

ROMÂNIA  
JUDEȚUL TIMIȘ  
PRIMĂRIA MUNICIPIULUI TIMIȘOARA,  
DIRECȚIA ECONOMICĂ  
SERVICIUL BUGET  
Nr.SC2010-6660 din 23.03. 2010

PROCEDURĂ DE URGENȚĂ

APROBAT  
PRIMAR

Dr.Ing. Gheorghe Ciuhăndu

### REFERAT DE SPECIALITATE

**privind contractarea de către Primăria Municipiului Timișoara a unui credit în valoare de maxim 7.5 milioane EUR, cu o maturitate cuprinsă între minim 10 și maxim 20 ani, pentru realizarea obiectivelor de investiții de interes local pentru Municipiul Timișoara**

Dezvoltarea Municipiului Timișoara este principalul obiectiv al administrației publice locale. În contextul în care interesul administrației publice locale pentru realizarea obiectivelor de investiții, prezentate în Anexa 1 la prezentul referat, este deosebit de ridicat, s-au analizat soluțiile de finanțare aflate la îndemâna municipalității și facem recomandări cu privire la cea mai eficientă soluție ce poate fi adoptată de Consiliul Local.

***În acest context, se propune contractarea unui credit bancar cu o valoare de maxim 7.5 milioane EUR. Acest credit poate fi rambursat anticipat din fonduri proprii, fonduri europene sau obligațiuni municipale.***

#### I. BAZA LEGALĂ PENTRU CONTRACTAREA UNEI FINANȚĂRI RAMBURSABILE

- Legea nr. 215/2001, republicată, a administrației publice locale, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, cu modificările și completările ulterioare;
- HG nr. 9/2007 privind constituirea, componența și funcționarea Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale, cu modificările și completările ulterioare;

Contractarea de împrumuturi de către administrația publică locală este reglementată de Legea nr. 273/2006 cu modificările și completările ulterioare și Hotărârea Guvernului nr. 9/2007 cu modificările și completările ulterioare, astfel orice împrumut extern sau intern cât și credit bancar sau obligatar trebuie autorizat de

Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului Finanțelor Publice.

În cazul emisiunii de obligațiuni municipale trebuie aplicată suplimentar și legislația specială privitoare la valorile mobiliare și piața de capital, fiind necesară obținerea autorizației Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privitoare la oferta publică primară de vânzare a obligațiunilor. Procedura efectivă de emisie și distribuire a obligațiunilor municipale pe piața de capital este reglementată de Legea privind piața de capital, care conține prevederile generale privind drepturile și obligațiile emitentului de obligațiuni municipale

În prezent, finanțele publice locale sunt guvernate de Legea nr. 273/2006, actualizată, privind finanțele publice locale, unde se prevede că:

- bugetele împrumuturilor se aprobă de către consiliile locale.
- împrumuturile pe termen mediu sau lung se pot contracta pentru realizarea de investiții publice de interes local sau pentru refinanțarea unei datorii publice locale.
- decizia este de competența Consiliului Local, iar legea cere o majoritate de jumătate plus unu din voturi.
- rambursarea împrumutului se poate face exclusiv din surse proprii, nu și din transferurile de la bugetul de stat. Serviciul datoriei publice locale nu reprezintă obligații sau răspunderi ale Guvernului și acesta va fi plătit din bugetele locale și din împrumuturi pentru refinanțarea datoriei publice locale.
- în articolul 63 este prevăzută o limitare a gradului de îndatorare a municipaliității. Astfel, sumele care se vor plăti anual nu trebuie să depășească 30% din totalul veniturilor proprii ale bugetelor locale (care includ Venituri curente – cont 0002, Venituri din capital - cont 0015, Venituri din vânzarea unor bunuri aparținând domeniului privat - cont 390207, Cote defalcate din impozitul pe venit - cont 040201).

Pentru a se estima capacitatea de îndatorare a Municipiului Timișoara s-a utilizat media veniturilor proprii din ultimii trei ani (2007, 2008, 2009) , în concordanță cu prevederile HG nr. 9/2007.

A fost luată în calculul gradului de îndatorare o structura formată din credit bancar cu maturitate de minim 10 ani, perioadă de tragere de 1 an și o dobândă calculată conform formulei  $EURIBOR_{3M} + 4,5\%$ . Acest credit poate fi refinanțat din emisiune de obligațiuni municipale, după expirarea perioadei de tragere.

Mai jos este prezentat un tabel care simulează împrumutarea sumei de 7.5 milioane EUR:

An	Rambursări (mii lei)	Dobânzi (mii lei)	Comisoane (mii lei)	Total împrumut (mii lei)	Total împrumuturi/garanții aflate în derulare (mii lei)	Total (mii lei)	Grad de îndatorare
2010	0	198	308	506	64.424	64.929	17,28%
2011	1.708	1.375	123	3.207	79.054	82.260	21,89%
2012	3.417	1.430	109	4.956	72.695	77.651	20,66%
2013	3.417	1.254	96	4.767	61.909	66.675	17,74%
2014	3.417	1.078	82	4.577	60.876	65.453	17,42%
2015	3.417	902	68	4.387	58.948	63.335	16,85%

An	Rambursări (mii lei)	Dobânzi (mii lei)	Comisoane (mii lei)	Total împrumut (mii lei)	Total împrumuturi/garanții afiate în derulare (mii lei)	Total (mii lei)	Grad de îndatorare
2016	3.417	726	55	4.198	51.992	56.189	14,95%
2017	3.417	550	41	4.008	40.045	44.053	11,72%
2018	3.417	374	27	3.818	38.371	42.189	11,23%
2019	3.417	198	14	3.628	32.667	36.296	9,66%
2020	1.708	33	0	1.741	26.984	28.725	7,64%

Scenariu plafon maxim de îndatorare 65 milioane EUR utilizați în trei ani și cu perioadă de rambursare de minim 7 ani.

An	Rambursări (mii lei)	Dobânzi (mii lei)	Comisoane (mii lei)	Total împrumut (mii lei)	Total împrumuturi/garanții afiate în derulare (mii lei)	Total (mii lei)	Grad de îndatorare
2010	0	572	2.665	3.237	64.424	67.661	18,01%
2011	0	4.577	444	5.021	79.054	84.075	22,37%
2012	0	9.154	800	9.953	72.695	82.648	21,99%
2013	19.036	13.036	1.066	33.138	61.909	95.046	25,29%
2014	38.072	12.014	914	51.000	60.876	111.876	29,77%
2015	38.072	10.053	761	48.886	58.948	107.834	28,70%
2016	38.072	8.091	609	46.772	51.992	98.764	26,28%
2017	38.072	6.130	457	44.659	40.045	84.703	22,54%
2018	38.072	4.168	305	42.545	38.371	80.916	21,53%
2019	38.072	2.207	152	40.431	32.667	73.098	19,45%
2020	19.036	368	0	19.404	26.984	46.388	12,34%

În concluzie, în acest moment, Municipiul Timișoara poate contracta finanțări rambursabile în valoare de maximum 65 milioane EUR în condițiile unei maturități totale de 10 ani. Contractarea unui finanțări rambursabile în valoare de numai 7.5 milioane EUR pentru investiții nu limitează posibilitățile viitoare de a atrage finanțări. Astfel, viitoarele administrații vor putea avea acces la credite, chiar cu o mai mare ușurință, construind pe istoria noastră și în strânsă concordanță cu creșterile bugetare anuale.

Una dintre metodele utilizate și de către alte autorități publice poate fi contractarea creditului bancar și rambursarea acestuia în rate egale după expirarea perioadei de tragere.

O alta metodă o poate constitui rambursarea creditului după perioada de tragere, fără costuri de refinanțare, din fondurile rezultate din lansarea unei emisiuni de obligațiuni. Condițiile actuale din piața financiar-bancară presupun finanțarea autorităților publice locale la un cost mai ridicat față de anii precedenți. Emisiunea de obligațiuni va avea drept scop minimizarea costurilor și obținerea unei perioade cât mai lungi de rambursare. Obligațiunile vor putea avea maturități de până la 20 de ani.

Serviciile de structurare financiară au un rol deosebit de important în derularea în condiții optime a procesului de finanțare. Reprezentând interesele municipalității în relațiile cu terții are ca principală sarcină reducerea costurilor specifice acestui proiect de finanțare.

Se vor avea în vedere următoarele:

- structurarea optimă a finanțării rambursabile în concordanță cu necesitățile Municipiului și ținând seama de situația financiară existentă;
- negocieri specializate cu participanții la procesul de finanțare;

- implementarea unor soluții de reducere a costurilor.

## II. AVANTAJELE OFERITE DE FINANȚAREA UNOR OBIECTIVE DE INTERES LOCAL PRIN UTILIZAREA FONDURILOR ATRASE PRIN CONTRACTAREA UNEI FINANȚĂRI RAMBURSABILE

- **Accelerarea dezvoltării locale**, prin accesarea acestui tip de finanțare proiectele aflate pe lista cu priorități de investiții vor fi finalizate în avans iar de aceste proiecte va beneficia comunitatea locală. Investiția odata finalizată va aduce beneficii mai devreme pentru comunitatea locală și va permite totodată o mai bună eșalonare în timp a cheltuielilor de capital. De regula «investițiile administrației atrag investițiile private», investițiile în infrastructură efectuate de autoritatea publică locală atrag alte investiții din partea sectorului privat.
- **Posibilitatea finalizării unor proiecte mari** a caror finanțare directă ar implica eforturi deosebite care ar afecta semnificativ echilibrul bugetului local sau a căror eșalonare în timp ar implica costuri de mentenanță deosebit de mari. În plus, prin reducerea timpului de executare a proiectelor se economisesc costurile de mentenanță.
- **Echitate între generații**. Principiul echității finanțelor publice poate fi îndeplinit prin creșterea maturității împrumutului - "Cei care beneficiaza de un proiect trebuie să plătească pentru el".

Față de cele expuse mai sus, se propune finanțarea obiectivelor de investiții de interes local cu fondurile atrase din accesarea unui credit bancar în valoare de maxim 7,5 milioane euro, cu o maturitate cuprinsă între minim 10 ani și maxim 20 de ani.

DIRECTOR ECONOMIC

Ec. Smaranda Haracicu



SEF SERVICIUL BUCET

Ec. Steliana Stanciu



AVIZAT JURIDIC



COD FP 53-01, VER. 1