

11. DEC. 2002 (WED) 18:10
COMMUNICATION No. 2
PAGE 2

(589B)

Către Camera Deputaților
Domnului deputat Cornel Boiangiu

Referitor la întrebările adresate prin interpelarea înregistrată la Camera Deputaților cu nr. 589B/27.11.2002, în legătură cu situația Societății Naționale de Telecomunicații Romtelecom S.A., facem următoarele precizări:

1. În conformitate cu prevederile Secțiunii 2.2 din Contractul de Vânzare de Acțiuni încheiat în decembrie 1998, **Prețul Total** este de 675.000.000 USD, constând din:

a. suma de **337.500.000 USD** care se achită pentru **Acțiunile de Vânzare** (adică acțiunile vândute de FPS lui OTEROM Limited, al căror număr este egal cu suma dintre cele 4.210.942 Acțiuni și 35% din acțiunile emise în favoarea FPS ulterior perfectării acestui contract, dacă o asemenea emisiune are loc, în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 88/1997 referitoare la majorarea capitalului social în favoarea statului prin încorporarea valorii terenurilor asupra cărora se obțin certificate de proprietate) și pentru **transferul drepturilor asupra Acțiunilor Grevate de Uzufuct**; și

b. suma de **337.500.000 USD** care se va achita către Romtelecom drept contribuție la capitalul social.

Așadar, nefiind determinat procentul din prețul total reprezentat de prețul celor 35% din acțiunile ce vor emise prin majorarea capitalului social cu valoarea terenurilor și care trebuie transferate lui OTEROM, și nici procentul din prețul reprezentat de prețul plătit pentru drepturile asupra acțiunilor grevate de uzufruct, nu se poate face un calcul din care să rezulte prețul pentru o acțiune Romtelecom obținut de statul român în 1998.

Având în vedere că, în urma tranzacției grecii au plătit 675.000.000 USD pentru 35% din companie, uzufruct și o sumă de alte drepturi speciale (referitoare la conducerea companiei și la restricții impuse statului român pentru transferul celor 65% din acțiuni pe care le mai deținea acesta în urma tranzacției) se poate stabili ca limită superioară a valorii companiei cifra de 1.928.000.000 USD. Această cifră ar reprezenta valoarea companiei numai dacă se consideră că pentru uzufruct și celelalte drepturi speciale obținute grecii nu ar fi plătit nimic, ceea ce nu poate fi susținut, deci rezultă că valoarea Romtelecom în baza tranzacției din 1998 este **inferioară a 1.928.000.000 USD**.

2. Nu există nici un volum anume de investiții angajat de OTEROM în nici unul din contractele și acordurile încheiate în 1998. OTEROM nu și-a asumat nici o obligație investițională anuală sau de alt fel, ulterioară perfectării tranzacției.

3. Neexistând nici o obligație investițională asumată de partenerul grec, evident nu se poate vorbi de îndeplinirea/neîndeplinirea acesteia, sau de certificarea unei asemenea îndepliniri.

4. În conformitate cu prevederile Secțiunii 2.1 a Contractului de Uzufuct, Uzufuctuarul va rămâne beneficiarul unui Drept de Uzufuct asupra Acțiunilor Grevate de Uzufuct (adică cel mai mic număr dintre (i) 16% din totalul Acțiunilor și (ii) acel procent mai mic necesar în orice moment pentru ca, adunat procentului reprezentat de numărul de acțiuni deținute de OTEROM să echivaleze cu 51% din

totalul acțiunilor emise de societate) atât timp cât: (1) FPS deține cel puțin 25% din totalul acțiunilor emise de Societate și (2) OTEROM deține cel puțin 35% din totalul acțiunilor emise de societate.

5. În conformitate cu prevederile Secțiunii 5.1 ale Contractului de Uzufuct, în cazul în care FPS decidă să vândă acțiuni astfel încât în urma unei asemenea vânzări numărul total de acțiuni deținute de FPS ar reprezenta mai puțin de 25% din totalul acțiunilor emise de societate (caz în care ar înceta Contractul de Uzufuct) atunci OTEROM va avea dreptul de a cumpăra de la FPS un număr suficient de acțiuni (numite Acțiuni de Încetare) încât să-i asigure lui OTEROM în urma unei astfel de achiziții și încetări a Contractului, 51% din totalul acțiunilor societății.

În conformitate cu prevederile Secțiunii 4.2 a Acordului Acționarilor încheiat în decembrie 1998, FPS a acordat lui OTEROM un drept de opțiune privind cumpărarea de la FPS a unui număr de acțiuni reprezentând 5% din totalul acțiunilor emise de societate, în termen de 90 de zile de la expirarea perioadei de dezvoltare (5 ani) și îndeplinirea integrală și satisfăcătoare de către Romtelecom a Obiectivelor de Dezvoltare (până în decembrie 2003, Romtelecom trebuie să realizeze: 5,2 milioane linii în funcțiune, 70% procentul liniilor conectate la centrale digitale, 1 telefon public în funcțiune în satele cu mai puțin de 100 locuitori, 72% rata de finalizare a convorbirilor interurbane, 62% rata de finalizare a convorbirilor internaționale inițiate în străinătate, 0,12% deranjamente confirmate).

6. Strategia de continuare a privatizării Romtelecom propusă de consultantul MCTI Schroder Salomon Smith&Barney a fost cea adoptată și de Guvernul României, și anume realizarea de negocieri cu investitorul strategic OTE în vederea realizării unei majorări de capital și a unei vânzări de acțiuni către acesta. Elementele principale ale acestei tranzacții sunt cuprinse în textul proiectului de Lege privind continuarea privatizării Societății Naționale de Telecomunicații Romtelecom S.A. ce urmează a fi dezbătut de Parlament, tranzacția urmând a se încheia numai în conformitate cu condițiile stabilite de Parlamentul României prin adoptarea acestui proiect de lege. În cazul respingerii acestui proiect, nu se va mai realiza tranzacția.

7. Soluția mixtă a majorării de capital și a vânzării de acțiuni a fost formula adoptată în conformitate cu strategia de privatizare propusă de consultant și s-a bazat pe necesitatea injectării rapide de noi fonduri în companie, având în vedere contextul internațional dificil pe care îl traversează toți operatorii naționali de telecomunicații și având în vedere reticența investitorilor de a mai pune fonduri la dispoziția firmelor de telecomunicații. Dacă Parlamentul consideră această soluție drept „păguboasă” și o respinge, evident că nu se va mai realiza o astfel de tranzacție.

8. În conformitate cu propunerea formulată în textul proiectului de lege, dacă Parlamentul aproba condițiile principale ale tranzacției așa cum au fost prezentate de către inițiator, prețul per acțiune ce va rezulta în urma încheierii acesteia va fi de 31,17 USD.

9. Dacă Parlamentul va aproba condițiile principale ale tranzacției în forma propusă de inițiator, în urma tranzacției ce se va încheia investitorul strategic va deține 54,01% din capitalul social al Romtelecom în urma majorării capitalului cu 242.625.004,59 USD și a cumpărării de acțiuni de la MCTI în valoare de

30.999.998,82 USD. Valoarea de piață a companiei în conformitate cu această tranzacție va fi de aproximativ 1.436.000.000 USD.

10. Scăderea valorii companiei din decembrie 1998 (sub 1,928 milioane USD) până astăzi (1.436 milioane USD dacă Parlamentul aprobă condițiile propuse de inițiator) în procent de sub 25% se înscrie în trendul internațional al industriei de telecomunicații, având în vedere că în aceeași perioadă operatorii vest-europeni au pierdut în medie 64% din valoarea de piață (France Telecom -86%, British Telecom -70%, Deutsche telecom -64%) iar operatorii din Europa centrală și de sud-est au pierdut în medie 36% (TPSA -28%, Matav -36%, Cesky Telecom -43%, OTE -49%). Toți acești operatori au făcut în mod evident și ei investiții de miliarde USD, însă valoarea tuturor a fost afectată de caracterul ciclic al economiei și de recesiunea globală din ultimii ani.

Ministrul Comunicațiilor și Tehnologiei Informației

Dan NICA

