
% capital eliminat	~0,24%	Ajustare nesemnificativa
Ajustare capital social	249,6 RON	Identica cu factorul 10.000

Concluzie: Factorul x5.000 nu atinge valoarea nominala-tinta si nu rezolva problema actionarilor cuponari cu detineri intre 5.000-10.000 actiuni, care reprezinta majoritatea numerica a actionarilor reziduali.

Scenariu C — Factor x10.000 (0,1 RON → 1.000 RON) — Varianta aleasa

Parametru	Valoare	Evaluare
Nr. actiuni rezultate	63.973	Numar adecvat pentru tranzactionare reala pe piata secundara
Pret teoretic/actiune	~16.905 RON	Iesire completa din penny stock; peste orice prag de eligibilitate institutionala
Valoare nominala	1.000 RON	Atinge obiectivul declarat (~200 EUR/actiune)
Actionari eliminati	6.583 actionari (sub 10.000 actiuni)	Simplificare completa a mostenirii din privatizarea in masa
% capital eliminat	6,85%	Proportional — exclusiv detineri reziduale; valoare compensata integral la 1,6905 RON/actiune
Ajustare capital social	249,6 RON (0,0004% din capital)	Ajustare minima — confirma calcul de precizie
Free float post-consolidare	> 32%	Actiunile rascumparate vor fi tranzactionate; free float se mentine peste pragul BVB

Concluzie: Factorul x10.000 este cel mai mic factor care satisface simultan toate criteriile relevante: atinge VN-tinta, produce simplificarea completa a actionariatului rezidual si mentine ajustarea de capital la nivelul minim posibil.

Reper	Valoare SOCEP	Concluzie
7. Detinerea medie a afectatilor	6.656 actiuni (~11.251 RON)	Compensatie echitabila; intervalul dominant (8.000-8.999 actiuni, 72,3% din eliminati) cu cost de completare de ~2.483 RON

Analiza comparativa a factorilor alternativi, pe baza datelor din registrul Depozitarului Central la 27.02.2026, confirma ca factorul x10.000 este singurul care satisface simultan toate criteriile relevante:

Factor	VN rezultata	Actionari eliminati	% capital eliminat	Nr. actiuni rezultate	Evaluare
x1.000	100 RON	1.096	0,03%	639.730	Insuficient — nu atinge VN-tinta; simplificare incompleta
x5.000	500 RON	1.599	0,24%	127.946	Partial — nu atinge VN-tinta; actionariat rezidual nerezolvat
x10.000 (ales)	1.000 RON	6.583	6,85%	63.973	Adecvat — atinge VN-tinta, simplificare completa, ajustare minima

Sursa: Analiza impact actionariat la 27.02.2026 — foi Centralizator1000, Centralizator5000, Centralizator10000 (date Depozitar Central).

In raport cu precedentele documentate pe piata romaneasca, factorul 10.000x se situeaza sub precedentul nelistat Raiffeisen Bank (1.000.000x, 2013) si este justificat prin scara operatiunii (639 milioane actiuni vs. 168 milioane la IMSAT 5.000x, 2017). Factorul este atipic ca marime pe piata reglementata, insa nu fara precedent din perspectiva motivatiei structurale.

Punctul 3 — Analiza alternativelor considerate

In conformitate cu solicitarea ASF, au fost analizate trei scenarii cu factori semnificativ mai redusi, pe baza datelor din registrul Depozitarului Central la 27.02.2026:

Scenariu A — Factor x1.000 (0,1 RON → 100 RON)

Parametru	Valoare	Evaluare
Nr. actiuni rezultate	639.728	Numar gestionabil
Pret teoretic/actiune	~1.690 RON	Depaseste penny stock ca valoare nominala, dar sub tinta de 1.000 RON
Valoare nominala	100 RON	Sub obiectivul declarat de 1.000 RON/actiune
Actionari eliminati	~1.096 actionari (sub 1.000 actiuni)	Rezolva partial fragmentarea — cei 5.487 actionari cu 1.000-9.999 actiuni raman nerezolvati
% capital eliminat	~0,03%	Ajustare nesemnificativa
Ajustare capital social	249,6 RON	Identica cu factorul 10.000

Consolidarea nu garanteaza cresterea imediata a lichiditatii — ea creeaza conditia structurala necesara fara de care cresterea organica a lichiditatii este imposibila. La pretul curent de 1,68 RON/actiune, orice crestere a volumului tranzactionat de la investitori institutionali este structural imposibila (impact de piata disproportionat). La pretul teoretic post-consolidare de ~16.905 RON/actiune, aceeasi crestere devine posibila, dar depinde de factori de piata exogeni si de strategia de investor relations.

Intentia SOCEP SA de a tranzactiona procentul de capital achiztionat in procesul de consolidare, estimat la 6,85%, constituie un stimulent real in scopul cresterii lichiditatii.

Calendarul operatiunii

Etapa	Data	Relevanta
Convocare AGEA	28.05.2026 (publicata)	Publicata cu respectarea termenelor legale
AGEA (aprobare consolidare)	08/09.07.2026	Cvorum asigurat prin pachetul majoritar ~67% (familia Dusu)
Ex-date	18.08.2026	Ultima zi de tranzactionare la pretul vechi; incepe perioada de completare
Data de inregistrare	19.08.2026	Termen limita pentru completarea detinerii la 10.000 actiuni
Data platii compensatiei	28.08.2026	Plata garantata catre toti actionarii cu fractiuni sub pragul de consolidare

SOCEP S.A. considera ca operatiunea de consolidare a valorii nominale a actiunilor cu factorul 10.000 (0,1 RON → 1.000 RON) indeplineste toate conditiile de legalitate, legitimitate si proportionalitate prevazute de Legea nr. 24/2017 si de Legea nr. 31/1990. Operatiunea raspunde unei necesitati structurale obiective, este sustinuta de date cuantificabile si de precedente documentate pe piata romaneasca, iar drepturile tuturor categoriilor de actionari sunt protejate prin mecanismele legale prevazute la art. 91 din Legea nr. 24/2017.

Principalul punct de atentie identificat de SOCEP S.A. — insuficienta lichiditatii istorice a titlului pentru absorbirea cererii de completare — va fi adresat prin angajamentul ferm de market making si prin masurile de informare si comunicare detaliate la Punctul 8.

Ramanem la dispozitia ASF pentru orice clarificari suplimentare si pentru prezentarea documentatiei justificative aferente.

Avand in vedere ca adunarea generala extraordinara a actionarilor este convocata pentru data de 08 iulie 2026, data de inregistrare 19 august 2026 si data platii 28 august 2026, pentru o corecta informare a actionarilor in cadrul adunarii generale va solicitam sa ne comunicati punctul de vedere fata de prezentul raport si daca vor exista impedimente pentru obtinerea certificatului de inregistrare a instrumentelor financiare.

Director General
Dorinel Cazacu

SOCEP S.A. DIRECTOR GENERAL CONSTANȚA

Director Economic
Cristian Ududec