

ROMÂNIA
JUDEȚUL SUCEAVA
CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI
SUCEAVA

PROIECT

HOTĂRÂRE
privind aprobarea contractării unui împrumut
intern/extern în valoare de maxim 50 milioane lei

Consiliul Local al municipiului Suceava,

În temeiul prevederilor art.36, alin.(2), lit.b), alin.(4), lit.b) , ale art. 45 alin. (2), lit.a) si lit b), precum și ale art. 115 alin.(1) lit. b) din Legea administrației publice locale nr. 215/2001, republicata,

având in vedere Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publica, coroborate cu cele ale capitolului IV din Legea nr. 273/2006 privind finanțele publice locale, precum și cu cele ale Hotărârii Guvernului nr. 9/2007 privind constituirea, componența și funcționarea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale;

luând in considerare prevederile art. 13 si art. 16 din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 34/2006 cu modificările si completările ulterioare privind atribuirea contractelor de achiziții publice, coroborate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 925 / 2006 pentru aprobarea normelor de aplicare a OUG nr. 34/2006 si ale prevederilor Ordinului A.N.R.M.A.P. nr. 155/2006 privind aprobarea Ghidului pentru atribuirea contractelor de achiziție publica;

ținând seama de prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit si adecvarea capitalului, aprobata si modificata prin Legea nr.227/2007;

având in vedere prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările si completările ulterioare, coroborate cu cele ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 6/1999 privind calificarea unor titluri de credit ca valori mobiliare si ale Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;

luând în considerare prevederile art.9 pct. 8 din Carta europeană a autonomiei locale, adoptată la Strasbourg la 15 octombrie 1985, ratificată prin Legea nr. 199/1997,

ținând seama de prevederile art. 942 și următoarele din Codul civil, referitoare la contracte sau convenții,

având în vedere Hotărârea Consiliului Local Suceava nr. 102 din 31.05.2007,

luând act de expunerea de motive a Primarului municipiului, în calitate sa de inițiator, înregistrată sub nr..33146/18.09.2007, de raportul Direcției buget, contabilitate și fiscalitate înregistrat sub nr. 33092/18.09.2007, precum și de raportul comisiei de specialitate a Consiliului Local,

HOTĂRĂȘTE

Art.1. Se aprobă contractarea unui împrumut intern/extern sub forma unei linii de credit bancar de tip „Bridge Loan” în valoare de maxim 50 milioane RON.

Art.2. Se aprobă emiterea de valori mobiliare (obligațiuni) pe piața internă de capital în valoare de maxim 50 milioane RON, cu o maturitate de maxim 20 ani, pentru refinanțarea creditului specificat la art.1.

Art.3. a) Contractarea împrumutului prevăzut la art. 1 se face pentru finanțarea integrală sau parțială, pre-finanțarea și/sau co-finanțarea obiectivelor de investiții publice de interes local care sunt specificate în Anexa nr. 1 la prezenta hotărâre, în contextul participării la programele Uniunii Europene de finanțare pentru realizarea unora dintre aceste obiective.

b) Pentru obiectivele specificate în Anexa nr. 1, care sunt sau vor fi aprobate pentru finanțare prin programele Uniunii Europene, sumele care se constituie astfel venituri la bugetul local provenite din fonduri ale Uniunii Europene vor fi alocate pentru restituirea cheltuielilor angajate și executate din bugetul de împrumuturi al Consiliului Local al Municipiului Suceava.

c) Disponibilul creat prin executarea prevederilor art. 3 lit. b) se va constitui, după caz, în surse de refinanțare și/sau rambursare a împrumutului prevăzut la art. 1 sau va fi redirecționat pentru alte obiective de investiții stabilite ulterior prin Hotărâre a Consiliului Local al Municipiului Suceava, în condițiile legii.

Art.4. Din bugetul local al Municipiului Suceava se asigură integral plata:

- a) serviciului anual al datoriei publice locale;
- b) oricărui impozite și taxe aferente realizării obiectivelor de investiții de interes local;
- c) alte cheltuieli neeligibile la finanțare din împrumutul menționat la art.1.

Art.5. Se aprobă normele procedurale cadru și caietul de sarcini cadru pentru achiziționarea serviciilor de creditare și intermediere financiară așa cum sunt acestea cuprinse în Anexa nr. 2.

Art.6. Se împuternicește Primarul Municipiului Suceava să stabilească momentul emisiunii de obligațiuni, să stabilească structura finală, elementele de detaliu ale normelor procedurale și ale caietului de sarcini pentru achiziționarea serviciilor de creditare și intermediere financiară, precum și orice alte caracteristici ale finanțării

bancare si obligatare în funcție de mediul economico-financiar, în concordanță cu necesitățile specifice ale obiectivelor de investiții ce urmează a fi finanțate.

Art.7. Se împuternicește Primarului Municipiului Suceava să semneze in numele si pentru Municipiul Suceava contractele de finanțare, acordurile de garantare ale împrumuturilor și orice alte documente necesare obținerii si derulării finanțărilor prin creditare obligatară si / sau bancară.

Art.8. Se constituie o comisie de evaluare, negociere si adjudecare a serviciilor financiare de creditare bancara si intermediere financiară de vânzare pe piața primară internă de capital a emisiunii de obligațiuni municipale Suceava. Comisia va avea următoarea componență:

- 1) președinte:
- 2) membru:
- 3) membru:
- 4) membru:
- 5) secretar:

Art.9. Anexa nr. 1 și Anexa nr. 2 fac parte integrantă din prezenta Hotărâre.

Art.10. Prevederile prezentei hotărâri vor fi duse la indeplinire de Primarul Municipiului Suceava.

Art.11. Prezenta hotărâre se comunică, prin intermediul secretarului, în termenul prevăzut de lege, Primarului Municipiului Suceava și Prefectului Județului Suceava și se aduce la cunoștință publică prin publicarea în presa locala, precum și pe pagina de internet www.primariasv.ro.

INIȚIATOR,

PRIMAR,
ec.Ion Lungu

**AVIZAT PT.LEGALITATE
SECRETAR MUNICIPIU,**

jr.Ciutac Ioan

Viză
control financiar preventiv,

DIRECTOR EXECUTIV,
Ec.Elisabeta Văideanu

Anexa nr. 1

Nr. crt.	LISTA PROIECTELOR PRIORITARE DE INVESTIȚII ALE MUNICIPIULUI SUCEAVA
1	Reabilitare Cetatea de Scaun a Sucevei
2	Ruta ocolitoare II
3	Extindere rețea gaz metan Burdujeni sat
4	Rețele utilitare termoficare
5	Reabilitare strada Cernăuți
6	Reabilitare și modernizare străzi în municipiul Suceava

NORME PROCEDURALE
PENTRU ACHIZITIONAREA DE SERVICII DE CREDITARE BANCARĂ
ȘI DE INTERMEDIERE PENTRU EMITEREA
ȘI VÂNZAREA DE OBLIGAȚIUNI

CAPITOLUL I.

DESCRIEREA PROCEDURILOR

În conformitate cu necesitățile de finanțare ale Municipiului Suceava, se va contracta o linie de credit bancar pe termen de maxim 36 luni, pentru realizarea obiectivelor de investiții. Aceasta linie de credit de tip "Bridge Loan" va fi rambursată în totalitate din fondurile rezultate din emiterea și vânzarea emisiunii de obligațiuni. Valoarea totală a acestui împrumut va fi de maxim 50 milioane lei RON.

În acest sens, împrumutul de tip „Bridge Loan” fiind direct legat ca maturitate de momentul emisiunii de obligațiuni și având ca obiectiv furnizarea temporară a resurselor financiare necesare realizării unor obiective pentru care se vor emite obligațiuni se va efectua selecția de oferte privind contractul de credit bancar de tip „Bridge Loan” și contractul de intermediere, vânzare și distribuție a emisiunii de obligațiuni într-un singur pachet, cu un grup financiar capabil să furnizeze simultan aceste servicii.

Din acest motiv, se va solicita o ofertă și propuneri de contracte de servicii financiare de creditare bancară de tip "Bridge Loan" pentru obținerea unei sume de maxim 50 milioane RON, și servicii de intermediere, distribuție, vânzare.

Procedura de evaluare, selecție și desemnare a ofertei castigatoare se desfășoară în trei etape:

1. Etapa I

- Publicarea pe pagina de Internet a Municipiului Suceava a invitației de participare, transmiterea acesteia către toate organizațiile financiare enumerate în lista de mai jos și către orice altă organizație financiară care își exprimă interesul și, ulterior, transmiterea caietului de sarcini către toate organizațiile care îl solicită;
- Întocmirea și transmiterea răspunsurilor la clarificările solicitate de candidați privind elemente specifice ale modului de selectare sau ale documentelor care fac parte sau însoțesc documentația de elaborare și prezentare a ofertei, sau la alte clarificări solicitate. Aceste răspunsuri vor fi transmise tuturor celor care au solicitat și primit caietul de sarcini;
- Primirea ofertelor și a documentelor care fac parte sau însoțesc documentația de elaborare și prezentare a ofertei;
- Examinarea conformității ofertelor față de caietul de sarcini;
- Examinarea ofertelor prezentate de ofertanți și stabilirea clarificărilor necesare cu privire la ofertele respective, dacă este cazul;
- În urma aplicării grilei de punctaj din caietul de sarcini, Comisia va întocmi clasamentul ofertelor, respectiv al ofertanților, în ordinea descrescătoare a

punctajului obținut;

2. Etapa a II-a

- Solicitarea de oferte îmbunătățite de la unul sau mai mulți ofertanți. Autoritatea contractantă împuternicește consilierul financiar al Municipiului Suceava să solicite ofertanților admiși în cadrul acestei etape depunerea uneia sau a mai multor oferte îmbunătățite și să negocieze în una sau mai multe ședințe succesive cu ofertanții. Fiecare dintre aceste oferte va fi solicitată ca fiind pe deplin angajantă și va trebui ca reprezentanții ofertanților să aibă împuternicire specială în acest sens.
- Prezentarea ofertelor îmbunătățite și negocierile se vor desfășura după cum urmează, funcție de recomandarea consilierului financiar:
 - Solicitări de oferte îmbunătățite în plic sigilat și/sau:
 - Înmânarea câte unui formular de negociere către fiecare ofertant, prin care sunt indicate elementele de cost, comisioane și marje ale dobânzilor care se doresc a fi negociate;
 - Pauză pentru completarea formularelor de negociere de către fiecare ofertant în parte;
 - Depunerea de către ofertanți, simultan, a formularelor de negociere completate în plic închis și, imediat, deschiderea și citirea lor publică;
 - Dacă situația nu permite prezenta tuturor ofertanților simultan, negocierea poate fi purtată de către consilierul financiar al autorității contractante la sediul ofertanților în funcție de disponibilitatea acestora.
- Examinarea ofertelor prezentate de ofertanții calificați și stabilirea clarificărilor necesare cu privire la ofertele respective, dacă este cazul;
- În urma aplicării grilei de punctaj din caietul de sarcini, se va întocmi clasamentul ofertelor, respectiv al ofertanților, în ordinea descrescătoare a punctajului obținut;

3. Etapa negocierii tuturor clauzelor contractuale și semnarea contractelor

- În cadrul acestei etape are loc negocierea cu ofertantul primul clasat a tuturor clauzelor contractuale în vederea definitivării cadrului contractual și are loc semnarea contractelor;
- În situația în care există clauze contractuale divergente ce nu pot fi soluționate prin negociere și care sunt considerate esențiale pentru Autoritatea contractantă, în vederea minimizării riscurilor contractuale, Autoritatea contractantă își rezerva dreptul de a înceta negocierile cu acest ofertant și de a începe negocierile cu ofertantul aflat pe locul al doilea.
- Semnarea contractelor.

Lista grupurilor financiare cărora le vor fi transmise invitația de participare ¹:

1. Alpha Finance România S.A.	2. ABN AMRO Bank
3. BCR Securities SA	4. BANC POST S.A.
5. BRD Securities SA	6. Banca Comerciala Romana S.A.
7. BT Securities SA	8. Banca Transilvania S.A.
9. CAIB Securities SA	10. BRD - Groupe Societe Generale S.A.
11. Dexia Kommunalkredit Bank	12. Raiffeisen Bank
13. Finans Securities SA	14. CitiBank
15. ING Baring Securities (România) S.A.	16. Credit Europe Bank
17. Intercapital Invest SA	18. Piraeus Bank
19. Raiffeisen Capital & Investment SA	20. Casa de Economii și Consemnațiuni C.E.C. S.A.
21. Sanpaolo IMI Bank România	22. OTP Bank
23. UniCredit Tiriac	24. ING Bank N.V. - Sucursala Bucuresti
25. Volksbank	26. Alpha Bank Romania SA
27. SSIF Broker Cluj	

¹ La cerere sau din oficiu, documentația pentru elaborarea și prezentarea ofertei poate fi transmisă și altor organizații financiare interne sau internaționale, societăți de servicii de investiții financiare sau societăți bancare.

EXPUNERE DE MOTIVE

la proiectul de hotărâre privind aprobarea contractării unui împrumut intern/extern în valoare de maxim 50 milioane lei

Dezvoltarea Municipiului Suceava este principalul obiectiv al administrației publice locale. În contextul în care interesul administrației publice locale pentru realizarea unor obiective de investiții 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 vederea realizării interesului comunității Municipiului Suceava în ceea ce privește dezvoltarea durabilă, Primăria Municipiului Suceava a identificat principalele obiective de investiții necesare a fi executate pentru realizarea dezideratului principal – dezvoltarea durabilă a municipiului.

Aparatul propriu al Primăriei Municipiului Suceava a identificat principalele obiective de investiții la nivelul municipiului Suceava. Realizarea obiectivelor de investiții identificate presupune existența unor importante resurse financiare, resurse care nu pot fi asigurate integral și exclusiv din bugetul local al Municipiului. În această situație Municipalitatea caută soluții alternative pentru identificarea unor noi resurse necesare finanțării obiectivelor de investiții.

Obiectivele de investiții care vor fi realizate din fondurile atrase prin contractarea acestui împrumut sunt:

- Reabilitare Cetatea de Scaun a Sucevei;
- Ruta ocolitoare II;
- Extindere rețea gaz metan Burdujeni sat;
- Rețele utilitare termoficare;
- Reabilitare strada Cernăuți;
- Reabilitare și modernizare străzi în municipiul Suceava.

Contractarea unui împrumut pe termen lung

Direcția buget, contabilitate și fiscalitate a Primăriei Municipiului Suceava propune în referatul de specialitate ca obiectivele de investiții identificate a fi prioritare pentru administrația publică locală să fie realizate cu fondurile atrase din contractarea unui împrumut pe termen lung. În acest sens, având în vedere valoarea investițiilor ce urmează a fi realizate, precum și ținând seama de capacitatea de îndatorare a Municipiului Suceava, se propune aprobarea contractării unui împrumut pe termen lung în valoare de maxim 50 milioane lei RON.

Acest împrumut se va contracta în două etape. În prima etapă, se va accesa o linie de credit bancar revolving de tip „bridge loan” (credit-punte) cu un plafon de maxim 50 milioane lei RON pentru o perioadă de maxim 36 luni, respectiv pe perioada de execuție a obiectivelor de investiții. Avantajul principal al acestui credit-punte este acela că va fi disponibil pe măsura efectuării investițiilor, se vor elimina costurile de neutilizare, iar dobânda se va plăti doar la sumele utilizate.

Contractarea împrumutului se face pentru finanțarea obiectivelor de investiții publice de interes local.

A doua etapă presupune lansarea unei emisiuni de obligațiuni municipale pentru rambursarea integrală și închiderea liniei de credit. Vânzarea obligațiunilor se va face prin metode care să asigure subscrierea integrală a obligațiunilor ramase nesubscrise la finele perioadei de subscriere.

Avantajele oferite de creditul obligatar:

- **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 odată 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 infrastructura efectuate de autoritatea publică locală atrag alte investiții din partea sectorului privat.
- **Costuri reduse** costurile totale aferente finanțării prin împrumut obligatar sunt mai reduse decât costurile pe care le implica un împrumut bancar.
- **Posibilitatea finalizării unor proiecte mari** a căror 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 beneficiază de un proiect trebuie să plătească pentru el".
- **Reducerea costurilor de finanțare**. Evoluția pozitivă a pieței financiare autohtone reflectată prin scăderea ratelor dobânzilor și creșterea maturităților împrumuturilor permite acum obținerea unor credite a căror costuri de finanțare sunt mult mai reduse față de anii precedenți.
- **Libertatea de stabilire a condițiilor împrumutului**. Autoritatea publică locală hotărăște termenii de structurare a împrumutului (valoarea împrumutului, nivelul dobânzilor și calendarul de rambursare) în acord cu posibilitățile locale. Spre deosebire de un credit bancar în care banca introduce de multe ori condiții restrictive și chiar dobânzi prohibitive. Acest fapt le permite municipalităților să-și aleagă cele mai eficiente structuri în concordanță cu necesitățile autorității locale. Faptul că nu s-a înregistrat nici o întârziere la plată și toți emitenții au respectat cu strictețe calendarul plăților prevăzut în prospectele de emisiune dovedește accesibilitatea acestui tip de finanțare.
- **Mai bună comunicare a autorității locale cu cetățenii și participarea populației la procesul investițional al municipalității**. Prin faptul că populația poate cumpăra obligațiuni se creează o co-interesare a cetățenilor în finalizarea proiectelor de interes local. Aceasta imagine pozitivă contribuie la atragerea cetățenilor către investițiile avute în vedere de către Primărie și deschide calea unei comunicări directe între locuitori și administrația locală.
- **Profit pentru cetățeni**. Profitul obținut din dobânzile pe care le va plăti municipalitatea va ajunge la cetățenii care investesc în obligațiuni și nu la băncile comerciale ca în cazul împrumuturilor bancare.

Proiecte de succes ale autorităților publice locale din România

Autoritățile publice locale din România au utilizat încă din perioada interbelică finanțarea unor importante obiective de investiții prin împrumuturi obligatate. După anul 2001, autoritățile publice din România au apelat cu succes la finanțarea proiectelor de investiții de interes local prin atragerea de împrumuturi obligatate sau prin mecanisme financiare formate din credit bancar de tip „credit punte” urmat de emisiune de obligațiuni. Până în prezent, în România au fost emise peste 40 de emisiuni de obligațiuni ale autorităților publice locale.

Autoritățile locale care au atras sau sunt în procesul de atragere a finanțării au asigurat utilizat resursele pentru finanțarea unor diverse obiective de investiții de interes local: extinderea sau reabilitarea infrastructurii (alimentări cu apă și gaze naturale, rețele de

apă și canalizare, reabilitări de drumuri, reabilitări centrale termice, iluminat public), proiecte de dezvoltare (execuție utilități blocuri construite prin ANL, construcții și modernizări săli de sport, reamenajări instituții de învățământ), proiecte turistice (amplasare ascensor înclinat, amenajări faleze), proiecte sportive (instalații de înzăpezire artificială, pârtii și iluminat, modernizări bazine de înot) sau culturale (modernizare și amenajare teatre), utilizarea resurselor atrase prin împrumut obligatar în participări la proiecte de investiții co-finanțate prin programe europene.

Consiliul Județean Alba, Municipiul Bacău, Municipiul Alba Iulia, Municipiul Focșani, Municipiul Timișoara, Municipiul Iași, Orașul Predeal, Municipiul Mangalia, Orașul Târgu-Ocna, Municipiul Lugoj, Municipiul Bistrița, Municipiul Târgu Mureș sunt doar câteva exemple ale autorităților publice locale care au utilizat fondurile obținute din contractarea unor împrumuturi prin obligațiuni pe termen mediu și lung pentru finanțarea obiectivelor de investiții de interes local.

Concluzii – propuneri

În vederea realizării obiectivelor de investiții de interes local identificate a fi prioritare de către aparatul de specialitate al Primăriei Municipiului Suceava,

Ținând cont de faptul că bugetul local nu dispune de fondurile necesare pentru realizarea în totalitate a acestor obiective de investiții,

Pentru asigurarea unei utilizări eficiente a resurselor financiare și pentru minimizarea costurilor finanțării,

Ținând cont de prevederile legislației care guvernează achizițiile publice,

Având în vedere Raportul consilierului financiar al municipalității contractat pentru asigurarea structurării împrumutului care urmează a fi contractat, Raport care conține referiri privitoare la situația financiară a municipiului și la necesitățile și capacitatea de rambursare,

Se propune aprobarea Hotărârii privind contractarea unui împrumut intern/extern pe termen lung în valoare de maxim 50 milioane lei RON, în conformitate cu Proiectul de Hotărâre anexat.

Primar

Ec. Ion Lungu

RAPORT DE SPECIALITATE
la proiectul de hotărâre privind aprobarea contractării
unui împrumut intern/extern în valoare de maxim 50 milioane RON

1. Preambul :

- Baza legală pentru contractarea de împrumuturi obligatate și bancare este:
- Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale republicata;
 - Legea nr. 273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare;
 - Ordonanța de Urgență nr. 64/2007 privind datoria publică;
 - Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 34/2006 cu modificările și completările ulterioare;
 - Hotărârea Guvernului nr. 925/2006 pentru aprobarea normelor de aplicare a O.U.G. nr. 34/2006;
 - Ordinul A.N.R.M.A.P. nr. 155/2006 privind aprobarea Ghidului pentru atribuirea contractelor de achiziție publică;
 - Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 146/2002 privind formarea și utilizarea resurselor derulate prin trezoreria statului, cu modificările și completările ulterioare;
 - Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
 - Regulamentul CNVM nr. 6/1999 privind calificarea unor titluri de credit ca valori mobiliare;
 - Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
 - Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

2. Limita maximă legală pe care municipiul Suceava o poate atinge:

Municipiul Suceava poate contracta o linie de finanțare care să-i permită realizarea obiectivelor prioritare, cu condiția ca anuitatea de plată constituită din dobânzi comisioane și rate de rambursat să nu depășească conform cadrului legal, 30% din veniturile proprii ale municipiului. În acest sens am simulat situația generată de un împrumut de tip linie de finanțare care să ne ofere o perspectivă asupra situației gradului de îndatorare al municipiului Suceava pe perioada derulării împrumutului.

Ipotezele de calcul:

Am considerat ipotezele în care municipiul Suceava ar contracta un împrumut pe o perioadă de 23 ani din care 3 ani de trageri în care se plătesc dobânzi la sumele utilizate și comisioane, 5 ani de gratie la plata principalului pentru obligațiuni și 15 ani de rambursare, luând ca dobânzi valorile BUBOR6M+X și EURIBOR6M+Y (după trecerea la Euro) aplicate soldului împrumutului.

-Valorile BUBOR6M, EURIBOR6M au fost considerate a avea o evoluție constantă pe perioada derulării împrumutului, respectiv BUBOR6M=7,27%, EURIBOR6M=4,75%.

Aceste valori ale ratelor bancare interne și internaționale sunt cele cotate în data de 24.08.2007, pe site-ul oficial al Băncii Naționale a României pentru BUBOR6M și BUBID6M și, respectiv site-ul www.euribor.org pentru EURIBOR6M.

-Trecerea la moneda unică europeană este considerată a fi în trimestrul I al anului 2014.

-Marjele peste ratele bancare au fost considerate a fi de:

X=0,6% rezultând astfel o dobândă cu o valoare anuală de **7,87%**

Y=0,7% rezultând astfel o dobândă cu o valoare anuală de **5,45%**

-Comision bancar inițial (UP Front) în valoare de 0,25% plătit o singură dată la data contractării împrumutului.

Cuantumul marjelor și comisioanelor bancare au fost luate ținând cont de împrumuturi similare ale autorităților publice locale din țara noastră.

Astfel, previziunile includ o evoluție a veniturilor proprii de la 127.968 mil. în anul 2007 (reprezentând veniturile proprii estimate prin rectificarea de buget pentru anul 2007 RON) la 72,173 mil. RON în 2008, apoi o creștere anuală de 10% față de anul precedent pentru perioada 2009-2030. Datele financiare incluse în contul de execuție a bugetului aferent anului 2006 au stat la baza prognozelor pentru perioada 2008-2030.

Un potențialul maxim de îndatorare al municipiului Suceava conform estimărilor creșterilor veniturilor proprii din buget efectuate ar putea fi de aproximativ **100 milioane RON**. Un împrumut în valoare de 100 milioane RON ar genera un vârf al gradului de îndatorare în anul 2010 de 21%, acest nivel fiind sub limita maximă de îndatorare de 30% din veniturile proprii, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceasta sumă a fost considerată în mod prudential pentru a nu afecta echilibrul financiar al municipiului Suceava în perspectiva următorilor ani.

3. Ce reprezintă mecanismul financiar Bridge Loan + Obligațiuni

Mecanism financiar integrat format din linie de credit revolving de tip Bridge Loan și obligațiuni emise în vederea rambursării liniei de credit.

Municipiul Suceava va accesa în prima fază o linie de finanțare revolving de tip Bridge Loan al cărui plafon va fi de maxim 50 milioane RON. Tragerile din linia de credit revolving de tip Bridge Loan se vor face pe măsura nevoilor de achitare a facturilor aferente lucrărilor la obiectivele de investiții, până la atingerea plafonului maxim de 50 milioane RON. Înainte de momentul atingerii plafonului maxim al creditului, Municipiul Suceava va începe procedura de emitere a obligațiunilor în lei pe piața internă pentru închiderea liniei de finanțare de tip Bridge Loan. Prima rambursare de principal va fi în trimestrul I al anului 2016. Astfel, municipiul Suceava va beneficia atât de avantajele referitoare la flexibilitatea financiară oferite de creditul bancar cât și de avantajele obligațiunilor prin echitate și distribuția efortului financiar pe o perioadă mai extinsă.

Contractarea împrumutului se va face pentru finanțarea obiectivelor de investiții publice de interes local aprobate prin Hotărâre a Consiliului Local Suceava.

Vânzarea obligațiunilor se va putea face prin metode care să asigure subscrierea integrală a obligațiunilor rămase nesubscrise la finele perioadei de subscriere.

Împrumutul obligatar destinat refinanțării liniei de credit revolving de tip Bridge Loan oferă municipiului Suceava o mobilitate deosebită în structurarea finanțării în funcție de necesitățile investiționale și potențialul existent. Aceste condiții ale împrumutului sunt stabilite de către municipiul Suceava și nu sunt niște condiții rigide precum cele bancare uzuale. Refinanțarea cu obligațiuni pe termen lung distribuie și minimizează efortul financiar, asigurându-se echitatea în finanțarea obiectivelor de investiții.

Obligațiunile sunt înscrisuri emise de către autorități ale administrației publice locale, în scopul finanțării unor proiecte de investiții, care atestă obligația debitorilor de a le rambursa și de a plăti dobânda aferentă.

În cazul emisiunii de titluri de valoare (emisiune de obligațiuni) există posibilitatea introducerii unor perioade de grație, plăți trimestriale sau semestriale de dobândă, care să ajute la menținerea echilibrului financiar al municipiului Suceava.

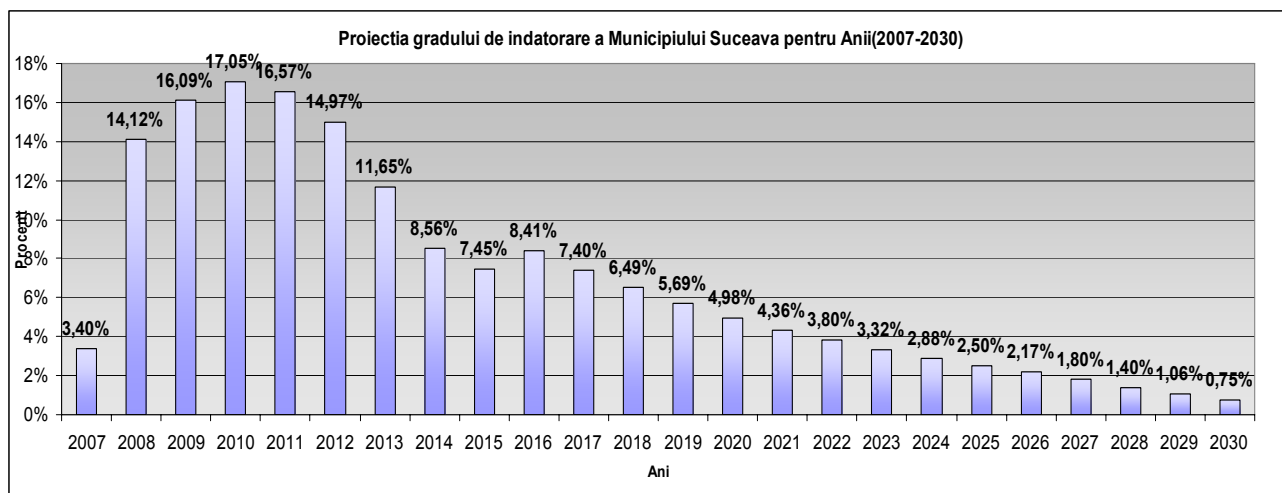
4. Influența mecanismului financiar asupra gradului de îndatorare a municipiului Suceava

În continuare este prezentată influența mecanismului financiar asupra gradului de îndatorare a municipiului Suceava, precum și situația estimată a gradului de îndatorare a municipiului Suceava în urma contractării mecanismului financiar format din Bridge Loan și Obligațiuni, pe perioada (2007-2030). Vârful gradului de îndatorare va fi atins în anul 2010 și va fi de aproximativ 17,05%. Prezentăm în tabelele de mai jos situația gradului de îndatorare pe perioada derulării împrumutului:

Anul	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Grad de îndatorare	3,40%	14,12%	16,09%	17,05%	16,57%	14,97%	11,65%	8,56%	7,45%	8,41%	7,40%	6,49%
Anul	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Gradul de îndatorare	5,69%	4,98%	4,36%	3,80%	3,32%	2,88%	2,50%	2,17%	1,80%	1,40%	1,06%	0,75%

Anul	Venituri Proprii	Cote defalcate din impozitul pe venit	30% din veniturile proprii	Serviciul anual al datoriei publice	Gradul de indatorare
2007	127968,0	48200,0	38390,4	4351,6	3,40%
2008	72172,8	53020,0	21651,8	10192,1	14,12%
2009	79390,0	58322,0	23817,0	12773,2	16,09%
2010	87329,0	64154,2	26198,7	14893,4	17,05%
2011	96061,9	70569,6	28818,6	15913,8	16,57%
2012	105668,1	77626,6	31700,4	15817,7	14,97%
2013	116234,9	85389,2	34870,5	13542,3	11,65%
2014	127858,4	93928,2	38357,5	10945,5	8,56%
2015	140644,3	103321,0	42193,3	10485,0	7,45%
2016	154708,7	113653,1	46412,6	13017,6	8,41%
2017	170179,6	125018,4	51053,9	12586,0	7,40%
2018	187197,5	137520,2	56159,3	12154,3	6,49%
2019	205917,3	151272,2	61775,2	11722,7	5,69%
2020	226509,0	166399,5	67952,7	11291,1	4,98%
2021	249159,9	183039,4	74748,0	10859,4	4,36%
2022	274075,9	201343,4	82222,8	10427,8	3,80%
2023	301483,5	221477,7	90445,1	9996,2	3,32%
2024	331631,9	243625,5	99489,6	9564,5	2,88%
2025	364795,0	267988,0	109438,5	9132,9	2,50%
2026	401274,5	294786,8	120382,4	8701,3	2,17%
2027	441402,0	324265,5	132420,6	7949,8	1,80%
2028	485542,2	356692,0	145662,7	6789,5	1,40%
2029	534096,4	392361,3	160228,9	5674,6	1,06%
2030	587506,1	431597,4	176251,8	4411,7	0,75%

În graficul de mai jos este reprezentată situația estimată a gradului de îndatorare a municipiului Suceava în urma contractării mecanismului financiar format din Bridge Loan și Obligațiuni, pe perioada pe care se va derula împrumutul. După cum se poate observa din graficul cu gradul de îndatorare pentru mecanismul financiar format din Bridge Loan și obligațiuni, punctul maxim de îndatorare este de 17,05% din veniturile proprii ale municipiului și se atinge în anul 2010, acest nivel de îndatorare fiind sub pragul legal maxim de îndatorare stabilit la 30% din veniturile proprii ale municipiului Suceava. Creșterea veniturilor proprii se află în limitele tolerate de către autoritățile ce reglementează și supervizează împrumuturile autorităților locale.



Având în vedere nivelul gradului de îndatorare prezentat în graficul de mai sus, este ușor de observat faptul că sarcina obligațiilor de plata va fi echilibrat distribuita pe perioada următorilor 15-20 ani pentru a se asigura o suficienta flexibilitate pentru contractarea altor datorii, în special pentru a asigura o eventuala co-finanțare a fondurilor structurale UE.

6. Concluzii

Având în vedere cele expuse mai sus și ținând cont de specificitatea achiziției publice privind atragerea de capital financiar, se propune adoptarea proiectului de Hotărâre privind contractarea unui împrumut intern/extern în valoare de maxim 50 milioane RON, a Normelor procedurale și a caietului de sarcini pentru achiziționarea serviciilor de creditare bancara si intermediere de obligațiuni, în conformitate cu prevederile art. 13 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achiziții publice cu completările și modificările ulterioare, coroborate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 925 / 2006 pentru aprobarea normelor de aplicare a OUG nr. 34/2006 și ale prevederilor Ordinului A.N.R.M.A.P. nr. 155/2006 privind aprobarea Ghidului pentru atribuirea contractelor de achiziție publica.

**DIRECTOR EXECUTIV,
Ec.Elisabeta Vaideanu**