

SK Telecom 지분매각 관련사항

1. 개요

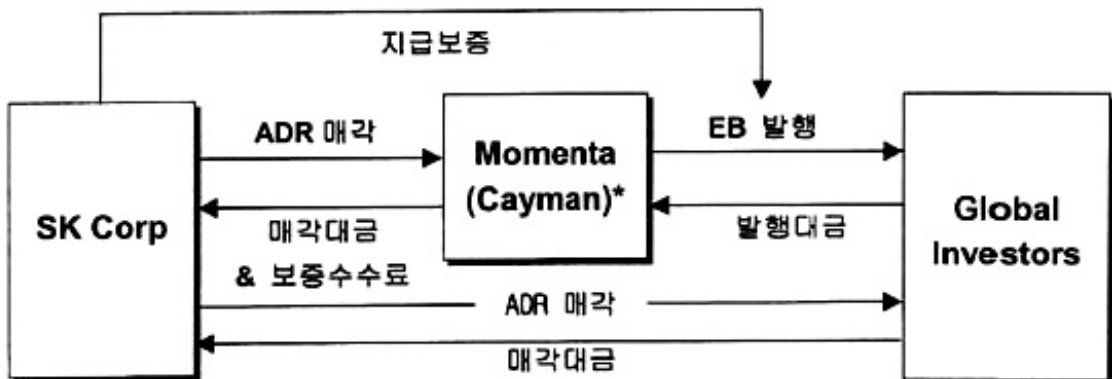
- SKT 지분매각 이후 사회 일각에서 제기되고 있는 Deal에 대한 의혹과 관련하여
- 이번 Deal이 Momenta Cayman(Paper Company)을 활용한 복잡한 구조로 인해 발생한 것으로 판단되며 이에 대해서는 충분한 설명을 드리고자 함
- 매각배경 및 목표 : SKT 지분매각을 통한 차입금 감축으로 해당 기업의 재무구조개선 실현

2. 매각경과

- 2000년초 NTT Docomo와 전략적 제휴추진
- 2001.12. 전략적 제휴무산
- 2002. 5. T - project 재추진
(2001.11~2002.1 : 1차 추진하였으나, 국제금융시장 환경변화로 Deal 추진 연기)
- 2002. 6. SEC filing 및 Documentation 준비
- 2002. 7. Pre Marketing 진행 (7/1~12)
- 2002. 7. Roadshow (7/15~24)
- SKT 표문수 사장, 최재원 부사장, SK Corp. 유정준 전무 등 총 31명이 참가하여 7개국 18개 도시에서 185개 기관 투자자와 Meeting 실시
- 2002. 7. Pricing 및 Signing (7/25)
- 2002. 8. Closing - 매각대금 납입 (8/1)

3. 매각내용

■ 매각구조



* Momenta (Cayman)

- 자본금 : US\$ 1,000
- 주요주주 : Deutsche Bank(Cayman) Ltd. (100%)

■ ADR 및 EB 발행사유

- SKT 지분을 국내 매각시 시장소화 불가로 해외매각 결정을 하였으며, ADR 로 소화될 수 있는 한도는 시장상황의 Tapping 결과 5 억 불 수준 이었으며, 그 외 물량을 EB 를 통한 해외매각 추진 결정
- EB 는 Luxembourg 증권거래소에 상장되어 거래되고 있으며, 아시아에서 발행한 물량중 2 번째로 큰 교환사채로 발행이후 국제시장에서 한국 및 SK 주식회사의 신인도 향상에 큰 도움을 주고 있음
- 해외 EB 발행
 - ADR 를 교환대상으로 한 EB 의 국내발행 불가 (증권거래법)
 - 국내 원주를 대상으로 할 경우 SKT 의 외국인 투자한도로 인해 교환시 외국인 취득 불가능 가능성 상존으로 해외발행 EB 의 발행 경제성 하락
 - 따라서 외국인 한도의 사전확보가 필요하였으며, 이러한 사유로 Momenta Cayman 이 SKT ADR 을 우선 인수하고 그 이후에 해외 EB 를 발행하였음.

4. 참여연대 의견에 대한 당사의 입장

- **Momenta의 실체**
 - Momenta Cayman 은 Deutsche Bank 가 출자하여 Momenta Cayman 이 발행한 SKT EB 와 관련된 모든 의무사항의 이행을 책임지는 Paper Company 이며, SK 주식회사와는 아무런 관계가 없음
 - 또한 SKT ADR 매각이후 ADR 관련된 모든 권리(의결권, 배당권 등) 는 Momenta 가 보유하게 됨
- **자금의 Source**
 - EB 발행가격 결정시 총 Demand 는 약 235 개 기관에서 22 억불 수준이었으며, 가격조건 및 투자자 성향을 판단하여 약 190 여개 전세계 투자기관에 12.5 억불을 최종적으로 배분하였음
 - 따라서 이번 Deal 을 통해 조달된 자금은 전세계 해외투자자들이 SKT 의 주식상승 가능성 및 SK 주식회사의 신용도에 근거하여 판단하여 투자한 자금임
- **공정위의 의결권 제한**
 - 현재 공정위가 출자한도 문제에 대해 의견결정을 유보한 이유는 금강원이 EB 발행과 관련된 회계처리의 유권해석 요청에 대한 답변을 9월말까지 연기하면서 발생한 문제임
 - 아울러 실질적으로 Momenta Cayman 에 이미 매각하였고 의결권도 Momenta Cayman 이 가지고 있어, 출자한도 초과로 인한 의결권 제한 여부와 상관없이 Momenta Cayman 보유 ADR 은 Momenta Cayman 이 행사하게 되며,
 - 더구나 발행일 1 년이후 부터는 ADR 의 의결권이 EB 투자자에게 양도되도록 EB 발행시 발행조건으로 체결되어 있어, 공정위의 의결권 제한 조치와는 더욱 더 무관하게됨.
- **이면 약정**
 - 이번 Deal 은 미국 SEC 의 공모 및 사모발행 규정과 Luxembourg 의 공모발행규정에 따라 발행된 국제 표준 발행으로 어떠한 이면계약도 없음

5. 발행성공 의의

- 어려운 국제 금융시장 여건 하에서의 성공적인 발행으로 세계시장에서 한국물 및 SK 주식회사에 대한 차별화 전기마련
- SKT 지분매각을 성공을 통한 차입금 감축재원 마련으로 재무구조개선 추진 가능

【끝】