

RAPORT DE SPECIALITATE

privind aprobarea contractării unor finantari rambursabile interne/externe in valoare totala de 213.705.516 lei, din care: maxim 100.000.000 lei in vederea asigurarii finantarii investitiilor publice de interes local, precum si 113.705.516 lei, necesare refinantarii unor imprumuturi in vederea optimizarii serviciului datoriei

Avand in vedere expunerea de motive nr. SC2018-27750/22.11.2018 a primarului Municipiului Timisoara privind oportunitatea pentru atragerea fondurilor necesare implementării cu succes a planului investitional al Municipiului Timisoara, privind aprobarea contractarii unor finantari rambursabile interne/externe in valoare totala de 213.705.516 lei din care: maxim 100.000.000 lei in vederea asigurarii finantarii investitiilor publice de interes local, precum si 113.705.516 lei necesari refinantarii unor imprumuturi in vederea optimizarii serviciului datoriei si asigurarea unui spatiu investitional de cash pe perioada 2019 – 2022.

Facem urmatoarele precizari:

Principalul obiectiv al administrației publice locale a Municipiului Timisoara este asigurarea dezvoltării locale, în conformitate cu prevederile și obligațiile legale și cu mandatul primit din partea cetățenilor. În acest context, se remarcă necesitatea realizării unor obiective de investiții care să asigure dezvoltarea durabilă a municipiului și prestarea unor servicii de înaltă calitate pentru toți membrii comunității locale. Municipiul Timisoara a identificat principalele obiective de investiții necesare a fi executate pentru realizarea dezideratului principal – dezvoltarea durabilă a Municipiului Timisoara.

Realizarea acestor obiective de investiții necesită importante resurse financiare, resurse care nu se regăsesc în totalitate în bugetul local al Municipiului Timisoara. Pentru a putea efectua lucrările de investiții necesare într-un termen scurt, trebuie găsite surse de finanțare a proiectelor de investiții cuprinse în anexa 1- obiective de investitii necesare a fi finantate din credit a Municipiului Timisoara.

Avand in vedere ca in Legea nr. 273/2006 privind finanțele publice locale cu modificările și completările ulterioare este prevăzută o limitare a gradului de îndatorare a municipalității astfel incat sumele care se vor plăti anual sa nu depășească 30% din totalul veniturilor proprii ale bugetului local, pentru a se estima capacitatea de îndatorare a Municipiului Timișoara s-a utilizat media veniturilor proprii din ultimii trei ani (2015, 2016, 2017) diminuate cu veniturile din valorificarea unor bunuri, în concordanță cu prevederile HG nr. 9/2007 (*actualizata*).

Conform concluziilor Raportului emis de catre Consultant, realizarea dezideratelor rezultate din obiectivele asumate, genereaza urmatoarele provocari care impun solutii de finantare:

- Gestionarea unei capacitati de servizare a datoriilor bancare foarte limitata pe perioada 2019 – 2022.
- Imposibilitatea Primariei Municipiului Timisoara de a efectua trageri din credite, de a creste datoria publica in anul 2019, datorita conditiilor restrictive impuse de actele normative (Decizia CAIL)
- Nevoia imperioasa de a asigura un spatiu de cash investitional, determinata de evenimentele anului 2021 – Timisoara Capitala Culturala Eurpoeana. Eveniment care presupune un efort investitional semnificativ in 2021 dar si in anii premergatori, in conditiile in care in aceasta perioada exista o capacitate de servizare scazuta.

In acest context, avand in vedere estimarea calculului gradului de indatorare a bugetului local al Municipiului Timisoara se apreciază că prin contractarea unor finantari rambursabile de pe piata financiară interna/externa pot fi asigurate:

A. Refinantarea unei parti din portofoliul actual de credite, in valoare de 113.705.516 lei, in vederea incadrarii intr-un set de indicatori de “sanitate”.

B. Lansarea Programului de Credite Investitionale (pe baza Programului de Dezvoltare), in valoare de 100.000.000 lei. In opinia noastra UAT Municipiul Timisoara, poate angaja sustenabil acest program.

Conditii de baza ale acestui program sunt:

- ✓ **Credit de investitii - “bilateral”, “club deal” sau “sindicalizat”,** in raport de apetenta si capacitatea bancilor locale de “risk taking”. Personal, suntem convinsi ca ratingul UAT Timisoara este unul care genereaza interes real si competitie
- ✓ **Structura: Limita globala,** la o suma aprobata, care sa dea UAT flexibilitatea de a finanta proiectele din Programul de Dezvoltare (pe baza unor conditii de eligibilitate si conditii precedente preagreate cu banca/bancile), pe baza nevoilor si prioritatilor proprii.
Nota: in cadrul limitei globale se vor “seta” sublimite pe fiecare proiect acceptat si creditat. In timpul derularii finantarii vor exista conditii/procese de monitorizare stabilite prin contractul/contractele de credit.
- ✓ **Durata creditului – credit pe termen lung (10 - 15 ani), cu o perioada de tragere de minim 36 luni,** in vederea acoperirii nevoilor de implementare a Programului de Dezvoltare, dar si a constrangerilor de servisie a datoriei. Pe perioada de tragere va exista o perioada de gratie pentru rambursarea “principalului”.
- ✓ **Moneda de imprumut-** in vederea realizarii unei flexibilitati cat mai ridicate a facilitatilor, propunem o abordare “multi currency” (adica tragerile si rambursarile sa se poate face atat in Ron cat si in Euro, in raport de analiza de oportunitate).

Baza legală pentru contractarea de finanțări rambursabile este:

- Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale republicată cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța de Urgență nr. 64/2007 privind datoria publică cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 273/2006 privind finanțele publice locale cu modificările și completările ulterioare;
- Hotararea Guvernului nr. 9/2007 privind constituirea, componenta si functionarea Comisiei de autorizare a imprumuturilor locale, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 24/2000 privind normele de tehnica legislativa pentru elaborarea actelor normative, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 199/1997 pentru ratificarea Cartei europene a autonomiei locale, adoptată la Strasbourg la 15 octombrie 1985
- Legea nr. 98/2016 privind achizițiile publice, actualizata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Art.1166 si urmatoarele din Codul civil, referitoare la contracte sau conventii;

Conform contractului incheiat intre Primaria Municipiului Timisoara si societatea de consultanta „Thepesia Corporate Advisory” acesta din urma a elaborat analize si rapoarte prin care a fost analizata capacitatea de servisie a datoriilor, proiectii financiare pentru intervalul 2019 – 2034, si, pe baza acestora solutiile de finantare necesare, propunem astfel:

A. Refinantarea unei parti din portofoliul actual de credite, 113.705.516 lei .

In urma analizei, rezulta ca facilitatile din tabelul de mai jos sunt cele mai exigibile pentru refinantare:

Banca finantatoare	Sold credit	Costuri rambursare	Maturitate finala
BCR 1	23.499.960 lei*	0%	2030
BCR 2	11.805.556 lei	0%	2023
IFC	78.400.000 lei	0%	2025
Total	113.705.516 lei		

*suma reprezinta echivalentul in lei, la un curs estimativ de 4.8 lei/eur, a soldului de 4.895.825 eur

Principalele conditii ale facilitatii de refinantare sunt:

- ✓ Perioada de rambursare 15 ani
- ✓ Dobanda: Robor 1 luna (indicativ 3,09 – fluctueaza in raport de piata) + margine 1% (“all in cost” indicativ 4,09%)
- ✓ Grafic de rambursare – vezi Anexa

B. Credite Investitionale (pe baza Programului de Dezvoltare), in valoare de 100 mil Ron. In opinia noastra UAT Municipiul Timisoara, poate angaja sustenabil acest program.

Principalele conditii ale facilitatii de credit investitional sunt:

- ✓ Perioada de rambursare 15 ani
- ✓ Dobanda: Robor 1 luna (indicativ 3,09 – fluctueaza in raport de piata) + margine 1% (“all in cost” indicativ 4,09%)
- ✓ Grafic de rambursare – vezi Anexa

Directia Economica impreuna cu consultantul a rulat un scenariu aferent contractarii unor finantari rambursabile interne/externe in valoare totala de maxim 213.705.516 lei necesara, in vederea asigurarii finantarii investitiilor publice de interes local in suma de 100.000.000 lei, precum si 113.705.516 lei necesar optimizarii serviciului datoriei.

Pentru punerea în practică a finantarilor prezentate mai sus, pentru asigurarea unei utilizări eficiente a resurselor financiare și pentru minimizarea costurilor autorității publice locale propunem inițierea unui proiect de hotărâre privind contractarea unor finanțări rambursabile interne/externe în valoare de maxim 213.705.516 lei, pe o perioadă de maturitate de 15 ani, perioada de tragere de 3 ani, perioada de gratie a ratelor de capital de 3 ani..

Avand in vedere prevederile legale expuse in prezentul raport, apreciem ca Proiectul de hotarare privind aprobarea contractarii unor finantari rambursabile interne/externe in valoare de maxim lei 213.705.516 lei indeplineste conditiile pentru a fi supus dezbaterii si aprobarii de catre Consiliul Local al Municipiului Timisoara.

Director Economic
Steliana Stanciu

Şef Serviciul Buget
Ramona Radu

Consilier
Irina Bupte

Cod FO 53-01, Ver.1