

RAPORT
privind datoria publică guvernamentală internă la 31.03.2007

I. Cadrul legal al datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publică guvernamentală internă este definită prin Legea nr. 313/2004 a datoriei publice ca parte a datoriei publice a statului care reprezintă totalitatea obligațiilor financiare interne ale statului provenind din împrumuturi contractate direct sau garantate de Guvern, prin Ministerul Finanțelor Publice, în numele României, de pe piețele financiare interne.

Creșterea datoriei publice interne se realizează cu încadrarea strictă în plafonul de îndatorare publică internă, aprobat de Parlamentul României. Astfel, pentru anul 2007 plafonul de îndatorare publică internă a fost stabilit la suma de 19.000,0 mil.lei. Gradul de acoperire cu credite interne a acestui plafon a fost la 31 martie 2007 de 42,6%.

II. Structura datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publică guvernamentală internă ca parte din datoria publică guvernamentală insumează, la data de 31 martie 2007, **25.937,2** mil.lei și, în conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice se prezintă după cum urmează :

1. datoria publică guvernamentală internă directă - generată de deficitul bugetar consolidat și de activele neperformante preluate de stat la datoria publică pe bază de legi speciale: **23.940,1** mil.lei;
2. datoria publică guvernamentală internă garantată – generată de garanțiile pentru creditele interne contractate în lei și în valută: **1.997,1** mil.lei

Datoria publică guvernamentală internă este finanțată prin contractarea de împrumuturi de stat în lei și valută direct de pe piața internă, la care se adaugă împrumuturile cu caracter temporar din resursele conturilor guvernamentale colectate în contul general al trezoreriei statului: fond special de asigurări sociale de sănătate, fond special pentru plata ajutorului de șomaj, disponibilul în lei al creanțelor comerciale și veniturilor din privatizare, disponibilul în lei al veniturilor din privatizare.

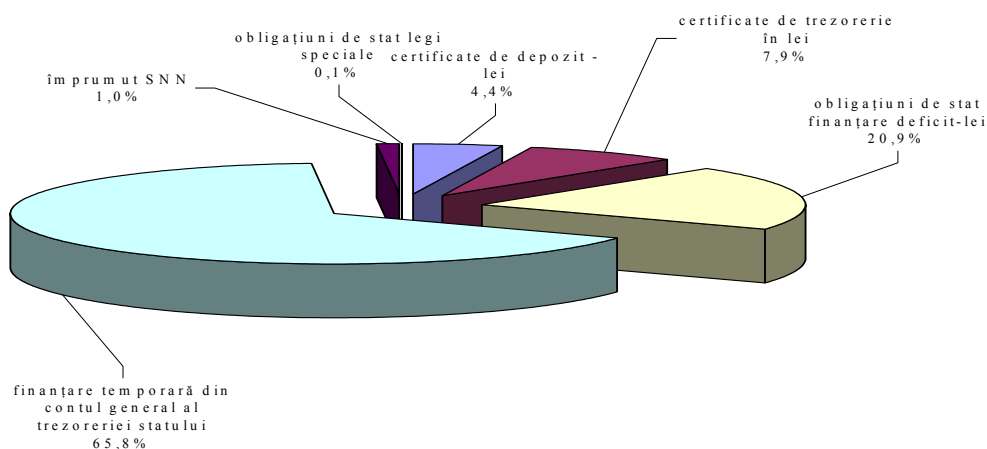
1. Datoria publică internă guvernamentală directă

1.1. Structura datoriei publice guvernamentale interne directe

Datoria publică internă directă, în valoare de 23.940,1 mil.lei reprezintă 92,3% din totalul datoriei publice interne și se compune din titluri de stat cu o durată medie de scadență de 3,34 ani.

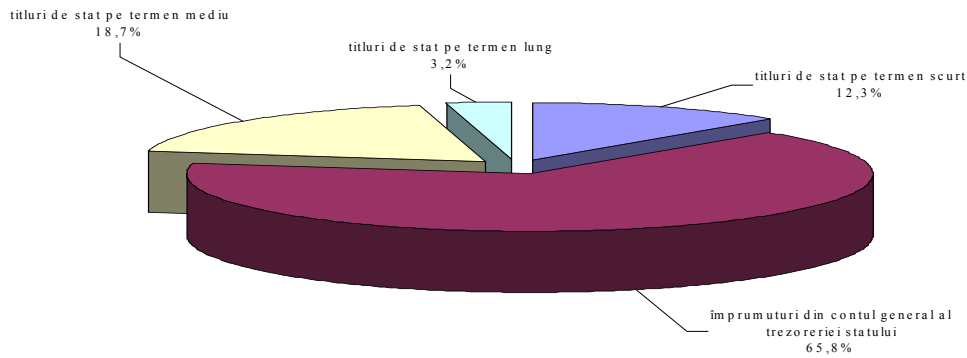
a) Structura pe instrumente de datorie

- certificate de trezorerie în lei în valoare de **1.900,0 mil. lei – 7,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- certificate de depozit emise și vândute populației în lei în valoare de **1.042,7 mil. lei – 4,4%** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligațiuni de stat finanțare deficit în lei în valoare de **4.999,1 mil. lei – 20,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligațiuni de stat legi speciale în valoare de **16,7% mil. lei – 0,07%** din totalul datoriei publice interne;
- împrumut intern contractat de Ministerul Finanțelor Publice în scopul finanțării SN Nuclearelectrica SA pentru finalizarea lucrărilor de investiții la Unitatea 2 CNE Cernavodă, al cărui sold la sfârșitul perioadei a fost de **232,0 mil. Lei – 1,0%** din totalul datoriei publice interne.
- finanțare temporară din contul general al trezoreriei statului în valoare de **15.749,5 mil.lei** (date operative) – **65,7%** din totalul datoriei publice interne.



b) Structura pe scadențe

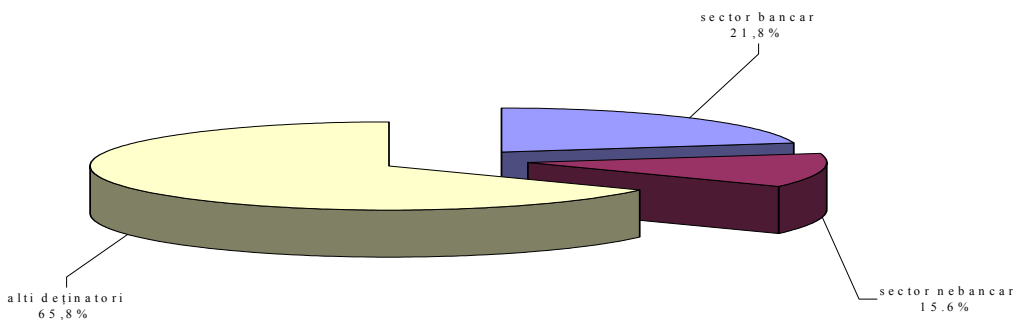
- titluri de stat pe termen scurt ($T \leq 1$ an) în valoare de **2.942,7 mil.lei – 12,3%** din totalul datoriei publice interne directe;
- împrumuturi din contul general al trezoreriei statului ($T \leq 1$ an) de **15.749,5 mil.lei – 65,8%** din totalul datoriei publice intern directe;
- titluri de stat pe termen mediu ($1 < T < 5$) în valoare de **4.485,0 mil.lei – 18,7%** din totalul datoriei publice interne directe;



- titluri de stat pe termen lung (T>5 ani) în valoare de **762,9 mil.lei – 3,2%** din totalul datoriei publice interne directe.

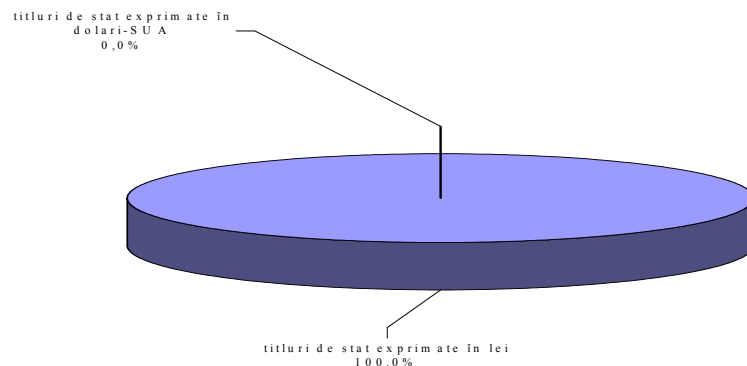
c) Structura pe deținători de datorie

- sectorul bancar în valoare de **5.219,0 mil.lei – 21,80%** din totalul datoriei publice interne directe;
- sectorul nonbancar în valoare de **2.971,6 mil.lei – 12,41%** din totalul datoriei publice interne directe;
- alți deținători (conturi guvernamentale) în valoare de **15.749,5 mil.lei – 65,79%** din totalul datoriei publice interne directe .



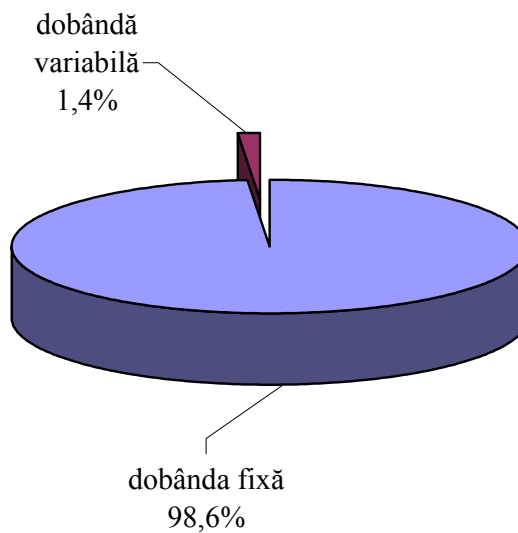
d) Structura pe moneda de emisiune:

- titluri de stat exprimate în lei în sumă de **23.928,9 mil. lei – 99,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- titluri de stat exprimate în dolari SUA în sumă de **11,2 mil. lei – 0,1%** din totalul datoriei publice interne directe, echivalentul a 4,4 mil. USD, calculat la cursul Lei/USD de la data raportării.



e) Structura pe tipuri de dobânzi:

- titluri de stat cu dobândă fixă în valoare de **23.571,9 mil. Lei – 98,5%** din totalul datoriei publice interne directe.
- titluri de stat cu dobânda variabilă în valoare de **368,2 mil. Lei – 1,5%** din totalul datoriei publice interne directe.



1.2. Principalele caracteristici ale titlurilor de stat

Principalele caracteristici ale titlurilor de stat lansate pentru finanțarea deficitului bugetar sunt:

- **certIFICATE DE TREZORERIE VANDUTE PE PIAȚA INTERBANCARĂ DENOMINATE ÎN LEI** în sumă de **1.900,0 mil. lei**, sunt instrumente negociabile, emise pe termen de până

la 1 an, cu scadențe de 91 și 182 și 364 zile, vândute prin metoda licitației și lansate pe piața primară prin Banca Națională a României care acționează ca agent al statului. Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv și necompetitiv, adjudecarea se realizează după metoda cu preț multiplu și sunt adresate dealerilor primari care tranzacționează titluri de stat.

Principalele caracteristici ale certificatelor de trezorerie emise pe termen scurt, pentru finanțarea deficitului bugetar se prezintă în anexa nr. 1.

- **obligațiuni de stat în lei pentru finanțarea deficitului bugetului de stat în sumă de 4.999,1 mil lei** sunt instrumente negociabile, vândute prin metoda licitației pe termene de 2, 3, 5, 7, 10, 12 și 15 ani, lansate pe piața primară prin Banca Națională a României care acționează ca agent al statului și sunt adresate dealerilor primari care tranzacționează titluri de stat. Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv și necompetitiv, adjudecarea s-a realizat după metoda prețului uniform.

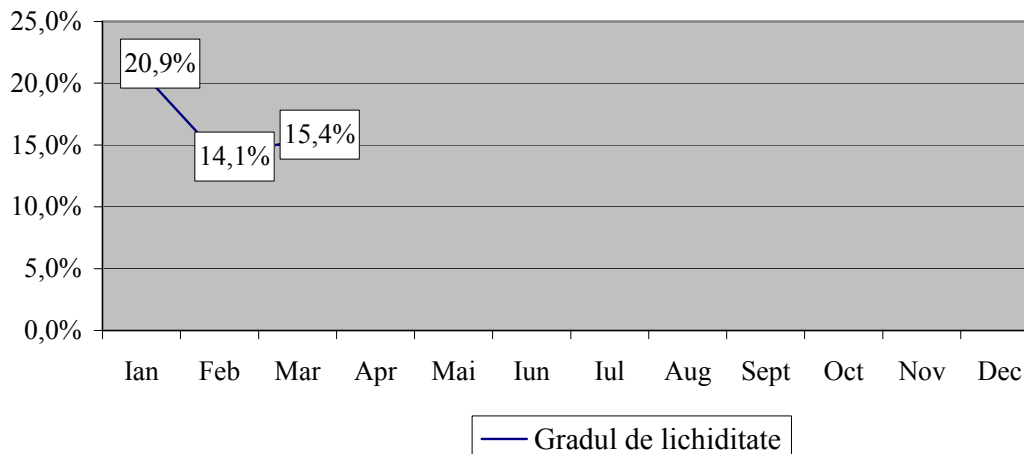
Principalele caracteristici ale obligațiunilor de stat emise pentru finanțarea deficitului bugetar se prezintă în anexa nr. 2.

- **obligațiuni de stat cu dobândă emise în baza unor legi speciale** (anexa nr. 3) sunt în sumă de 16,7 mil. Lei, reprezentând 0,1% din totalul datoriei publice guvernamentale interne directe (din care 11,4 mil. lei reprezintă echivalentul în lei reevaluate la cursul BNR din data raportării obligațiunilor de stat a 4,4 milioane USD), emise pentru finanțarea datoriei publice interne generată de activele neperformante preluate de stat la datoria publică pe baza de legi speciale.

1.3. Analiza datoriei publice guvernamentale interne directe

- Costul datoriei publice guvernamentale interne concretizat în cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei publice guvernamentale interne directe, diferențe de curs și plăți ale Ministerului Economiei și Finanțelor în contul garanțiilor de stat emise pentru credite interne este de 140,8 mil. lei reprezentând 1,12% din totalul cheltuielilor bugetului de stat efectuate până la data de 31 martie 2007 și de 0,04% din PIB. În conformitate cu prevederile Legii nr. 313/2004 a datoriei publice interne, plata serviciului datoriei publice interne beneficiază de autorizare bugetară permanentă.

Evoluția gradului de lichiditate a titlurilor de stat în perioada ianuarie - martie 2007 exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat emise lunar, se prezintă după cum urmează:



2. Datoria publică internă guvernamentală garantată

În temeiul legii nr 313/2004 a datoriei publice interne, Ministerul Economiei și Finanțelor este autorizat să emită garanții de stat pentru împrumuturi interne, contractate de o persoană juridică de la o instituție creditoare, pentru finanțarea proiectelor sau a activităților de importanță prioritară pentru România sau pentru alte destinații stabilite și aprobate de Guvern.

Garanția de stat pentru un împrumut intern reprezintă o obligație indirectă a statului român, care se execută în cazul în care beneficiarul împrumutului nu are capacitatea să achite, în întregime sau parțial, împrumutul, dobânda și alte costuri stabilite în conformitate cu condițiile împrumutului garantat.

2.1. Structura datoriei publice guvernamentale interne garantate

2.1.1 Soldul garanțiilor de stat pentru împrumuturile interne la data de 31.03.2007, este de **1.997,1** mil.lei (compusă din 579,5 mil. RON și echivalentul a: 507,0 mil USD, 34,0 mil EUR și 65,9 mii RUBLE, transformate la cursurile de la sfârșitul perioadei de raportare în sumă de 1.417,6 mil. RON) și se constituie din soldul garanțiilor acordate de stat în baza legilor speciale, din soldul garanțiilor de stat pentru creditele interne contractate în lei și valută și soldul garanțiilor de stat pentru împrumuturile interne contractate de autoritățile administrației publice locale.

- **Soldul garanțiilor acordate de stat în baza legilor speciale** însumează **1.417,6 mil.lei** și sunt constituite din garanții în lei în sumă de 24,4 mil.lei plus echivalentul în lei în sumă de 1.393,2 mil.lei a 507,0 mil.USD, 34,0 mil. EUR și 65,9 mii ruble.

În funcție de legile speciale care au generat acordarea garanțiilor, acestea sunt structurate astfel:

- garanții acordate pe baza O.G. nr. 39/1999 în favoarea Bancii Comerciale Române S.A. prin Scrisoarea de garanție nr.22738/10.12.1999 prin care se garantează angajamente extrabilanțiere ramase în stoc și care însumează *60,9 mil.USD*.
 - garanții acordate în baza H.G. nr. 909/2000 de punere în aplicare a O.U.G. nr. 131/2000 privind reglementarea situației patrimoniale a BCR S.A. în litigiile izvorâte din activitatea desfășurată de BANCOREX S.A. până la data radierii acestora din Registrul Comerțului, și care însumează *0,2 mil.lei*.
 - garanții acordate în baza prevederilor H.G. 833/27.05.2004 privind majorarea limitei angajamentelor extrabilanțiere pentru care se acordă garanția statului în condițiile art.17, O.G.39/1999, prin scrisoarea de garanție nr. 19860/02.06.2004 și care însumează *425,6 mil. USD*.
 - garanții acordate în baza prevederilor H.G. nr. 832/27.05.2004 pentru modificarea H.G. nr. 909/2000 aprobată în aplicarea O.U.G. nr.131/2000, prin scrisorile de garanție nr. 19851/A1/1-35/2004, nr. 19852/A2/1-3/2004, nr. 19853/A3/1-3/2004, nr. 19854/A4/1-15/2004 și prin care se garantează sumele ce fac obiectul litigiilor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în care este parte în calitate de pârât, Banca Română de Comerț Exterior BANCOREX S.A. până la radierea acesteia din registrul comerțului și care însumează *23,4 mil.lei, 13,4 mil.USD, 2,1 mil.EURO și 65,9 mii ruble*.
 - garanții acordate în baza prevederilor H.G. Nr. 1087/2006 pentru majorarea plafoanelor de garantare la H.G. 909/2000 emiterea garanțiilor prevăzute în OUG 131/2000 privind reglementarea situației patrimoniale a BCR S.A. În litigiile izvorâte din activitatea desfășurată de BANCOREX S.A. până la data radierii acestora din Registrul Comerțului prin scrisorile de garanție nr.15176/A1/1-12/15.01.2007, nr.15177/A2/1/15.01.2007, nr.15178/A3/1-5/15.01.2007 și care însumează *0,8 mil.lei, 31,9 mil. EURO și 7,1 mil USD*.
- **Soldul garanțiilor de stat pentru creditele interne** contractate de agenții economici și autorități ale administrației publice centrale contractate în lei și valută a fost de **579,5 mil.lei**, din care :
 - pentru creditele în lei se cifrează la *1,4 mil.lei*, și reprezintă creditele acordate în anii anteriori de către RAIFFEISEN BANK S.A., BCR SA, BANC POST S.A. și BANKCOOP S.A., fiind trecute la credite restante.
 - soldul pentru creditul de la RAIFFEISEN BANK S.A. în valoare de *13,2 mil.lei* în favoarea S.R.I. prin Logistic Import.
 - soldul pentru creditele contractate de agenții economici în baza HG nr. 1320/2005 în vederea completării finanțării achizițiilor și transportului de resurse energetice, hidrocarburi, gaze naturale și carbune, necesare funcționării în perioada de iarnă 2005-2006 și garantate de Ministerul Finanțelor Publice în proporție de 80% din valoarea contractată, în valoare de *181,7 mil lei* (Anexa 4).
 - soldul creditului contractat de SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA în baza HG nr. 1679/2006, în sumă de *396,9 mil lei*, privind garantarea de către Ministerul Finanțelor Publice, în proporție de 80%, a împrumutului în valoare de 496,09 mil. lei (echivalentul a 190 mil. SUA), în vederea completării finanțării achizițiilor de resurse energetice din țară și din import pentru iarna 2006-2007 (Anexa 5).

- soldul pentru creditele interne *în valută* se cifrează la 3,5 mil.lei (2,8 mil.USD, la cursul leu/USD de 2,5222 lei), beneficiarul acestui credit fiind TAROM S.A..
- **Soldul garanțiilor de stat pentru împrumuturile interne contractate de autoritățile administrației publice locale** în vederea finanțării lucrărilor de investiții pe Măsura 2.1. a Programului SAPARD a fost la 31.03.2007 în valoare de **9,8** mil. lei.

2.1.2 Structura datoriei publice interne garantate pe monedă de emisiune:

- În lei : 600,4 mil lei;
- În USD : 1.282,3 mil lei echivalentul a 508,4 mil. USD;
- În EURO : 114,4 mil. Lei , echivalentul a 34,0 mil. EURO;
- În RUBLE: 0,02 mil. Lei echivalentul a 65,9 mii RUBLE.

Certificate de trezorerie emise pentru finanțarea deficitului bugetar

CERTIFICATE DE TREZORERIE EMISE PENTRU FINANȚARE DEFICIT BUGETAR						
Seria	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata dobânzii (%)	Suma mil. RON	
Certificate de trezorerie în lei - 182 zile						
RO0707CTN025	10-Ian-07	11-Iul-07	182	6,28	500,0	
RO0707CTN033	17-Ian-07	18-Iul-07	182	5,81	1.000,0	
RO0707CTN041	14-Feb-07	15-Aug-07	182	6,05	100,0	
Total					1.600,0	
Certificate de trezorerie în lei - 365 zile						
RO0708CTN056	14-Mar-07	12-Mar-08	365	7.03	300,0	
Total General					1.900,0	

Obligațiuni de stat emise pentru finanțarea deficitului bugetar

OBLIGAȚIUNI DE STAT EMISE PENTRU FINANȚARE DEFICIT BUCETAR						
Seria	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata dobânzii (%)	Suma mil. RON	
În lei la 2 ani cu dobândă fixă						
RO0507DBN0E5	11-Apr-05	11-Apr-07	730	7,50	160,1	
RO0507DBN0M8	09-Mai-05	09-Mai-07	730	7,49	58,9	
RO0507DBN0U1	13-Iun-05	13-Iun-07	730	7,49	40,0	
total 1						259,0
În lei la 3 ani cu dobândă fixă						
RO0407DBN0K3	19-Iul-04	16-Iul-07	1092	13,99	23,0	
RO0407DBN0N7	23-Aug-04	20-Aug-07	1092	13,54	20,0	
RO0407DBN0R8	13-Sep-04	10-Sep-07	1092	13,54	20,0	
RO0409DBN0U2	27-Sep-04	24-Sep-07	1092	13,54	40,0	
RO0407DBN0W8	18-Oct-04	15-Oct-07	1092	12,25	50,0	
RO0407DBN0Z1	15-Nov-04	12-Nov-07	1092	10,90	25,0	
RO0508DBN072	14-Feb-05	11-Feb-08	1092	7,90	60,0	
RO0508DBN0B0	14-Mar-05	10-Mar-08	1092	6,75	75,9	
RO0508DBN015	18-Apr-05	18-Apr-08	1096	7,75	152,1	
RO0507DBN0N5	09-Mai-05	09-Mai-08	1096	7,90	122,9	
RO0508DBN0O8	16-Mai-05	16-Mai-08	1096	8,00	100,0	
RO0508DBN0V8	13-Iun-05	13-Iun-08	1096	7,74	60,0	
RO0508DBN0Z9	18-Jul-05	18-Jul-08	1096	7,72	150,0	
RO0508DBN122	03-Aug-05	03-Aug-08	1096	7,60	100,0	
RO0508DBN155	19-Sep-05	19-Sep-08	1096	6,47	100,0	
RO0710DBN017	05-Feb-07	25-Oct-10	1358	6,00	1000,0	
total 2						2.098,3
În lei la 5 ani cu dobândă fixă						
RO0510DBN060	07-Feb-05	08-Feb-10	1827	7,90	40,0	
RO0510DBN0A8	07-Mar-05	08-Mar-10	1827	6,50	54,0	
RO0510DBN0F7	11-Apr-05	11-Apr-10	1826	7,25	128,7	
RO0510DBN0J9	18-Apr-05	18-Apr-10	1826	7,25	148,9	
RO0510DBN0O9	09-Mai-05	09-Mai-10	1826	7,80	172,0	
RO0510DBN0R2	16-Mai-05	16-Mai-10	1826	7,80	86,5	
RO0510DBN0W2	13-Iun-05	13-Iun-10	1826	7,80	100,0	
RO0510DBN102	20-Jul-05	20-Jul-10	1826	8,00	150,0	
RO0510DBN136	10-Aug-05	10-Aug-10	1826	7,48	100,0	

RO0712DBN021	05-Mar-07	05-Mar-12	1827	6,50	1.000,0
total 3					1.980,2
În lei la 7 ani cu dobândă fixă					
RO0512DBN0G3	11-Apr-05	11-Apr-12	2557	7,00	50,0
RO0512DBN0S8	06-Iun-05	06-Iun-12	2557	7,00	18,3
total 4					68,3
În lei la 10 ani cu dobândă fixă					
RO0515DBN0H8	11-Apr-05	11-Apr-15	3652	6,75	32,8
RO0515DBN0T3	06-Iun-05	06-Iun-15	3652	7,50	40,1
RO0515DBN119	20-Jul-05	20-Jul-15	3652	7,85	100,0
RO0515DBN143	17-Aug-05	17-Aug-15	3652	7,49	100,0
total 5					272,9
În lei la 12 ani cu dobândă fixă					
RO0517DBN0K0	18-Apr-05	18-Apr-17	4383	7,00	37,4
RO0517DBN0X3	20-Iun-05	20-Iun-17	4383	7,25	46,8
total 6					84,2
În lei la 15 ani cu dobândă fixă					
RO0520DBN0L3	18-Apr-05	18-Apr-20	5479	7,25	50,0
RO0520DBN0Y6	20-Iun-05	20-Iun-20	5479	7,30	50,0
total 7					100,0
În lei la 5 ani cu dob					
indexata				nivelul marjei	
RO0308DBN1D6	10-Nov-03	10-Nov-08	1827	5,0	15,9
RO0308DBN1H7	15-Dec-03	15-Dec-08	1827	4,8	36,0
RO0409DBN032	19-Ian-04	19-Ian-09	1827	4,9	30,0
RO0409DBN065	23-Feb-04	233-Feb-09	1827	5,0	14,6
RO0409DBN099	22-Mar-04	22-Mar-09	1827	5,0	3,1
RO0409DBN0C8	26-Apr-04	26-Apr-09	1826	5,0	3,0
RO0409DBN0L9	26-Iul-04	26-Iul-09	1826	5,0	3,5
RO0409DBN0S4	27-Sep-04	28-Sep-09	1827	4,8	10,0
RO0409DBN0X4	25-Oct-04	26-Oct-09	1827	4,5	5,0
RO0409DBN131	20- Dec-04	21-Dec-09	1827	4,0	5,1
RO0510DBN086	21-Feb-05	22-Feb-10	1827	2,0	10,0
total 8					136,2
TOTAL GENERAL					4.999,1 mil. RON

Obligațiuni de stat emise în baza unor legi speciale

OBLIGAȚIUNI DE STAT EMISE ÎN BAZA UNOR LEGI SPECIALE					
în lei	Data emisiune	Data scadenta	Numar de zile	Rata dob	Suma mil. RON
2009/A - Ord.1/1994	01-Sep-94	01-Sep-08	5480 / 15	*	5,5
total					5,5
în valută					
RO0507DBS(X)024	18-Apr-05	18-Apr-07	730	5%	1,7 / 0,69 mil\$
RO0507DBS (X) 032	16-Mai-05	16-Mai-07	730	5%	4,6 / 1,8mil\$
RO0507DBN (X) 040	29-Sep-05	26-Sep-07	730	5%	0,11 / 0,04 mil.\$
RO0507DBN (X) 057	24-Oct-05	24-Oct-07	730	5%	1,75 / 0,69 mil.\$
RO0608DBN (X) 012	14-apr-06	17-apr-08	730	5%	1,73/ 0,68 mil. \$
RO0608DBN (X) 020	23-Oct-06	23-Oct-08	730	5%	1,29 / 0,51 mil. \$
					11,19mil. RON /4,4 mil \$
TOTAL					16,8 mil. RON/ 4,4 \$

- Pentru obligațiunile de stat pe termen lung, respectiv cele emise în baza Ordonanței nr. 1/1994 care reglementează acoperirea financiară a unor cheltuieli ramase neregularizate prin preluarea lor la datoria publică internă, rata dobânzii se determina în baza dobânzii de referință a BNR.

Anexa 4

Credite interne contractate de CET-uri pentru finanțarea importurilor de combustibil

Mil. RON

Nr. Crt.	Agent economic	Valoarea garanției emise	Valoarea creditului
1	SC TERMICA SA TÂRGOVIȘTE	4,8	6,0
2	SC TERMON SRL ONEȘTI	12,0	15,0
3	SC TERMICA SA VASLUI	4,8	6,0
4	SC COLTERM SA TIMIȘOARA	14,4	18,0
5	SC UZINA ELECTRICĂ ZALAU	4,8	6,0
6	SC CET SA BRĂILA	10,0	12,5
7	SC CET ENERGOTERM REȘIȚA	7,2	9,0
8	SC ENERGOMUR SA TG-MUREȘ	12,5	15,6
9	SC TERMICA SA SUCEAVA	7,2	9,0
10	SC ENET SA FOCȘANI	12,0	15,0
11	SC UZINA TERMOELECTRICĂ GIURGIU	7,2	9,0
12	SC TERMICA SA BOTOȘANI	12,0	15,0
13	SC CET BRAȘOV	16,0	20,0
14	SC TERMOFICARE 2000 SA PITEȘTI	9,6	12,0
15	SC ELECTROCENTRALE ORADEA	14,4	18,0
16	SC CET SA BACĂU	7,2	9,0
17	SC CET SA IAȘI	9,6	12,0
18	SC CET GOVORA SA	12,0	15,0
19	SC GO GHEORGHIEI SA	4,0	5,0
TOTAL		181,7	227,1

Credite interne contractate de Electrocentrale București privind completarea achizițiilor de resurse energetice

Anexa 5

Mil. RON

Nr. Crt.	Agent economic	Valoarea garanției emise	Valoarea creditului	Sold la 31.03.07
1	SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI	396,9	496,1	396,9