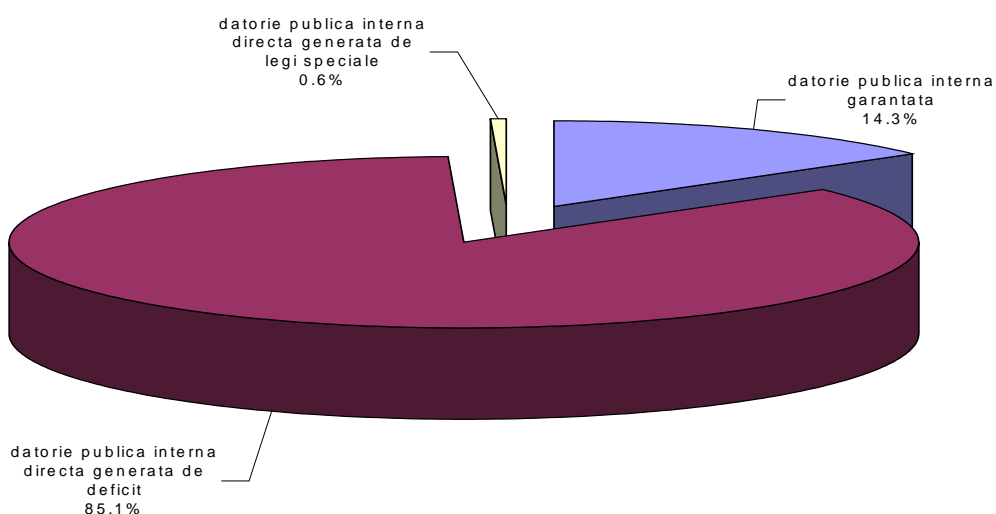


Datoria publica interna ca parte din datoria publica totala insumeaza, la data de **31 IANUARIE 2005, 143.156,3 mld.lei (date operative)** si, in conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice se prezinta dupa cum urmeaza :

I. datorie publica interna directa - generata de deficitul bugetar consolidat si de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale	122.969,2 mld.lei
II. datorie publica interna garantata – generata de garantiile pentru creditele interne contractate in lei si in valuta	20.578,5mld.lei
<b>( I + II ) TOTAL DATORIE PUBLICA INTERNA</b>	<b>143.547,7 mld.lei</b>



Datoria publica interna este finantata prin contractarea de imprumuturi de stat in lei si valuta direct de pe piata interna, la care se adauga imprumuturile cu caracter temporar din resursele conturilor guvernamentale colectate in contului general al trezoreriei statului: fond special de asigurari sociale de sanatate, fond special pentru plata ajutorului de somaj, fond special pentru protejarea asiguratilor, fond special pentru dezvoltarea sistemului energetic, fond special al drumurilor publice.

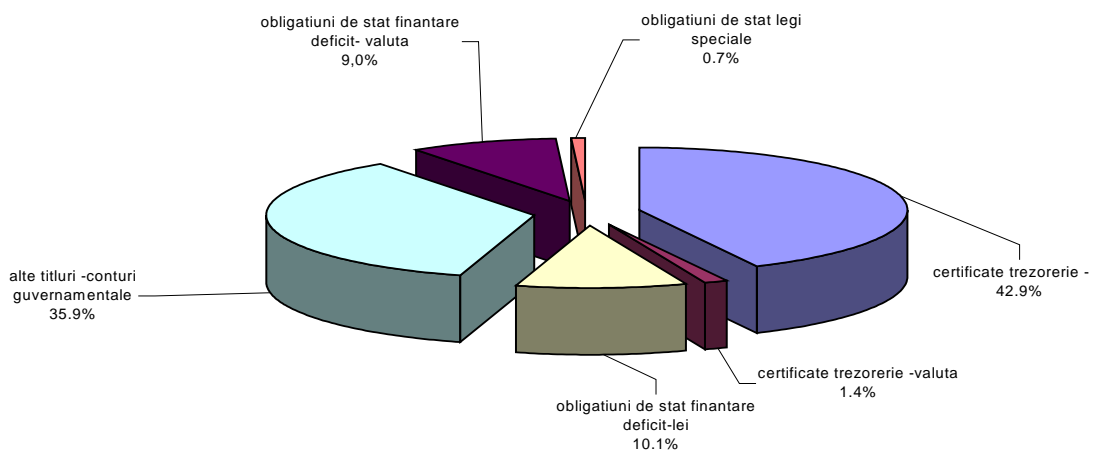
**Datoria publica interna directa** in valoare de **122.969,2 mld.lei** reprezinta **85,7%** din totalul datoriei publice interne.

In structura , se prezinta astfel:

**a) pe tipuri de instrumente:**

- certificate de trezorerie in lei in valoare de **52.709,3 mld. lei-42,9%** din totalul datoriei publice interne directe;

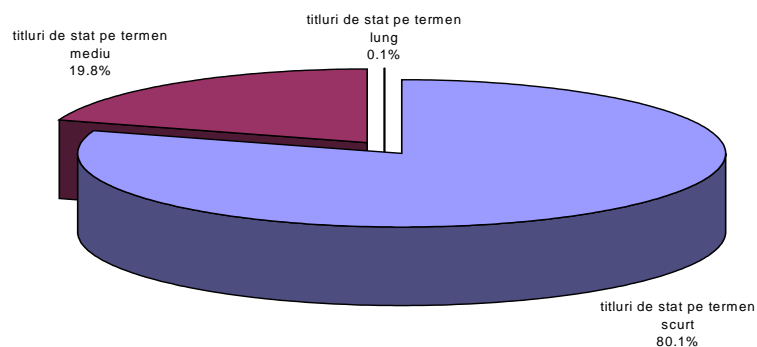
- certificate de trezorerie in valuta in valoare de **1.685,2 mld. lei - 1,4 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat finantare deficit in lei in valoare de **12.463,5 mld. lei – 10,1 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat finantare deficit in valuta in valoare de **11.121,8 mld. lei – 9,0 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat legi speciale in valoare de **871,5 mld. lei – 0,7%** din totalul datoriei publice interne ;
- alte titluri de stat in valoare de **44.117,9 mld.lei** (date operative) – **35,9 %** din totalul datoriei publice interne .



#### b) pe tipuri de scadente:

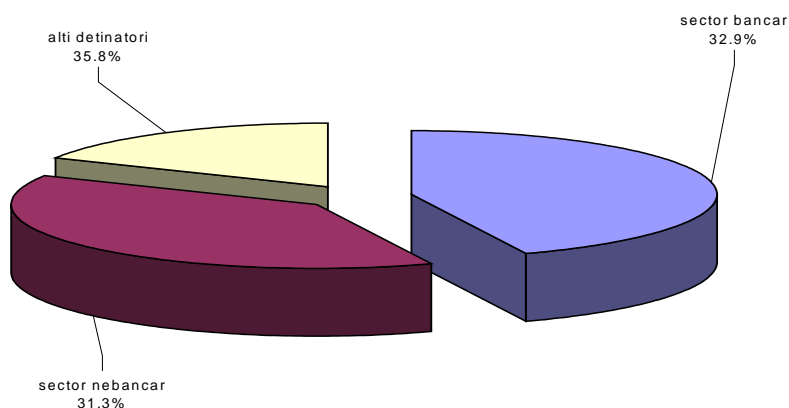
- titluri de stat pe termen scurt ( $T \leq 1\text{an}$ ) in valoare de **98.512,4 mld.lei – 80,1 %** din totalul datoriei publice interne directe
- titluri de stat pe termen mediu ( $1 < T < 5$ ) in valoare de **24.384,0 mld.lei – 19,8 %** din totalul datoriei publice interne directe

- titluri de stat pe termen lung (T>5 ani) in valoare de **72,8 mld.lei** **0,1%** din totalul datoriei publice interne directe.



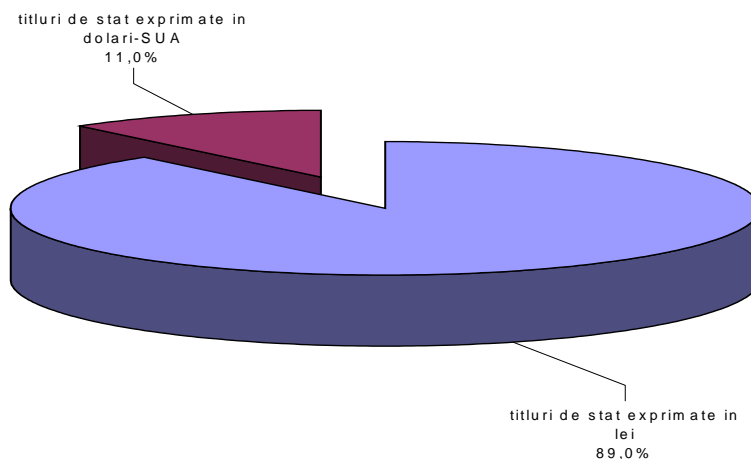
**c) pe tipuri de detinatori:**

- sectorul bancar in valoare de **40.383,5 mld.lei – 32,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- sectorul nonbancar in valoare de **38.467,8 mld.lei – 31,3%** din totalul datoriei publice interne directe;
- alti detinatori (conturi guvernamentale) in valoare de **44.117,9 mld.lei – 35,8%** din totalul datoriei publice interne directe .



**f) pe tipuri de moneda de emisiune:**

- titluri de stat exprimate in lei in suma de **109.372,8 mld. lei – 89,0%** din totalul datoriei publice interne directe;
- titluri de stat exprimate in dolari SUA in suma de **13.577,0 mld. lei – 11,0 %** din totalul datoriei publice interne directe.



## Principalele caracteristici ale titlurilor de stat lansate pentru finantarea deficitului bugetar:

### a) vandute pe piata interbancara

- **certIFICATE DE TREZORERIE DENOMINATE IN LEI** in suma de **32.169,1 mld. lei** , **si certificate de trezorerie denominate in valuta** in suma de **1.685,2 mld. lei echivalentul a 50,0 mil. USD**, sunt instrumente negociabile, emise pe termen de pana la 1 an, cu scadente de 91 si 182 si 364 zile, vandute prin metoda licitatiei si lansate pe piata primara prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului. Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv si necompetitiv, adjudecarea se realizeaza dupa metoda cu pret multiplu si sunt adresate intermediarilor autorizati sa tranzactioneze titluri de stat pe piata primara.

<b>CERTIFICATE DE TREZORERIE</b>						
<b>1. CERTIFICATE DE TREZORERIE DENOMINATE IN LEI</b>						
<b>Seria</b>	<b>Val.adj.mld.lei</b>	<b>Data emisiunii</b>	<b>Data scadentei</b>	<b>Nr.zile</b>	<b>Rata dob./rand(%)</b>	
RO0405CTN1O6	641,8	12-Aug-04	10-Feb-05	182	16,65	
<b>total</b>	<b>641,8</b>					
RO0405CTN083	656,0	05-Feb-04	03-Feb-05	364	17,99	
RO0405CTN0A7	999,9	12-Feb-04	10-Feb-05	364	18,00	
RO0405CTN0C3	946,6	19-Feb-04	17-Feb-05	364	17,99	
RO0405CTN0D1	800,0	26-Feb-04	24-Feb-05	364	17,98	
RO0405CTN0F6	2.392,5	04-Mar-04	03-Mar-05	364	17,92	
RO0405CTN0G4	2.638,4	11-Mar-04	10-Mar-04	364	17,96	
RO0405CTN0H2	1.225,5	18-Mar-04	17-Mar-05	364	17,96	
RO0405CTN0J8	214,3	25-Mar-04	25-Mar-05	364	17,96	
RO0405CTN0K6	1.355,9	01-Apr-04	31-Mar-05	364	17,99	
RO0405CTN0M2	1.387,4	08-Apr-04	07-Apr-05	364	17,99	
RO0405CTN0O8	999,9	22-Apr-04	21-Apr-05	364	17,86	
RO0404CTN0P5	588,4	29Apr-04	28-Apr-05	364	17,97	
RO0405CTN0S9	1.510,1	06-Mai-04	05-Mai-05	364	17,99	
RO0405CTN0U5	999,9	13-Mai-04	12-Mai-05	364	18,00	
RO0405CTN0W1	1.499,9	20-Mai-04	19-Mai-05	364	17,96	
RO0405CTN0Y7	999,9	27-Mai-04	26-Mai-05	364	17,86	
RO0405CTN0Z4	999,9	03-Iun-04	02-Iun-05	364	17,74	
RO0405CTN1A5	999,9	10-Iun-04	09-Iun-05	364	17,49	
RO0405CTN1C1	999,8	17-Iun-04	16-Iun-05	364	17,24	
RO0405CTN1E7	999,9	24-Iun-04	23-Iun-05	364	17,25	
RO0405CTN1F4	999,9	08-Iul-04	07-Iul-05	364	17,24	
RO0405CTN1H0	2.014,2	15-Iul-04	14-Iul-05	364	16,88	
RO0405CTN1J6	1.000,0	22-Iul-04	21-IuL-05	364	16,84	
RO0405CTN1L2	999,7	29-Iul-04	28-IuL-05	364	16,74	
RO0405CTN1N8	1.299,9	05-Aug-04	04-Aug-05	364	16,66	
RO0405CTN1P3	1.299,9	12-Aug-04	11-Aug-05	364	16,06	
RO0405CTN1R9	299,7	19-Aug-04	18-Aug-05	364	15,92	
RO0405CTN1S7	399,9	26-Aug-04	25-Aug-05	364	15,63	
<b>total</b>	<b>31.527,3</b>					
<b>TOTAL 1</b>	<b>32.169,1</b>					
<b>2 CERTIFICATE DE TREZORERIE DENOMINATE IN VALUTA</b>						
<b>Seria</b>	<b>Suma in lei/valuta</b>	<b>Data emisiunii</b>	<b>Data scadentei</b>	<b>Nr.zile</b>	<b>Rata dob./rand(%)</b>	
RO0405CTE010	1.685,2/ 50,0mil.USD	16.Apr-04	15-Apr-05	364	3,49	
<b>TOTAL 2</b>	<b>1.685,2/ 50milUSD</b>					
<b>TOTAL GENERAL CERTIFICATE DE TREZORERIE INTERBANCAR</b>	<b>33.854,3 mld.lei</b>				<b>50,0mil.USD</b>	

- **obligatiuni de stat :**

- **obligatiuni de stat in lei pentru finantarea deficitului bugetului de stat in suma de 12.463,5 mld.lei** sunt instrumente negociabile , vandute prin metoda licitatiei pe termene de 2 ,3 si 5 ani, lansate pe piata primara prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului si sunt adresate intermediarilor autorizati sa tranzactioneze titluri de stat persoane juridice rezidente.Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv si necompetitiv ,adjudecarea s-a realizat dupa metoda cu pret uniform.

- **obligatiuni de stat in valuta pentru finantarea deficitului bugetului de stat in suma de 11.121,8 mld lei** reprezentand echivalentul in lei la cursul BNR din data emisiunii obligatiunilor de stat a **337,41** milioane USD, vandute prin metoda licitatiei prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului ; sunt adresate intermediarilor autorizati sa tranzactioneze titluri de stat persoane fizice si juridice rezidente si nerezidente.

Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea deficitului bugetar se prezinta dupa cum urmeaza:

<b>OBLIGATIUNI DE STAT</b>						
<b>EMISE PENTRU FINANTARE DEFICIT BUCETAR</b>						
<b>Seria</b>	<b>Data emisiunii</b>	<b>Data scadentei</b>	<b>Nr. zile/an</b>	<b>Rata dobanzii (%)</b>	<b>Suma mld. lei</b>	
<b>in lei la 2 ani</b>						<b>Suma mld. lei</b>
O.S.06.02.2005	06-Feb-03	06-Feb-05	731	14,10	317,5	
O.S.13.02.2005	13-Feb-03	13-Feb-05	731	14,00	600,0	
O.S.20.02.2005	20-Feb-03	20-Feb-05	731	14,00	1.000,0	
O.S.06.03.2005	06-Mar-03	06-Mar-05	731	14,00	1.000,0	
O.S. 13.03.2005	13- Mar-03	13-Mar-05	731	14,00	1000,0	
O.S. 20.03.2005	20-Mar-03	20-Mar-05	731	14,00	102,7	
O.S. 04.04.2005	07-Apr-03	04-Apr-05	728	13,99	600,0	
O.S. 18.04.2005	18-Apr-03	18-Apr-05	728	14,20	733,5	
O.S.09.05.2005	12-Mai-03	09-Mai-05	728	15,00	1.000,0	
O.S.23.05.2005	26--Mai-03	23-Mai-05	728	14,80	42,0	
O.S.13.06.2005	16-Iun-03	13-Iun-05	728	14,68	146,0	
O.S.06.06.2005	09.Iun-03	06-Iun-05	728	14,72	114,0	
O.S.04.07.2005	07-Iul-03	04-Iul-05	728	14,55	300,0	

RO0406DBN0V1	11-Oct -04	09-Oct-06	728	13,24	500,0
RO0406DBN0Y5	08-Nov-04	06-Nov-06	728	12,25	500,0
RO0406DBN111	06-Dec-04	04-Dec-06	728	11,49	500,0
<b>total 1</b>					<b>8.455,7</b>
<b>in lei la 3 ani</b>					
O.S. 06.03.2006	06-Mar-03	06-Mar-06	1096	12,50	200,0
O.S.04.05.2006	05-Mai-03	04-Mai-06	1095	12,50	26,3
O.S.08.05.2006	12-Mai-03	08-Mai-06	1092	14,00	400,0
O.S.29.05.2006	26-Mai-03	29-Mai-06	1099	13,90	50,0
O.S.26.06.2006	30-Iun-03	26-Iun-06	1092	13,90	120,7
O.S.24.07.2006	28-Iul-03	24-Iul-06	1092	13,90	51,5
O.S.14.08.2006	18-Aug-03	14-Aug-06	1092	13,90	97,0
RO0306DBN0V2	15-Sep-03	11-Sep-06	1092	13,90	20,5
RO0407DBN0K3	19-Iul-04	16-Iul-07	1092	13,99	230,0
RO0407DBN0N7	23-Aug-04	20-Aug-07	1092	13,54	200,0
RO0407DBN0R8	13-Sep-04	10-Sep-07	1092	13,54	200,0
RO0409DBN0U2	27-Sep-04	24-Sep-07	1092	13,54	400
RO0407DBN0W8	18-Oct-04	15-Oct-07	1092	12,25	500
RO0407DBN0Z1	15-Nov-04	12-Nov-07	1092	10,90	250
<b>total 2</b>					<b>2.746,0</b>
<b>in lei la 5 ani</b>					
RO0308DBN1D6	10-Nov-03	10-Nov-08	1827	5	159,0
RO0308DBN1H7	15-Dec-03	15-Dec-08	1827	4,8	360,0
RO0409DBN032	19-Ian-04	19-Ian-09	1827	4,9	300,0
RO0409DBN065	23-Feb-04	23-Feb-09	1827	5,0	145,6
RO0409DBN099	22-Mar-04	22-Mar-09	1827	5,0	30,6
RO0409DBN0C8	26-Apr-04	26-Apr-09	1826	5,0	30,0
RO0409DBN0L9	26-Iul-04	26-Iul-09	1826	5,0	35,0
RO0409DBN0S4	27-Sep-04	28-Sep-09	1827	4,8	100
RO0409DBN131	20- Dec-04	21-Dec-09	1827	4,0	51
<b>total 3</b>					<b>1.261,8</b>
<b>total obligatiuni in lei</b>					<b>12.463,5 mld lei</b>
<b>in valuta</b>					Suma mld. lei/val
VAL1 USD 2006	11-Apr-03	12-Apr-06	1097		1.870,56/55,01
VAL2 USD 2006	09-Mai-03	12-Mai-06	1099		6.026,49/182,4
VAL3 USD 2006	17-Iun-03	16-Iun-06	1095		3.224,7/100,0
<b>total</b>					<b>11.121,8/337,41 mil USD</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>					<b>23.585,3 mld. lei</b>

**b) vandute prin trezoreriile locale:**

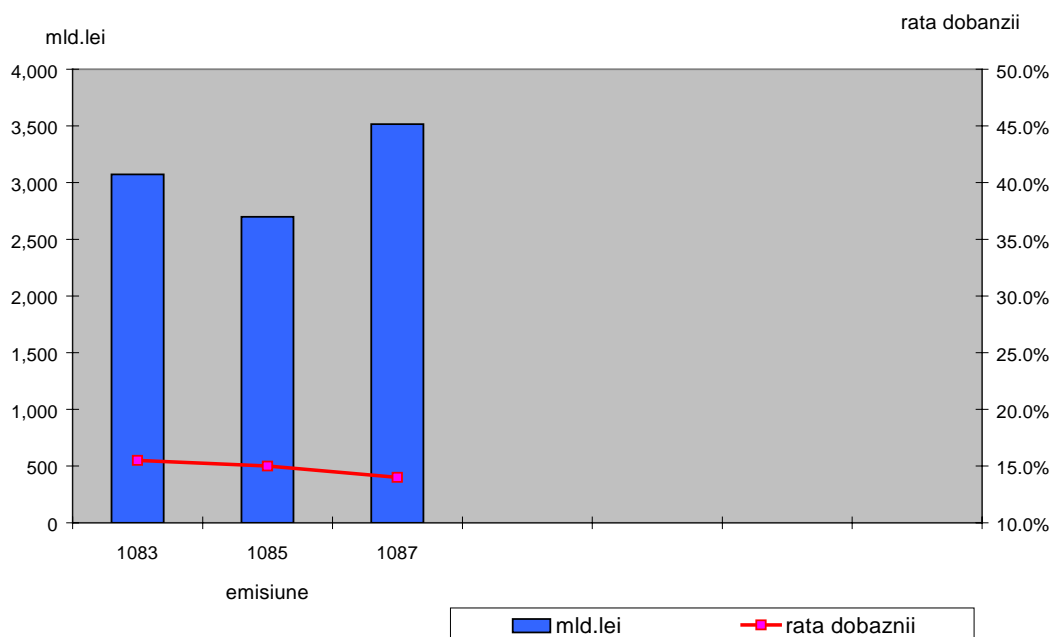
- **certIFICATE IN LEI ADRESATE PERSOANELOR FIZICE REZIDENTE** in suma de **20.540,2 mld. lei** Certificatele de trezorerie adresate persoanelor fizice emise pana la sfarsitul anului 2004 au fost vandute direct prin reseaua trezoreriilor locale, prin metoda subscriptiei publice si au fost emise cu scadente la 90 si 180 de zile. Lansarile de certificate de trezorerie , pe coduri de emisiune, active la 31 ianuarie 2005 se prezinta dupa cum urmeaza :

-mii lei-

Nr crt	Perioada subscriptie	Emisiuni scadenta 180 zile	TTG incasari emisiuni 180 zile	Rata dobanzii
3	07.07 - 27.08..2004	Emisiunea 10.83	3.071.247.000	15,5%
4	01.09 - 29.10.2004	Emisiunea 10.85	2.697.812.000	15.0%
5	03.11 – 24.12.2004	Emisiunea 10.87	3.515.562.000	14.0%
	<b>TOTAL</b>		<b>9.284.621.000</b>	

*Nota: Incasarile din emisiuni sunt date operative.*

Reprezentarea incasarilor in raport cu rata dobanzii acordata este:





Certificatele in lei adresate persoanelor fizice rezidente in suma de 20.540,2 mld.lei sunt constituite din certificate de trezorerie in suma de 12.857,3 mld.lei si certificate de depozit in suma de 7.683,9 mld.lei .

Comparativ cu 31 decembrie 2004 soldul certificatelor a scazut cu 1.425,5 mld.lei . In structura, certificatele de trezorerie au scazut cu 4.047,8 mld.lei , in timp ce , certificatele de depozit au inregistrat o crestere in suma de 2.622,4 mld.lei . Diminuarea soldului certificatelor de trezorerie si cresterea soldului certificatelor de depozit s-a datorat suspendarii temporare a certificatelor de trezorerie adresate populatiei in baza Ordinului nr.21/7 ianuarie 2005 incepand cu luna ianuarie 2005.

**Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea datoriei publice interne generata de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale .**

**- obligatiuni de stat cu dobanda emise in baza unor legi speciale in suma de 871,5 mld. lei reprezentand 0,7% din totalul datoriei publice interne directe** (din care 770,0 mld.lei reprezinta echivalentul in lei la cursul BNR din data emisiunii obligatiunilor de stat a 23,3 milioane USD), ale caror caracteristici prevazute in prospectele de emisiune sunt reglementate prin legi speciale.

Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise in baza legilor speciale se prezinta dupa cum urmeaza:

<b>OBLIGATIUNI DE STAT EMISE IN BAZA UNOR LEGI SPECIALE</b>					
<b>in lei</b>	Data emisiune	Data scadenta	Numar de zile	Rata dob	Suma mld.lei
<b>2009/A - Ord.1/1994</b>	01-Sep-94	01-Sep-08	5480 / 15	*	72,8
<b>RO0205DBS (X) 0A3</b>	16-Sep-02	16-Mar-05	912	*	5,20
<b>RO0205DBS (X) 0E5</b>	18-Dec-02	18-Iun-05	913	*	5,55
<b>RO0305DBS (X) 023</b>	06-Feb-03	05-Aug-05	912	*	5,78
<b>RO0305BDS (X) 098</b>	16-Iun-03	16-Dec-05	914	*	6,1
<b>RO0305DBS (X) 106</b>	24-Iun-03	24-Dec-05	914	*	6,1
<b>total</b>					<b>101,5</b>
<b>in valuta</b>					
<b>RO0305DBS (X) 031</b>	24-Feb-03	24-Feb-05	731	***	94,4/2,8mil \$
<b>RO0305DBS (X) 049</b>	31-Mar-03	31-Mar-05	731	***	26,3/0,8 mil.\$
<b>RO0305DBS (X) 056</b>	21-Apr-03	21-Apr-05	731	***	24,3/0.7mil\$

<b>RO0305DBS (X) 064</b>	26-Mai-03	26-Mai-05	731	***	58,5/1,8mil\$
<b>RO0305DBS (X) 072</b>	08-Sep-03	08-Sep-05	731	***	113,5/3.3mil\$
<b>RO0305DBS (X) 080</b>	27-Oct-03	17-Oct-05	731	***	23,1/0,7mil\$
<b>RO0305DBS (X) 114</b>	24-Nov-03	24-Nov-05	731	***	61,7/1,8mil\$
<b>RO0406DBS (X) 011</b>	23-Feb-04	23-Feb-06	731	***	111,8/3,5mil\$
<b>RO0406DBS (X) 029</b>	26-Apr-04	26-Apr-06	730	***	23,51/0,7mil\$
<b>RO0406DBS (X) 037</b>	31-Mai-04	31Mai-06	730	***	60,8/1,8mil\$
<b>RO0406DBS(X)045</b>	30-Aug-04	30-Aug-06	730	***	93,4/2,78mil\$
<b>RO0406DBS(X)052</b>	25-Oct-04	25-Oct-06	730	***	22,3/0,7 mil\$
<b>RO0406DBS(X)060</b>	22-Nov-04	22-Nov-06	730	***	55,3/1,8 mil\$
					<b>770,0mld lei/23,3mil \$</b>
<b>TOTAL</b>					<b>871,5 mld lei/23,3mil \$</b>

\* Pentru obligatiunile de stat pe termen lung, respectiv cele emise in baza Ordonantei nr. 1/1994 care reglementeaza acoperirea financiara a unor cheltuieli ramase neregularizate prin preluarea lor la datoria publica interna, rata dobanzii se determina in baza dobanzii de referinta a BNR.

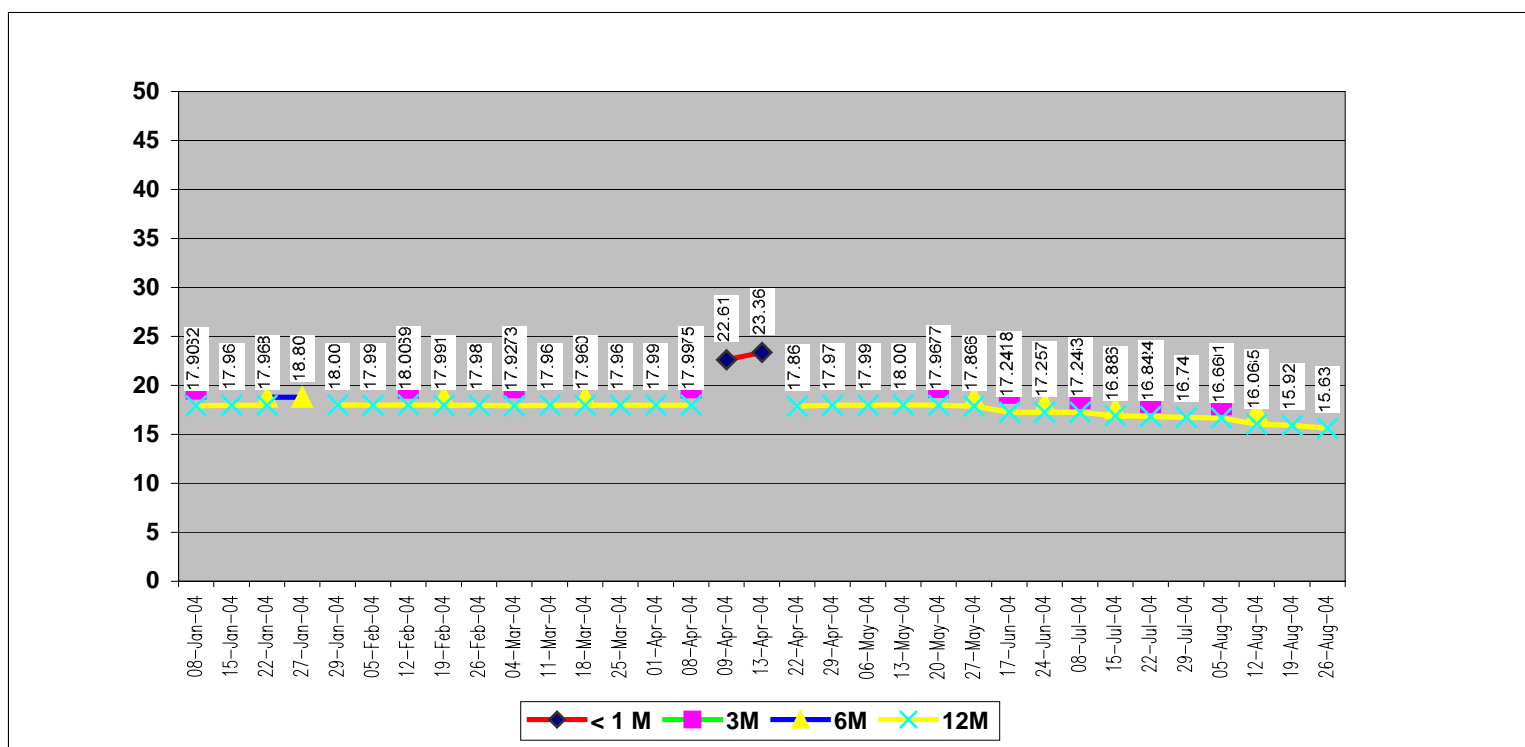
\* In cadrul procesului de privatizare al Bancii Agricole S.A. si al Combinatului S.A. Sidex S. A. Galati, pentru obligatiunile de stat denumite in lei dobanda se determina pe baza ratei dobanzii ultimei emisiuni de titluri de stat cu scadenta la 91 zile lansate de Ministerul Finantelor Publice anterior perioadei pentru care se calculeaza si se plateste dobanda, iar pentru obligatiunile de stat denumite in USD se practica o rata a dobanzii de 5% pe an.

\*\*\* In cadrul procesului de restructurare bancara al Bancii Romane de Comert Exterior – BANCOREX S.A., se practica o rata a dobanzii de 5% pe an.

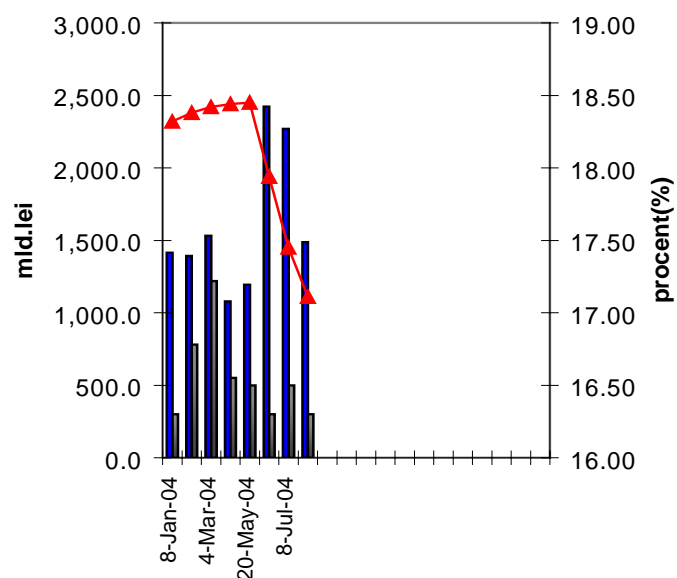
### **Elemente de analiza:**

- **Costul datoriei publice interne** concretizat in cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei publice interne , diferente de curs si garantii aferente datoriei publice interne este de **1.508,9** mld.lei reprezentand 4,6% din totalul cheltuielilor bugetului de stat efectuate pana la data de 31 IANUARIE 2005. In conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice interne , plata serviciului datoriei publice interne beneficiaza de autorizare bugetara permanenta.

- **Evolutia randamentului certificatelor de trezorerie denuminate in lei active la data de 31.01.2005.**

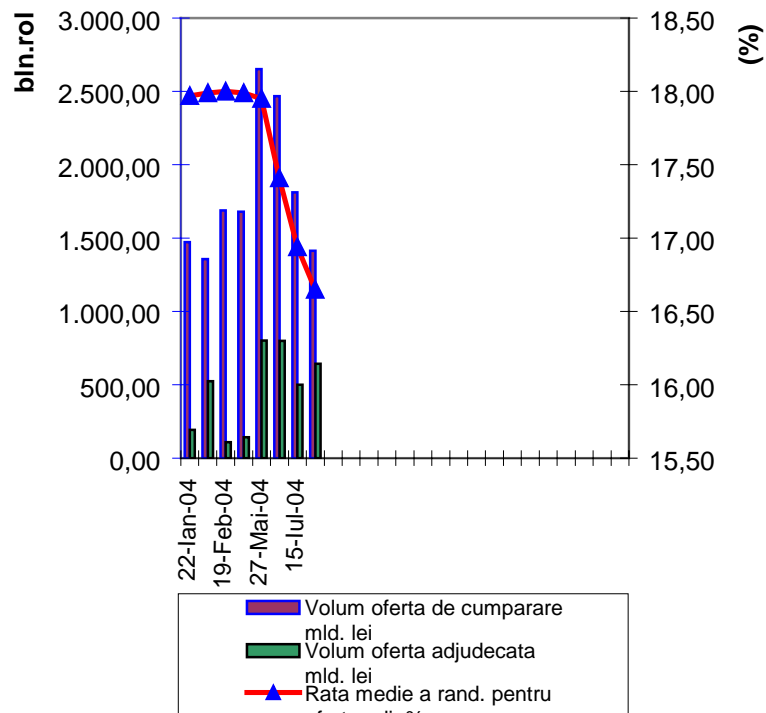


- **Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului ofertelor adjudecate ale certificatelor de trezorerie cu scadenta la 91 de zile**

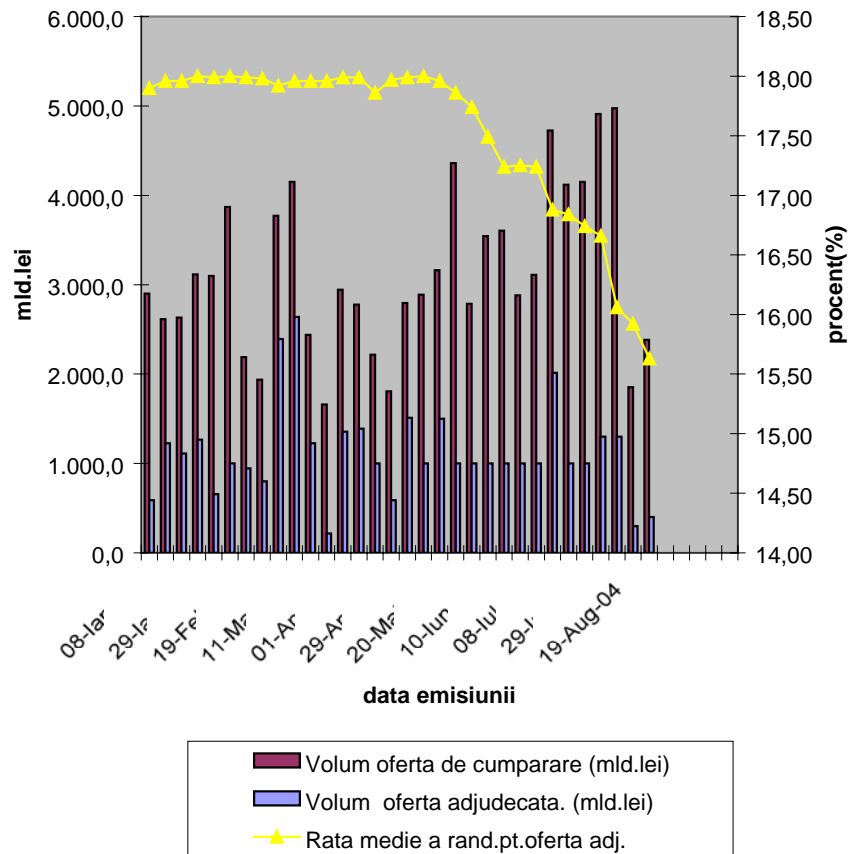


■ Volum oferta de cumparare (mld.lei)
 ■ Volum oferta adjudecata. (mld.lei)
 ▲ Rata medie a rand.pt.oferta adj.

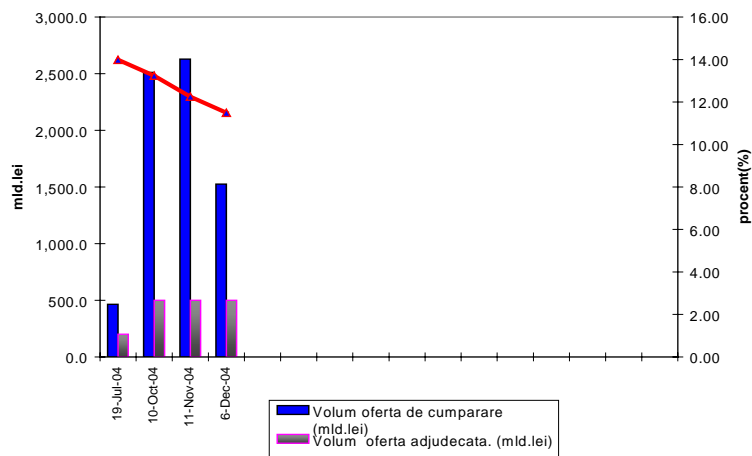
- Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului pentru ofertele adjudecate ale certificatelor de trezorerie cu scadenta la 182 de zile.



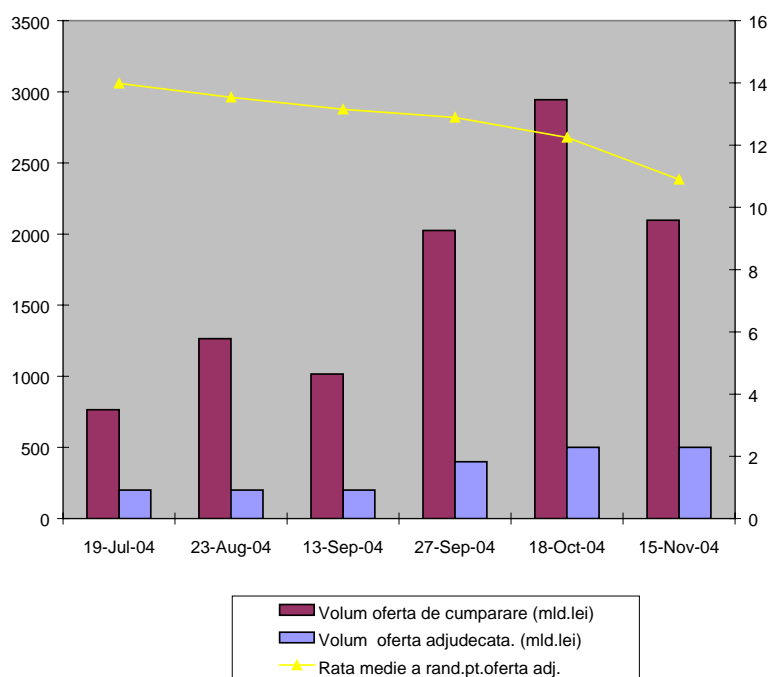
- Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului pentru ofertele adjudecate ale certificatelor de trezorerie cu scadenta la 364 de zile.



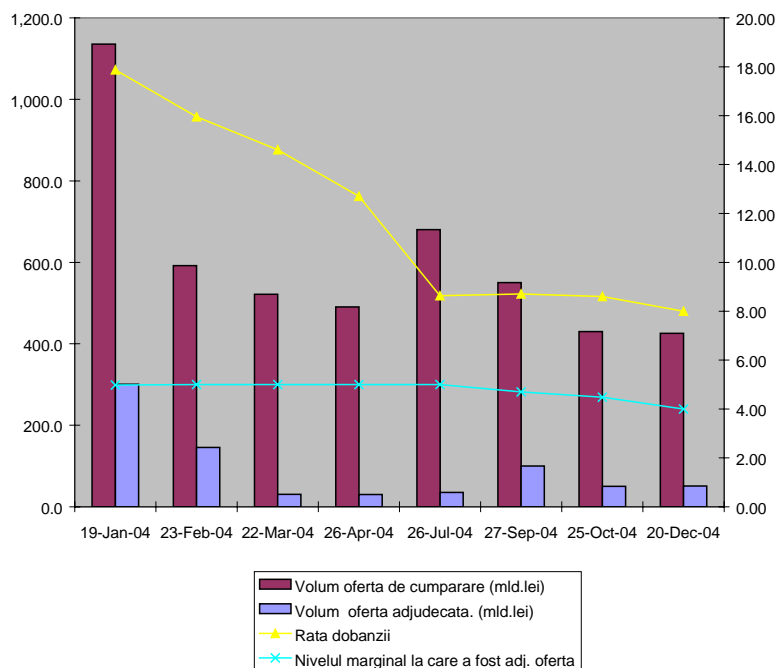
- **Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al volumului ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului pentru ofertele adjudecate ale obligatiunilor de stat cu scadente la 2 ani.**



- Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al volumului ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului pentru ofertele adjudecate ale obligatiunilor de stat cu scadente la 3 ani.



- **Evolutia volumului ofertelor de cumparare , al volumului ofertelor adjudecate si a ratei medii a randamentului pentru ofertele adjudecate ale obligatiunilor de stat cu scadente la 5 ani.**



- **Impozitarea titlurilor de stat** se realizeaza astfel : titlurile de stat detinute de persoanele fizice sunt scutite de impozit potrivit art.35(1) din Ordonanta nr.7 din 19 iulie 2001 privind impozitul pe venit ; titlurile de stat detinute de persoanele juridice rezidente si nerezidente sunt impozitate in conformitate cu Legea nr.414/27 iunie 2002 privind impozitul pe profit.



## Metodologie de calcul si prognoza

Rata reala a dobanzii (R) a fost calculata parcurgand urmatoarele trepte:

1. rata nominala a dobanzii (randamentul) este anualizata in functie de scadenta cu care sunt emise certificatele de trezorerie. Astfel, daca titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se foloseste formula:  $Y = [(1 + y / 400)^4 - 1] * 100$ , unde  $y$  = randamentul;
2. rata anualizata a inflatiei este calculata in functie de valorile lunare avute la dispozitie si in functie de scadenta cu care au fost emise certificatele de trezorerie. Astfel, daca titlurile de stat au fost emise in ianuarie pe 3 luni , se foloseste formula:  
 $I = \{[(1+i_1/100)*(1+i_2/100)*(1+i_3/100)]^4-1\} * 100$ , unde  $i_1, i_2$  si  $i_3$  sunt ratele inflatiei aferente lunilor ianuarie, februarie si martie;
3. in final, rata reala a dobanzii este calculata astfel:  
 $R = [(1 + Y / 100) / (1 + I / 100) - 1] * 100$ ; unde  $Y$  si  $I$  sunt ratele anualizate a dobanzii nominale si, respectiv, a inflatiei;

## Prognoza datelor

- prognoza lunara a ratei inflatiei a fost preluata de la Directia Generala de Prognoza din cadrul Ministerului Finantelor Publice.

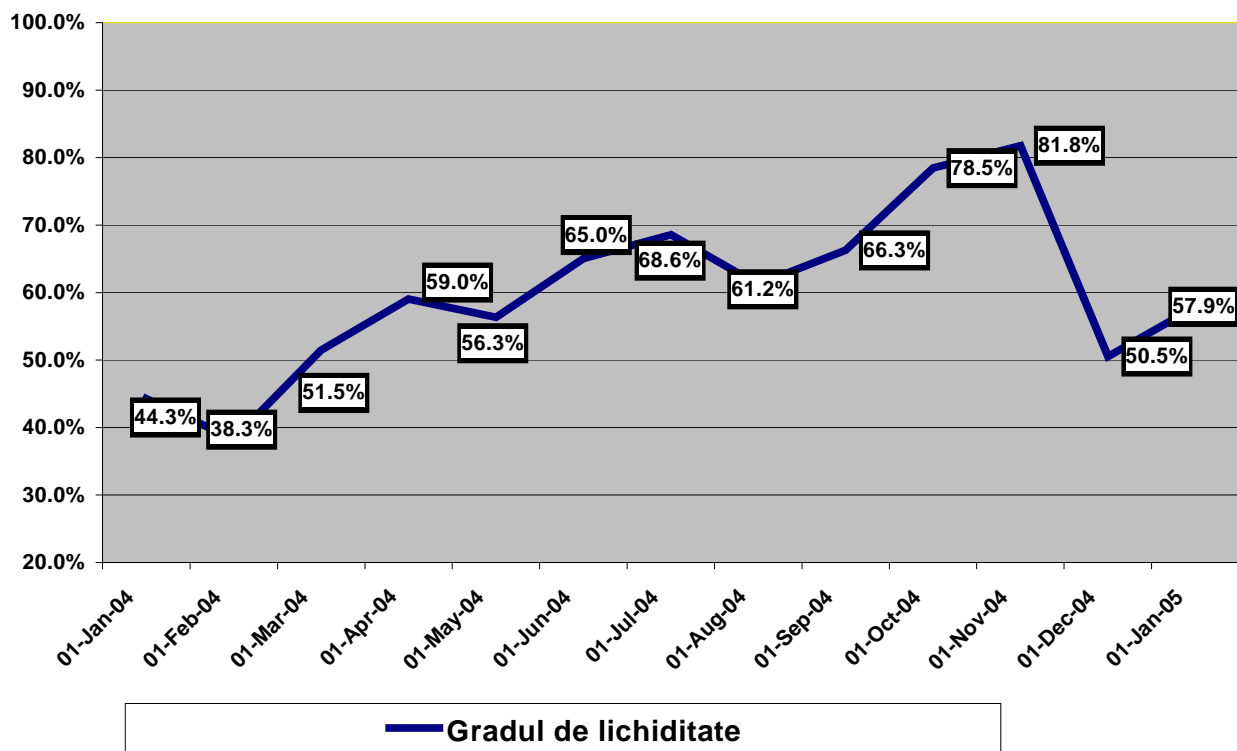
## **•Piata secundara a titlurilor de stat :**

Tranzactiile efectuate pe piata secundara se desfasoara in conformitate cu Regulamentul privind operatiunile cu titluri de stat emise in forma dematerializata aprobat prin Ordinul ministrului finantelor publice, al guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei si vicepresedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.875/8 august 2001.Situatia privind numarul tranzactiilor si valoarea totala a acestora in luna aprilie anul curent se prezinta astfel:

Luna	Nr. Tranzactii	Valoarea totala a tanzactiilor (mld.lei)
Ianuarie	1.658	23.225,4
Februarie	1.637	20.744,2
Martie	2.059	30.195,7

Aprilie	2.345	42.692,38
Mai	2.111	37.414,57
Iunie	2.456	44.613,55
Iulie	2.549	49.449,70
august	2.466	46.062,72
septembrie	2.441	47.647,39
octombrie	2.350	54.351,6
noiembrie	2.046	55.011,5
decembrie	1.529	32.709,9
ianuarie	1.737	33.751,8
<b>Total cumulativ</b>	<b>23.455,5</b>	<b>516.870,3</b>

Evoluția gradului de lichiditate a titlurilor de stat în perioada 01 ianuarie 2004 – 31 ianuarie 2005 exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat emise lunar, se prezintă după cum urmează:



## **II Datoria publica interna garantata**

In temeiul legii nr 313/2004 a datoriei publice interne , Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa emita garantii de stat pentru imprumuturi interne , contractate de o persoana juridica de la o institutie creditoare , pentru finantarea proiectelor sau a activitatilor de importanta prioritara pentru Romania sau pentru alte destinatii stabilita si aprobate de Guvern.

Garantia de stat pentru un imprumut intern reprezinta o obligatie indirecta a statului roman , care se executa in cazul in care beneficiarul imprumutului nu are capacitatea sa achite , in intregime sau partial , imprumutul , dobanda si alte costuri stabilite in conformitate cu conditiile imprumutului garantat.

La data de **31.01.2005** , soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne este de **20.578,5 mld.lei** si se compune din soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale si din soldul garantiilor de stat pentru creditele interne contractate in lei si valuta.

### **• Soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale**

**Soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale**, determinat conform prevederilor Legii nr.313/2004 a datoriei publice, inregistrat **la data de 31.01.2005 insumeaza 20.034,7 mld. lei** si este constituit din garantii exprimate in lei in suma de 320,1 mld. lei plus 19.714,6 mld. lei reprezentand cumulul echivalentului in lei al garantiilor in valuta de 675,3 mil. USD, 6,1 mil. EUR si 65,9 mii ruble.

**A.** In functie de legile speciale care au generat acordarea garantiilor mentionate mai sus, acestea sunt structurate astfel:

1.- garantii acordate in baza OG nr.39/1999 privind finalizarea procesului de restructurare a Bancii Romane de Comert Exterior BANCOREX SA si fuziunea prin absorbire a acestei banci cu Banca Comerciala Romana SA, favoarea BCR S.A. prin Scrisoarea de garantie nr.22738/10.12.1999 actualizata, prin care se garanteaza angajamente extrabilantiere ramase in stoc la data fuziunii in suma de 54,4 mld. lei si respectiv echivalentul a 196,4 mil.USD.

2.- garantii acordate in abaza HG nr.833/2004 aprobata in aplicarea prevederilor OUG nr. 18/2004 pentru finalizarea vanzarii unor pachete

de actiuni ale BCR SA catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare si Corporatia Financiara Internationala , precum si catre Asociatia Salariatilor Bancii Comerciale Romane S.A. , de majorare a limitei angajamentelor extrabilantiere garantate prin prevederile OG nr.39/1999, prin Scrisoarea de garantie nr.19850/2004 care insumeaza echivalentul a 425,6 milioane USD.

3.- garantii acordate in baza HG nr.909/2000 aprobate in aplicarea OUG nr.131/2000 pentru reglementarea situatiei patrimoniale a Bancii Comerciale Romane S.A. in litigiile izvorate din activitatea BANCOREX pana la radierea acesteia din registrul comertului, in favoarea BCR S.A. , prin Scrisorile de garantie nr. 12574/04.12.2000 si nr. 16462/26.02.2001 si prin care se garanteaza sumele ce fac obiectul litigiilor aflate pe rolul instantelor judecatoresti in care este parte in calitate de parat, BCR S.A. si care la data de 31.01.2005 insumeaza 5,1 mld. lei si 14,0 mil. USD .

4.- garantii acordate in baza HG nr.832/2004, aprobata in aplicarea prevederilor OUG nr. 18/2004 pentru finalizarea vanzarii unor pachete de actiuni ale BCR SA catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare si Corporatia Financiara Internationala , precum si catre Asociatia Salariatilor Bancii Comerciale Romane SA , de modificare a HG nr.909/2000 aprobata in aplicarea OUG nr.131/2000, prin Scrisorile de garantie nr. 19851/A1/1-35/2004, nr. 19852/A2/1-3/2004, nr. 19853/A3/1-3/2004, nr. 19854/A4/1-15/2004 si prin care se garanteaza sumele ce fac obiectul litigiilor aflate pe rolul instantelor judecatoresti in care este parte in calitate de parat, Banca Romana de Comert Exterior BANCOREX S.A. pana la radierea acesteia din registrul comertului si care la data de 31.01.2005 insumeaza 260,6 mld. lei , 38,2 mil. USD , 6,1 mil. EUR si 65,9 mii ruble .

5.- garantii acordate in baza OUG nr.106/2001 in favoarea Bancii Agricole SA prin Scrisoarea de garantie nr.17332/21.03.2002 si care la data de 31.01.2005 insumeaza 1,1 mil.USD.

**B.** Din punct de vedere al modului de executie al garantiilor statului acordate in baza legilor speciale , la data de 31.01.2005, acestea se prezinta astfel:

1.- 328,2 mild. lei reprezentand achivalentul in lei la data de 31.12.2004 a 11.3 mil.USD garantii ce au fost executate prin emisiunea de titluri de stat de valoare egala .

2.- garantii ce au fost executate prin plata acestora de la bugetul de stat , in suma de 136,8 mld. lei .

( cursuri valutare de 28.855 lei/USD , 37.516 lei/EUR si , 1.041,47 lei/rubla),

• **Soldul garantiilor de stat pentru creditele interne contractate in lei si valuta.**

La data de **31.01.2005** , soldul garantiilor de stat pentru creditele interne contractate in lei si in valuta , a fost de 543,8 mld. lei , din care :

- garantii pentru creditele in lei se cifreaza la *30,6 mld. lei* , si reprezinta creditele acordate in anii anteriori de catre RAIFFEISEN BANK S.A. , BANC POST S.A. SI BANKCOOP S.A. , fiind trecute la credite restante.
- Garantiile pentru creditele interne in valuta se cifreaza la *458,8 mld. lei* ( 15,9 mil.USD , la cursul leu/USD de 28.855 lei ) , beneficiarii acestora fiind , C.R. Aviatia ROMAVIA R.A. cu 2,8 mil.USD si TAROM S.A. cu 8,3 mil.USD si SICOMED 4,8 mil.USD
- Garantia pentru creditul in valoare de *40,0 mld lei* in favoarea LEOSER S.A. ,destinat achizitionarii si montarii de geam si alte elemente de constructie de sere.
- Garantii pentru creditele in valoare de 292,5 mld. lei din care *14,4 mld. lei* tras in anul 2004 si respectiv 30,0 mld. lei fara trageri in 2004 in favoarea Serviciului Roman de Informatii prin Logistic Import

In conformitate cu HG 838/2003 Ministerul Finantelor Publice a garantat in proportie de 80% in credit in valoare de 8 mil USD in favoarea SICOMED S.A. (6,4 mil USD) . Potrivit OUG 116/24.10.2003 MFP a preluat toate obligatiile de plata pe care le-a inregistrat S.C. Sidelurgica Hunedoara S.A. fata de BCR , in temeiul Contractului de Credit nr.206/2003 , in suma de 4,2 mil USD (140,0 mld. lei)