

Nr.17731 din 03.03.2025

Supus spre aprobare în ședința A.G.E.A din data de 09/10 aprilie 2025

**REFERAT****privind aprobarea achiziționării unei participații de 51% în cadrul societății Petrostar SA****REZUMAT:**

- În data de 1 octombrie 2024, Consiliul de Administrație al Petrostar S.A., companie de inginerie tehnologică, proiectare și consultanță pentru industria extractivă de petrol și gaze din România ("Petrostar"), a convocat adunarea generală a acționarilor societății în vederea aprobării majorării capitalului său social prin oferirea de acțiuni noi spre subscriere cu un preț de subscriere de 79 lei/acțiune, majorare de capital care nu s-a concretizat.
- SNTGN Transgaz SA ("Transgaz" sau „Societatea”) a analizat posibilitatea de a achiziționa o participație în cadrul Petrostar, având în vedere complementaritatea domeniilor de activitate ale Transgaz și Petrostar.
- În vederea verificării oportunității și fezabilității achiziției unei participații majoritare în cadrul Petrostar, Transgaz a contract servicii de evaluare a capitalurilor proprii Petrostar și servicii de emiteră a unei opinii de echitabilitate cu privire la prețul propus al achiziției.
- Opinia de echitabilitate confirmă că prețul de 4.520.143 lei (79 lei/acțiune) pentru achiziția a 51% din capitalurile proprii ale Petrostar S.A. este corespunzător și avantajos din punct de vedere financiar pentru acționarii Transgaz.
- Transgaz a transmis Petrostar o scrisoare de intenție cu privire la achiziția unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț de 4.520.143 Lei, condiționat de obținerea aprobărilor corporative în conformitate cu actul constitutiv al Transgaz.
- În data de 26 februarie 2025, în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 971 a fost publicat un convocator al Adunării Generale a Acționarilor Petrostar pentru data de 4 aprilie 2025 în vederea aprobării majorării capitalului social cu suma de 4.520.143 Lei, prin emiteră a unui număr de 57.217 acțiuni noi în două etape.
- Cele două etape ale majorării capitalului social Petrostar sunt a) oferirea acțiunilor nou emise către acționarii existenți în baza dreptului de preferință și proporțional cu cotele de participare deținute și b) oferirea acțiunilor care nu au fost subscrise în etapa a) către Transgaz la un preț de 79 lei/acțiune,

Referat privind aprobarea achiziționării unei participații de 51% în cadrul societății Petrostar SA

## **PROPUNERE:**

**În temeiul prevederilor art. 15 alin. 4 lit. i) din Actul constitutiv actualizat al SNTGN Transgaz SA, supunem spre aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SNTGN Transgaz SA:**

- 1. Achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț maxim de 4.520.143 Lei. Subscrierea este condiționată de obținerea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. prin oricare din cele două opțiuni:**
  - a) Subscrierea integrală de SNTGN Transgaz S.A. a acțiunilor emise de Petrostar pentru majorarea capitalului social cu valoarea de 4.520.143 lei, respectiv de la valoarea actuală de 4.342.867 lei până la valoarea de 8.863.010 lei, prin emiterea unui număr de 57.217 acțiuni noi nominative, fiecare cu o valoare nominală de 79 lei/acțiune, numărul total de acțiuni al societății urmând să fie de maxim 112.190 acțiuni; sau**
  - b) Subscrierea de către SNTGN Transgaz S.A. a acțiunilor rămase nesubscrise și/sau neplătite după finalizarea etapei în care acțiunile nou emise sunt oferite către acționarii existenți în baza dreptului de preferință și achiziționarea de la acționarii existenți ai Petrostar S.A. la un preț de 79 lei/acțiune, a unui număr de acțiuni necesar pentru a deține o participație de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. Achiziția acțiunilor de la acționarii existenți ai Petrostar se va efectua după expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință al acționarilor existenți ai Petrostar S.A. și după expirarea dreptului de preempțiune conferit acționarilor prin statut cu privire la achiziția oricăror acțiuni pe care un alt acționar dorește să le vândă, în baza unor contracte autentificate de cesiune a acțiunilor condiționate de obținerea de către Transgaz a unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A.**
- 2. Mandatarea Directorului General sau a Locțiitorului său de drept și a Directorului Financiar în vederea îndeplinirii tuturor formalităților necesare subscrierii, inclusiv semnării cererii de subscriere, precum și în vederea negocierii și semnării dacă este cazul a contractului/contractelor autentificate de cesiune a acțiunilor.**

## Conținut detaliat Referat

### 1. Context și interes Transgaz în achiziția Petrostar

În data de 1 octombrie 2024, Consiliul de Administrație al Petrostar S.A., companie de inginerie tehnologică, proiectare și consultanță pentru industria extractivă de petrol și gaze din România ("Petrostar"), a convocat adunarea generală a acționarilor societății în vederea aprobării majorării capitalului său social cu o sumă de până la 4.342.867 Lei, prin oferirea de acțiuni noi spre subscriere.

Se propunea astfel dublarea capitalului social al companiei de la 4.342.867 Lei până la valoarea maximă de 8.685.734 Lei, prin dublarea numărului de acțiuni de la 54.973 la 109.946, cu un preț de subscriere de 79 lei/acțiune. Achiziționarea integrală a celor 54.973 acțiuni nou emise ar fi conferit unui nou acționar 50% din capitalul social al Petrostar. Adunarea generală a acționarilor Petrostar a respins majorarea de capital social solicitată prin convocatorul din 1 octombrie 2024.

Această intenție de majorare a capitalului social al Petrostar a generat interesul reprezentanților SNTGN Transgaz SA în contextul complementarității domeniilor de activitate ale Transgaz și Petrostar, a potențialei sinergii de grup precum și luând în considerare colaborarea existentă între cele două companii reprezentată de serviciile de proiectare furnizate de Petrostar către Transgaz de-a lungul anilor.

Transgaz a inițiat un proces de analiză cu privire la o potențială achiziție a unei participații majoritare în cadrul Petrostar și a contractat servicii de evaluare a capitalurilor proprii ale Petrostar precum și în vederea emiterii unei opinii de echitabilitate cu privire la prețul propus al Tranzacției.

Opinia de echitabilitate emisă de un evaluator membru ANEVAR confirmă că prețul de 4.520.143 lei (79 lei/acțiune) pentru achiziția a 51% din capitalurile proprii ale Petrostar S.A. este corespunzător și avantajos din punct de vedere financiar pentru acționarii Transgaz.

Transgaz a transmis Petrostar o scrisoare de intenție cu privire la achiziția unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț de 4.520.143 Lei, condiționat de obținerea aprobărilor corporative în conformitate cu actul constitutiv al Transgaz.

În data de 26 februarie 2025, în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 971 a fost publicat un convocator al Adunării Generale a Acționarilor Petrostar pentru data de 4 aprilie 2025 în vederea aprobării majorării capitalului social cu suma de 4.520.143 Lei, prin emiterea unui număr de 57.217 acțiuni noi. Achiziționarea integrală a celor 57.217 acțiuni nou emise ar conferi unui nou acționar 51% din capitalul social al Petrostar.

## **2. Prezentare Petrostar**

În cele ce urmează, regăsiți o scurtă prezentare a societății Petrostar.

### **2.1. Domeniu de activitate**

Petrostar S.A. este principala companie de cercetare, inginerie tehnologică și proiectare pentru industria extractivă de petrol și gaze din România. Compania a fost înființată în anul 1949 ca institut unic de proiectare al Ministerului Petrolului și acoperă întreaga activitate în acest domeniu de pe teritoriul României. Până la începutul anilor '90, Petrostar a fost singurul consultant pentru industria românească producătoare de hidrocarburi. Începând cu anul 1991, compania a fost reorganizată ca societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Petrostar oferă clienților un întreg spectru de servicii de inginerie, de la proiectarea conceptuală, procurement, managementul execuției obiectivelor la întreținerea și operarea obiectivelor din câmpurile gazeifere și petrolifere, precum și lucrări de foraj și construcție pentru alimentări cu apă, protecție catodică, consolidări teren și monitorizarea calității apei din stratele subterane.

Principalele domenii de activitate sunt:

- studii de fezabilitate pentru exploatarea zăcămintelor de țiței și gaze nou descoperite și existente offshore și onshore în țară și străinătate;
- studii de fezabilitate și proiecte complete pentru depozitarea subterană a gazelor naturale în zăcămintele de gaze naturale depletate;
- studii și proiecte complete privind forajul sondelor, până la 10.000 m adâncime, offshore și onshore în țară și în străinătate;
- caiete de sarcini, oferte tehnice și comerciale pentru activitățile de proiectare și execuție;
- inginerie de proces și de detaliu pentru exploatarea primară, secundară și terțiară în domeniul exploatarea zăcămintelor de țiței și gaze, cuprinzând toate specialitățile ce concură la realizarea obiectivelor din câmpurile petrolifere cum sunt: electric, mecanic, construcții, automatizări, SCADA, protecție anticorozivă, alimentări cu apă, instalații: apă-canal, distribuție gaze, distribuție apă etc.
- studii și proiecte complete de inginerie pentru sisteme de transport, depozitare în domeniile: țiței, gaze, produse petroliere, apă;
- studii și documentații topografice și tranzotestare, hidrogeologice, hidrotehnice și geotehnice;
- managementul elaborării proiectelor și managementul execuției obiectivelor în domeniile petrolului, gazelor și lucrări conexe;
- documentații pentru activitățile de procurement, package.
- lucrări de foraj și construcție pentru alimentări cu apă, protecție catodică, consolidări teren și monitorizarea calității apei din stratele subterane.

Petrostar a avut calitatea de subcontractant pentru diferite proiecte derulate de Transgaz, dintre care menționăm: a) *Modernizare stație de comprimare Siliștea (existentă) – în cadrul investiției – consolidarea sistemului de transport din România, între Onești- Isaccea și inversarea fluxului la Isaccea – etapa 2*, b) *Stație de comprimare Onești – în cadrul investiției – dezvoltări ale S.N.T. în zona de nord-est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova* și c) *Stație de comprimare Gherăești – în cadrul investiției – dezvoltări ale S.N.T. în zona de nord-est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova*. Contractanții proiectelor menționate mai sus au fost INSPET S.A. și IRIGC Întreprinderea de Reparații și Instalații Gaze și Construcții Impex SRL

## **2. Conducere și angajați**

Conducerea executivă este asigurată de către Stoica Gheorghe Doru, în funcția de Director General și de către Rucăreanu Daniel în funcția de Director Proiectare.

La data evaluării societatea avea un număr efectiv de 124 angajați din care 8 cu normă redusă la 2 ore, 5 cu normă redusă la 4 ore și 1 cu normă redusă la 6 ore.

## **3. Evaluare și Opinie de echitabilitate**

Raportul de evaluare solicitat de Transgaz a avut ca obiect analiza valorii de piață a 100% din capitalul propriu al Petrostar, precum și a unei participații de 51%.

Evaluarea Petrostar și opinia de echitabilitate confirmă că **prețul de 4.520.143 lei (79 lei/acțiune) pentru achiziția a 51% din capitalurile proprii ale Petrostar S.A. este corespunzător și avantajos din punct de vedere financiar pentru acționarii Transgaz.**

### **Anexăm pentru referință:**

Anexa 1 Opinie de echitabilitate – nu se dă publicității

**PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

**PETRU ION VĂDUVA**