

# GVERNUL ROMÂNIEI



## MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII

CABINET SECRETAR GENERAL

București

19/07/2011

Nr.

132631

CONSILIUL ECONOMIC ȘI SOCIAL

Inregistrat nr. 3189

Data 11-VII-2011

DOMNULUI PREȘEDINTE  
FLORIAN COSTACHE  
CONSILIUL ECONOMIC ȘI SOCIAL

Vă transmitem alăturat, în copie, proiectul de Hotărâre a Guvernului pentru aprobarea primei etape a strategiei de privatizare a Societății Comerciale „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM” - S.A. și a mandatului Ministerului Transporturilor și Infrastructurii pentru realizarea acesteia, cu rugămintea de a fi avizat.

Cu stimă,

SECRETAR GENERAL  
GHEORGHE DOBRE

## NOTA DE FUNDAMENTARE

CONSILIUL ECONOMIC SI SOCIAL

Inregistrat nr. 3189  
Data 11-VIII-2011

### Secțiunea 1

#### Titlul proiectului de act normativ

#### HOTĂRÂRE

pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății Comerciale „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM” - S.A. prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social și a mandatului Ministerului Transporturilor și Infrastructurii pentru realizarea acesteia

### Secțiunea a 2-a

#### Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale	Conform pct. 21 din Memorandumul Tehnic de Înțelegere din iunie 2011 care definește variabilele incluse în criteriile de performanță cantitative și în țintele indicative specificate în Scrisoarea de Intenție semnată la București în luna iunie 2011, <b>„până la finele lunii septembrie vom desemna un consultant juridic care să asigure consultanță pentru privatizarea a cel mult 20% din TAROM prin intermediul bursei de valori sau cu ajutorul unui investitor strategic. Până la finele lunii septembrie vom desemna o bancă de investiții care să gestioneze o ofertă publică (IPO) și vom finaliza privatizarea parțială până la finele lunii decembrie. Până la finele lunii decembrie se va angaja la TAROM o echipă de management privat (după cum se menționează la pct. 20).”</b> , desemnarea consultantilor juridici până la finele lunii iunie pentru S.C. „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM” S.A., denumită în continuare TAROM, va constitui un criteriu de referință structural. În aplicarea dispozițiilor legale în vigoare, în principal dispozițiile alin.(1) ale art.5 <sup>1</sup> din Legea nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, a angajamentelor asumate de Guvernul României, prin Anexa „Măsuri de Îmbunătățire a Rezultatelor ÎS monitorizate” la Memorandumul Tehnic de Înțelegere din iunie 2011 (Memorandum), precum și a legislației în vigoare în domeniul privatizării și a pieței de capital, Ministerul Transporturilor și Infrastructurii (MTI), urmează să ia măsurile necesare pentru vânzarea unui pachet de
---------------------------------	--

acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al TAROM prin ofertă publică secundară inițială (IPO), cu precădere următoarele:

- elaborarea strategiei de privatizare a unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al TAROM, definită ca fiind o prima etapă a strategiei de privatizare a TAROM și promovarea spre aprobare de către Guvern a strategiei și a mandatului MTI de realizare a acesteia, selectarea societății de servicii de investiții financiare sau a instituției de credit (banca de investiții), denumite în continuare Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, care va intermedia derularea ofertei publice de vânzare de acțiuni pe Bursa de Valori București S.A. (B.V.B);
- selectarea evaluatorului independent, contractarea serviciilor de evaluare și elaborarea raportului de evaluare a societății;
- elaborarea documentației de vânzare prin ofertă publică de către Banca de Investiții (evaluarea intenției de investiție, finalizată printr-un Raport care va conține și prețul indicativ obținabil, prospectul preliminar și cel final de ofertă etc.) și avizarea/aprobarea acesteia de către TAROM (în calitate de Emitent), MTI și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM);
- lansarea ofertei de vânzare a acțiunilor TAROM și vânzarea propriu-zisă (subscrierea și alocarea acțiunilor), finalizată prin realizarea transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor reprezentând 20% din capitalul social al TAROM.

TAROM a fost înființată și funcționează conform prevederilor Ordonanței nr. 45/1997 privind înființarea Societății Comerciale "Compania națională de transporturi aeriene române - TAROM" - S.A., aprobată prin Legea nr. 136/1998, cu modificările și completările ulterioare.

Conform art.4 din OG nr. 45/1997, cu modificările și completările ulterioare, TAROM are ca obiect de activitate executarea de transporturi aeriene interne și internaționale, de călători, de bagaje, de mărfuri și poștă, prin curse regulate și charter, precum și prestații legate de transportul aerian, respectiv comercializarea în regim "duty-free", handling, catering, transport terestru în continuarea transportului aerian și alte activități stabilite prin statutul societății.

Conform prevederilor art. 3 din OG nr. 45/1997, cu modificările și completările ulterioare, privatizarea TAROM, precum și

tranzacțiile având ca obiect acțiuni ale acesteia se pot realiza cu respectarea următoarelor reguli:

„a) structura acționariatului, rezultată ca efect al modificărilor de capital social sau al tranzacționărilor de acțiuni, trebuie să fie conformă cu cerințele legale în vigoare privind licențierea transportatorilor aerieni;

b) participarea persoanelor fizice care au calitatea de salariat al Societății Comerciale "Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM" - S.A. la capitalul social trebuie să fie în procent de 5% din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor.”

Strategia de privatizare propusă respectă cerințele legale în vigoare privind licențierea transportatorilor aerieni, astfel încât în cazul derulării cu succes a ofertei de vânzare a pachetului de acțiuni reprezentând 20 % din capitalul social al TAROM, participația statului român ar putea fi, după privatizare, de 76,95 % din capitalul social.

Totodată, după data realizării transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor, prin alocarea acestora conform subscrierii, într-o etapă ulterioară derulării ofertei publice de vânzare propuse a se desfășura conform prezentului proiect și în cazul în care oferta de vânzare derulată pe piața de capital va avea succes, care va determina identificarea unui preț de vânzare a acțiunilor TAROM conform cotării la BVB, se va putea acționa în vederea îndeplinirii condiției prevăzută la lit.b) a art. 3 din OG nr. 45/1997, cu modificările și completările ulterioare. Și în această ultimă ipoteză, după asigurarea participării salariaților TAROM la capitalul social al TAROM în procent de 5 % din totalul drepturilor de vot în Adunarea Generală a Acționarilor, condițiile de licențiere a transportatorilor aerieni sunt respectate.

Cele două teze mai sus menționate sunt susținute și de mărimea cotei de participare a statului, deținute la TAROM, respectiv:

Capitalul social al TAROM, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului la data 30.06.2011, este în valoare de 2.038.434.355 lei, numărul total de acțiuni este de 815.373.742 acțiuni cu o valoare nominală a acțiunii de 2,50 lei, iar structura acționariatului este următoarea:

Acționar	Număr acțiuni	Cota de participare %
Statul român prin MTI	790.543.825	96,95
S.I.F.Muntenia	752.795	0,09
ROMATSA R.A.	11.051.242	1,36

Aeroporturi București	13.025.880	1,60
<b>TOTAL</b>	<b>815.373.742</b>	<b>100</b>

Au fost depuse la Oficiul Registrului Comerțului documentele necesare înregistrării majorării capitalului social, la valoarea de 2.052.669.053 lei, până la data de 30.06.2011 nefiind finalizată procedura de înregistrare.

Data de referință pentru calcularea procentului de 20% din capitalul social al TAROM va fi data publicării în Monitorul Oficial Partea I a prezentei strategii.

#### **Motivarea alegerii metodei de privatizare**

În alegerea metodei de privatizare propusă prin prezenta strategie precum și a procentului ce urmează a fi scos la vânzare, s-au avut în vedere următoarele:

- conform prevederilor art. 30 din Normele metodologice de aplicare a OUG nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și a Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, aprobate prin HG nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare, investitorul strategie este definit ca fiind acel investitor/grup de investitori care își manifestă intenția de a cumpăra un pachet de acțiuni prin care să își asigure controlul asupra societății emitente- respectiv cel puțin o treime din totalul drepturilor de vot, în adunarea generală a acționarilor;
- obligația prevăzută de art. 28 din același act normativ mai sus rubricat, prin care se menționează că vânzarea de acțiuni prin oricare din metodele pieței de capital se derulează prin intermediul unei societăți de servicii de investiții financiare, selectate prin licitație, în condițiile stabilite de MTI, în calitate de instituție publică implicată;
- prevederile art. 5 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile pct. 6 alin.1 ale art. 7 din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare, care menționează serviciile de investiții financiare reglementate de actele normative menționate care pot fi realizate de intermediari (societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze

servicii de investiții financiare conform legii), respectiv acordare de consultanță cu privire la orice probleme legate de structura de capital etc.

În consecință, pentru a ne încadra în termenii Memorandumului și în condițiile respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul privatizării, soluția propusă se impune a fi derularea unei oferte publice de vânzare pe BVB, prin intermediul unei societăți de servicii de investiții financiare, conform prevederilor legale în vigoare.

De asemenea, un alt argument determinant în alegerea metodei de privatizare, imperativul încadrării în termenele convenite cu Fondul Monetar Internațional, Comisia Europeană și Banca Mondială, a determinat Ministerul Transporturilor și Infrastructurii să propună metoda de privatizare astfel încât să poată fi redusă cât mai mult durata procesului de privatizare și să se poată simplifica derularea transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor *Societății*. În acest sens, dintr-o analiză comparativă efectuată în cadrul ministerului s-a putut constata că prin alegerea, ca metodă de privatizare a vânzării directe către un investitor, procesul durează cca. 36 săptămâni, în timp ce, prin alegerea ca metodă de privatizare, a vânzării pe piața de capital, procesul durează cca. 29 săptămâni.

#### **Demersuri principale care vor fi îndeplinite pentru pregătirea procesului de privatizare**

- i. Angajarea serviciilor de consultanță/evaluare/intermediere, respectiv pentru consultanță/asistență juridică și de intermediere ce va fi asigurată de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, precum și, pentru serviciile de evaluare în vederea stabilirii valorii de piață a TAROM de către un evaluator independent, conform prevederilor legale în vigoare;
- ii. Notificarea creditorilor TAROM cu privire la posibilitatea modificării structurii acționariatului, ca urmare a privatizării și, eventual, obținerea acordului acestora (în cazul în care sunt instituții financiare internaționale), dacă este cazul;
- iii. Întocmirea prospectului preliminar și respectiv, a prospectului final, ce vor fi supuse aprobării Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) și asigurarea accesului publicului și a potențialilor investitori instituționali ori de portofoliu la datele și informațiile despre TAROM, conform

	prevederilor legale în vigoare; iv. Publicarea ofertei de vânzare a acțiunilor și organizarea derulării ofertei publice de vânzare.
2. Schimbări preconizate	Prin vânzarea pachetului de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al TAROM, se va diminua implicarea statului în economie.
3. Alte informații	Nu este cazul

**Secțiunea a 3-a**  
**Impactul socioeconomic al proiectului de act normativ**

1. Impactul macroeconomic	Trecerea în proprietate privată a unui pachet reprezentând 20% din capitalul social al celui mai mare operator de transport aerian de pasageri și de marfă din România va avea un impact semnificativ asupra mediului de afaceri iar măsura derulării unei oferte publice inițiale (IPO) la BVB a acțiunilor TAROM, poate contribui la creșterea interesului investitorilor, inclusiv de pe piețele emergente, și a consolidării atractivității pieței de capital din România.
1 <sup>1</sup> Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat	Nu este cazul.
2. Impactul asupra mediului de afaceri	Transferul de proprietate asupra unei cote de capital social al TAROM către public și/sau investitori instituționali ori de portofoliu, poate conduce ulterior privatizării la creșterea competitivității în acest sector de activitate și implicit a calității serviciilor oferite.
3. Impactul social	Nu este cazul.
4. Impactul asupra mediului	Nu este cazul
5. Alte informații	Nu este cazul

**Secțiunea a 4-a**  
**Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung**

1. Modificări ale veniturilor bugetare plus/minus, pentru	Veniturile bugetare aferente anului 2011 nu vor fi afectate. Urmare vânzării pachetului de acțiuni
---	--

buget de stat și bugete locale	reprezentând 20% din capitalul social al societății, se estimează o creștere a venitului bugetar de stat în 2012.
2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus pentru buget de stat și bugete locale	Pentru implementarea actului normativ, sunt necesare în 2011 cheltuieli legate de pregătirea procesului de privatizare, în principal cu serviciile de consultanță și de intermediere a IPO, realizarea raportului de evaluare, precum și cele publicitare. Suma estimată pentru cheltuielile aferente întregului parcurs de derulare a primei etape a strategiei de privatizare este de cca. 2.000.000 lei, cheltuieli care vor fi suportate din bugetul anual de venituri și cheltuieli a Ministerului Transporturilor și Infrastructurii pentru activitatea de privatizare.
3. Impact financiar, plus/minus	Finalizarea cu succes a vânzării pachetului de acțiuni de 20% din capitalul social al TAROM poate avea un impact financiar pozitiv asupra bugetului de stat în exercițiile financiare anuale următoare.
4. Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare	Nu sunt necesare.
5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare	Nu sunt necesare.
6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	Nu sunt necesare.
7. Alte informații	Nu sunt necesare

**Secțiunea a 5-a**  
**Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare**

1. Proiecte de acte normative suplimentare	Pot interveni modificări ale unor acte normative în vigoare, rezultate din aplicarea actului normativ ce este promovat (spre exemplu, HG nr.518/2011 pentru aprobarea bugetului propriu de venituri și cheltuieli al Ministerului Transporturilor și Infrastructurii privind activitatea de privatizare pe anul 2011, în scopul asigurării resurselor financiare suficiente pentru susținerea implementării prezentei strategii prin suplimentarea cheltuielilor cu activitatea de privatizare și majorarea disponibilului din cont până la nivelul aprobat de OUG nr.148/2002, art.1 alin.(1), respectiv până la
--	---

	jumătate din nivelul cheltuielilor totale prevăzute)
2. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația Uniunii Europene în materie	Proiectul a fost redactat cu respectarea legislației Uniunii Europene în materie.
3. Decizii ale Curții Europene de Justiție și alte documente	Nu este cazul.
4. Evaluarea conformității	Proiectul este elaborat cu respectarea legislației în vigoare.
5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente	Nu este cazul
6. Alte informații	Nu sunt necesare.

### Secțiunea a 6-a

#### Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ

1. Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale și alte organisme implicate	Proiectul de act normativ va fi dezbătut atât în cadrul Comisiei pentru Dialog Social din cadrul Ministerului Transporturilor și Infrastructurii cu reprezentanții confederațiilor sindicale și patronale din transporturi, cât și în cadrul Consiliului Economic și Social.
2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea, precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ	Vor fi solicitate să participe organizațiile reprezentative din transporturi, conform activității desfășurate de TAROM
3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale;	Proiectul nu are legătură cu aceasta.
4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale;	Proiectul nu are legătură cu aceasta
5. Informații privind avizarea de către: a) Consiliul Legislativ b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării c) Consiliul Economic și	Proiectul va fi supus avizării de către: - Consiliul Legislativ; - Consiliul Suprem de Apărare a Țării; - Consiliul Economic și Social;

Social d) Consiliul Concurenței e) Curtea de Conturi	
6. Alte informații	Nu e cazul.

**Secțiunea a 7-a**  
**Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ**

1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ	Au fost întreprinse demersurile legale prevăzute de art. 7 alin. (1) din Regulamentul privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea și prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum și a altor documente, în vederea adoptării/aprobării, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 561/2009. Conform Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică proiectul de act normativ va fi afișat pe site-ul Ministerul Transporturilor și Infrastructurii.
2. Informarea societății civile cu privire la eventualele impact asupra mediului	Proiectul nu are legătură cu aceasta.
3. Alte informații	Nu sunt necesare.

**Secțiunea a 8-a**  
**Măsuri de implementare**

1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente	Măsurile necesare pentru punerea în aplicare fac obiectul Anexei la proiectul de hotărâre de Guvern, care se constituie ca parte integrantă din actul normativ supus avizării.
2. Alte informații	Nu sunt necesare.

Având în vedere cele de mai sus a fost elaborat, alăturat, proiectul de hotărâre pentru  
pentru aprobarea primei etape a strategiei de privatizare a Societății Comerciale „  
Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM” S.A. și a mandatului  
Ministerului Transporturilor și Infrastructurii privind realizarea acesteia, care, în forma  
prezentată, a fost avizat de ministerele și instituțiile interesate și de Consiliul Legislativ  
și pe care îl supunem spre aprobare.

**MINISTRUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII,**

**Anca Daniela BOAGIU**



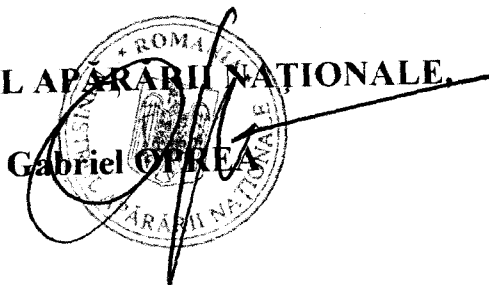
**AVIZĂM FAVORABIL:**

**MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE,**

**Gheorghe IALOMIȚIANU**

**MINISTRUL APĂRĂRII NAȚIONALE,**

**Gabriel OPREA**



**MINISTRUL JUSTIȚIEI,**

**Cătălin Marian PREDOIU**

Având în vedere cele de mai sus a fost elaborat, alăturat, proiectul de hotărâre pentru pentru aprobarea primei etape a strategiei de privatizare a Societății Comerciale „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române TAROM” S.A. și a mandatului Ministerului Transporturilor și Infrastructurii privind realizarea acesteia, care, în forma prezentată, a fost avizat de ministerele și instituțiile interesate și de Consiliul Legislativ și pe care îl supunem spre aprobare.

**MINISTRUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII,**

**Anca Daniela BOAGIU**



**AVIZĂM FAVORABIL:**

**MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE,**

**Gheorghe TALOMIȚIANU**

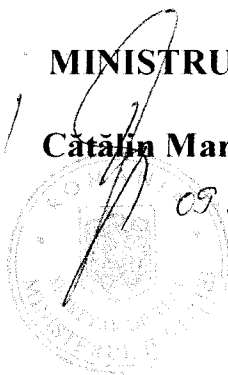


**MINISTRUL APĂRĂRII NAȚIONALE,**

**Gabriel OPREA**

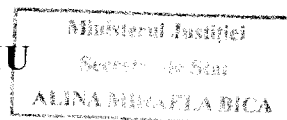
**MINISTRUL JUSTIȚIEI,**

**Cătălin Marian PREDOIU**



09.06/011

cu dr. d. u  
editer 67/06/2011.



## GVERNUL ROMÂNIEI



CONSILIUL ECONOMIC SI SOCIAL  
Inregistrat nr. 3189  
Data 11-VII-2011

### HOTĂRÂRE

**pentru aprobarea strategiei de privatizare  
a Societății Comerciale „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române  
TAROM” - S.A. prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din  
capitalul social și a mandatului Ministerului Transporturilor și Infrastructurii  
pentru realizarea acesteia**

În temeiul prevederilor art. 108 din Constituția României, republicată, al alin.(1) al art. 5<sup>1</sup>, ă lit.b) a art.51 din Legea nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare și al art. 4<sup>1</sup> din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr.44/1998, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.3 din Ordonanța Guvernului nr.45/1997 privind înființarea Societății Comerciale "Compania națională de transporturi aeriene române - TAROM" - S.A.

Având în vedere prevederile noului aranjament Stand-by încheiat de Fondul Monetar Internațional cu România, de tip preventiv, intrat în vigoare la 31 martie 2011, precum și criteriile de referință structurale decurgând din Memorandumul Tehnic de Înțelegere cu Fondul Monetar Internațional și Scrisoarea de Intenție din luna iunie 2011

Guvernul României adoptă prezenta hotărâre.

**Art.1.**– Se aprobă Strategia de privatizare a Societății Comerciale „Compania Națională de Transporturi Aeriene Române –TAROM „ - S.A. denumită în continuare Societate, prevăzută în Anexa care face parte integrantă din prezenta hotărâre, prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social.

---

**Art.2.-** Se mandatează Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, în calitate de instituție publică implicată, să întreprindă măsurile necesare pentru implementarea Strategiei de privatizare a Societății, aprobată în conformitate cu prevederile art.1.

**Art.3.-** Cheltuielile necesare pentru pregătirea și realizarea privatizării, specificate în anexa la prezenta hotărâre, vor fi suportate de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii din sursele prevăzute în bugetul propriu de venituri și cheltuieli anual aprobat pentru activitatea de privatizare.

**PRIM -MINISTRU**

**Emil BOC**

**Strategia de privatizare a  
Societății Comerciale “Compania Națională de Transporturi Aeriene Române –  
TAROM” - S.A. prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din  
capitalul social**

**1. Obiectivele strategiei de privatizare (*Strategia*)**

1.1. Obiectivul *Strategiei* îl reprezintă vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății* prin derularea unei oferte publice secundară inițială (denumită în continuare *IPO*), la Bursa de Valori București S.A. (*BVB*), conform prevederilor legale în vigoare privind piața de capital, prin intermedierea de către o instituție de credit ori o societate de servicii de investiții financiare (*SSIF*), sau grup de instituții de credit și/sau *SSIF*-uri, denumite în continuare *Banca de Investiții/Grup de Bănci de Investiții*, în scopul creșterii veniturilor bugetare necesare finanțării suplimentare în domeniile prioritare deficitare în privința resurselor bugetare, prin maximizarea prețului ce poate fi obținut din vânzarea pachetului de acțiuni minoritar deținut de stat la *Societate*

1.2. În subsidiar, Ministerul Transporturilor și Infrastructurii (*MTI*) își propune :

- a) reducerea duratei procesului de privatizare și simplificarea derulării transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor *Societății*, în condiții de transparență, pentru a asigura imperativul încadrării în termenele convenite cu Fondul Monetar Internațional, Comisia Europeană și Banca Mondială;
- b) respectarea dreptului investitorilor de a fi informați asupra procesului de pregătire a ofertei publice și referitor la *Societate*, în vederea asigurării condițiilor optime pentru

luarea unei decizii privind achiziționarea pachetului minoritar de acțiuni ce face obiectul *Strategiei*.

## **2. Mandatul Ministerului Transporturilor și Infrastructurii**

2.1. *MTI*, în calitate de instituție publică implicată, coordonează întregul proces de pregătire și realizare a vânzării pachetului de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății*.

2.2 *MTI* este mandatat să ia măsurile necesare pregătirii procesului de privatizare și să realizeze următoarele acțiuni, fără a se limita la acestea:

- a) să organizeze selectarea prin licitație, conform prevederilor legale în vigoare, a Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care va intermedia oferta de vânzare de acțiuni și să încheie contractul de prestări servicii cu aceasta/acesta. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții va elabora conform contractului de prestări servicii încheiat prospectul preliminar de ofertă, va efectua analize/studii preliminare de sondare a pieței și raportul de investigare a intenției de investiție, precum și prospectul final de oferta și le va supune aprobării CNVM, iar după efectuarea publicității ofertei de vânzare, va derula și închide oferta publică, va proceda la alocarea acțiunilor, îndeplinind orice alte formalități de cotare la BVB, de modificare a structurii acționariatului și de înregistrare în registrul acționarilor *Societății*. Cheltuielile necesare organizării selectării Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții și cele rezultate din obligațiile contractuale aferente, vor fi suportate din bugetul anual de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;
- b) să acorde mandatul reprezentanților statului în Adunarea Generală a Acționarilor (*AGA*) *Societății* pentru operațiunile care se impun pentru pregătirea și realizarea privatizării;
- c) să analizeze oportunitatea modificărilor necesare a fi făcute asupra actului constitutiv al *Societății*, cu sprijinul Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții
- d) să contracteze/ serviciile de evaluare necesare pentru întocmirea raportului de evaluare în vederea stabilirii valorii de piață a *Societății* de către un evaluator independent autorizat și agreat de *MTI*, și a căror contravaloare va fi suportată din bugetul anual de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;

- e) să transmită *Societății* să contracteze servicii de consultanță pentru orice expertize, evaluări în litigii, studii de piață privind intenția preliminară de achiziționare acțiuni, studii privind restructurarea și pregătirea pentru privatizare, precum și alte asemenea documente/măsurii care au ca scop implementarea procesului de pregătire și realizare a *Strategiei*, cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a căror contravaloare va fi suportată din bugetul de venituri și cheltuieli aprobat al *Societății*;
- f) să deruleze o campanie de promovare mediatică necesară implementării *Strategiei*, în țară și străinătate, cu sprijinul Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de investiții, sumele aferente necesare fiind suportate din bugetul de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;
- g) să comunice *Societății* să notifice creditorii acesteia cu privire la posibilitatea modificării structurii acționariatului, ca urmare a realizării vânzării și să informeze *Societatea* cu privire la necesitatea obținerii acordului finanțatorilor externi în cazul prevederii în acordurile de împrumut a unor astfel de clauze sau în contractele de credit externe, contractate direct sau garantate de stat;
- h) să colaboreze cu celelalte organe ale administrației publice centrale de stat și cu reprezentanții organismelor internaționale pe tot parcursul pregătirii și realizării *Strategiei*, în scopul identificării măsurilor care ar fi posibile pentru optimizarea procesului;
- i) să ia măsurile necesare pentru listarea acțiunilor la *BVB*, respectiv pentru pregătirea și derularea ofertei publice, conform prevederilor legale în vigoare;
- j) să ia orice alte măsuri pentru realizarea *Strategiei* și după caz, să le supună aprobării Guvernului.

### **3. Pregătirea și derularea procesului de privatizare**

3.1. În aplicarea mandatului pentru realizarea *Strategiei*, *MTI* va vinde pachetul de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății* prin metoda *IPO*, conform prevederilor prezentei *Strategii*, cu aplicarea prevederilor legale în vigoare în materia privatizării societăților comerciale și a legislației pieței de capital.

3.2. Selectarea Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de investiții se va face de către *MTI* cu respectarea prevederilor art.21 din Anexa la Hotărârea Guvernului nr.577/2002

privind aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și a Legii nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare (denumite în continuare *Norme*).

3.3. În asigurarea consultanței juridice de specialitate, Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții selectată/selectat de *MTI* conform prevederilor legale în vigoare va acorda, pe baza contractului de intermediere încheiat și a prevederilor art. 5 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare servicii de consultanță/asistență de specialitate pe întreg parcursul derulării *Strategiei*, după cum urmează, fără a se limita la acestea:

- a) emiterea opiniilor de specialitate sau a punctelor de vedere, la solicitarea *MTI*, cu privire la măsurile/proiectele de acte normative/documentele ce urmează a fi întreprinse/elaborate în aplicarea *Strategiei* ori cele referitoare la documentele care vor fi întocmite de către *MTI* și *Societate* în procesul de pregătire și realizare a privatizării;
- b) elaborarea unui raport de investigare preliminară și neangajantă a interesului investitorilor cu privire la achiziționarea pachetului de acțiuni ce urmează a fi pus în vânzare;
- c) asigurarea de asistență juridică și/sau tehnică de specialitate *Comisiei de privatizare* și după caz, *Secretariatului* acesteia, conform solicitării, pe întreaga perioadă de desfășurare a contractului de intermediere a ofertei publice de vânzare (denumit în continuare Contract de intermediere)
- d) asigurarea de asistență de specialitate punctuală *MTI* și *Societății*, conform solicitării, până la data transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor.

3.4. În vederea aplicării *Strategiei*, la nivelul *MTI*, se va constitui comisia de pregătire și derulare a vânzării unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al TAROM (*Comisia de privatizare*) și secretariatul aferent (*Secretariat*) acesteia, ca structuri înființate și funcționând prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii și în coordonarea ministrului, având ca principale atribuții, fără a se limita la acestea:

- a) analiza derulării etapelor procesului de privatizare și propunerea de măsuri concrete pentru eficientizare;
- b) avizarea documentațiilor licitației de selecție a Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care va intermedia oferta publică secundară inițială de vânzare de acțiuni (IPO) și care vor îndeplini formalitățile ulterioare privind listarea la BVB, precum și cea privind proiectul contractului de intermediere;
- c) organizarea și desfășurarea licitației de selecție a Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții, validarea rezultatului licitației, negocierea și după caz, formularea propunerii de încheiere a contractului de intermediere cu Banca de Investiții/Grupul de Bănci de investiții declarat câștigător în urma validării;
- d) avizarea prospectului preliminar și final de ofertă publică elaborate de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, precum și avizarea Raportului de derulare a etapelor de investigare a interesului investitorilor, inclusiv a prețului de ofertă indicativ obținabil propus de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții;
- e) avizarea Raportului de închidere a ofertei publice derulate de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, precum și urmărirea modului de raportare și decontare a tranzacțiilor în sistemul BVB, cât și alocarea acțiunilor subscrise;
- f) îndeplinirea oricăror alte atribuții specifice derulării procesului de privatizare prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al TAROM
- g) monitorizarea selectării evaluatorului independent;
- h) propunerea acțiunilor necesare adaptării *Strategiei*;
- i) coordonarea etapelor necesare selectării de către *Societate* a consultantilor, evaluatorilor și a altor specialiști care vor întocmi documentațiile necesare în procesul de pregătire a privatizării (analize diagnostic, audituri etc.), după caz;
- j) monitorizarea negocierilor desfășurate de *Societate* și a derulării contractelor de prestări de servicii/consultanță/mandat și altele asemenea, ce vor fi încheiate de *Societate* în cadrul procesului de pregătire a privatizării, după caz;
- k) analizarea raportului de evaluare ce stabilește valoarea de piață a *Societății*;
- l) avizarea documentațiilor elaborate în urma încheierii contractelor de prestări servicii de către *Societate* în procesul de pregătire a privatizării, după caz;

3.5. *Comisia de privatizare* are următoarea componență:

- a) șase specialiști din domeniul economic, juridic, aviației civile și privatizării nominalizați din cadrul *MTI*, în calitate de instituție publică implicată în privatizare,
- b) un reprezentant nominalizat de Ministerul Finanțelor Publice;

3.6. Nominalizările membrilor *Comisiei de privatizare*, a președintelui *Comisiei de privatizare* și a supleantului acestuia, desemnați din cadrul membrilor *Comisiei de privatizare*, ai *Secretariatului* ce va fi asigurat de către salariați ai *MTI*, în număr de șapte membri, precum și modul de lucru al *Comisiei de privatizare* și al *Secretariatului*, atribuțiile și competențele acestora, precum și modul de lucru și remunerare a acestora de la data constituirii și până la data transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor se stabilesc prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii, emis în 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, a prezentei Strategii.

3.7. În vederea desfășurării activității *Comisiei de privatizare* și *secretariatului* aferent, membrii acestora își vor îndeplini atribuțiile suplimentar față de cele îndeplinite la funcția de bază.

3.8. Până la sfârșitul lunii aferente datei transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor, fiecare dintre membrii *Comisiei de privatizare* și ai *Secretariatului* va beneficia de câte o indemnizație lunară brută asigurată din bugetul propriu de venituri și cheltuieli al *MTI*, privind activitatea de privatizare, ce nu poate depăși 2.500 lei brut.

#### **4. Precizări privind derularea procesului de privatizare prin metoda vânzării prin IPO**

4.1. Oferta publică de vânzare se desfășoară în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului *Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)* nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare și ale altor acte normative similare acestuia, emise ulterior de către *C.N.V.M.* în aplicarea noii legislații, precum și a procedurilor specifice privind organizarea și desfășurarea vânzării acțiunilor prin oferta publică secundară, aprobate prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii.

4.2. După selectarea Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții și încheierea Contractului de Intermediere, aceasta/acesta va întocmi un studiu de prezentare a *Societății*, avizat de către Comisia de privatizare și aprobat de conducerea operativă a Societății și MTI, pe care îl va transmite potențialilor investitori, cu specificarea că oferta publică urmează să fie autorizată de către C.N.V.M. și va solicita acestora cereri de cumpărare preliminară.

4.3. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții primește și centralizează scrisorile de intenție ale investitorilor potențiali, reprezentând cererile de cumpărare preliminară, pe care Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții va încerca să le satisfacă în timpul ofertei publice și întocmește pe baza acestora o sinteză din care rezultă cel mai avantajos preț posibil, precum și metoda de intermediere propusă, modalitatea de alocare, structurată într-un Raport de investigare a intenției de investiție pe care îl transmite la MTI.

4.4. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții elaborează Prospectul preliminar și Prospectul final care vor fi supuse avizării de către Societate și de către MTI, și ulterior, aprobării CNVM.

4.5. Stabilirea prețului de ofertă se va realiza pe baza raportului de evaluare elaborat conform prevederilor pct.2.2. lit.d) din prezenta Strategie și a prețului cel mai avantajos cuprins în Raportul prezentat de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții conform pct. 4.3. din prezenta *Strategie*, la propunerea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii, în baza unui Memorandum aprobat de Guvernul României.

4.6. Prospectul de ofertă se consideră a fi disponibil publicului, într-una din următoarele situații:

- a) este publicat în unul sau mai multe cotidiene de difuzare națională;
- b) poate fi obținut de un potențial investitor în mod gratuit, pe suport de hârtie, cel puțin la sediile MTI și al Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții sau la sediul BVB;
- c) este publicat în format electronic pe website-ul MTI și al Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care intermediază oferta;

d) este publicat în format electronic pe website-ul BVB, unde se intenționează admiterea la tranzacționare a acțiunilor Societății;

e) este publicat în format electronic pe website-ul C.N.V.M., în situația în care aceasta a decis să ofere acest serviciu.

4.7. Anunțul de ofertă publică de vânzare va fi publicat de către MTI și în sistemul electronic INTERNET, pe site-ul propriu, unde va fi menținut pe toată perioada de derulare a ofertei publice și va fi afișat la sediul MTI și la cel al Societății.

4.8. Tranzacțiile rezultate în urma ofertelor publice de vânzare sunt tranzacții de vânzare – cumpărare și au valoare de contracte.

4.9. Data de referință pentru calcularea procentului de 20% din capitalul social al TAROM va fi data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, a prezentei strategii.

4.10. Transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor vândute are loc în conformitate cu prevederile art.145 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.