

RAPORT
privind datoria publica guvernamentala interna la 31.12.2006

I. Cadrul legal al datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publica guvernamentala interna este definita prin Legea nr. 313/2004 a datoriei publice ca parte a datoriei publice a statului care reprezinta totalitatea obligatiilor financiare interne ale statului provenind din imprumuturi contractate direct sau garantate de Guvern, prin Ministerul Finantelor Publice, in numele Romaniei, de pe pietele financiare interne.

Cresterea datoriei publice interne se realizeaza cu incadrarea stricta in plafonul de indatorare publica interna, aprobat de Parlamentul Romaniei. Astfel, pentru anul 2006 plafonul de indatorare publica interna a fost stabilit la suma de 9.600,0 mil.lei. Gradul de acoperire cu credite interne a acestui plafon a fost la 31 decembrie 2006 de 29,32%.

II. Structura datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publica guvernamentala interna ca parte din datoria publica guvernamentala insumeaza, la data de 31 decembrie 2006, **25.450,9** mil.lei si, in conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice se prezinta dupa cum urmeaza :

1. datoria publica guvernamentala interna directa - generata de deficitul bugetar consolidat si de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale: **23.852,6** mil.lei;
2. datoria publica guvernamentala interna garantata – generata de garantiile pentru creditele interne contractate in lei si in valuta: **1.598,3** mil.lei

Datoria publica guvernamentala interna este formata din imprumuturi de stat in lei si valuta contractate 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, disponibilul in lei al creantelor comerciale si veniturilor din privatizare, disponibilul in lei al veniturilor din privatizare.

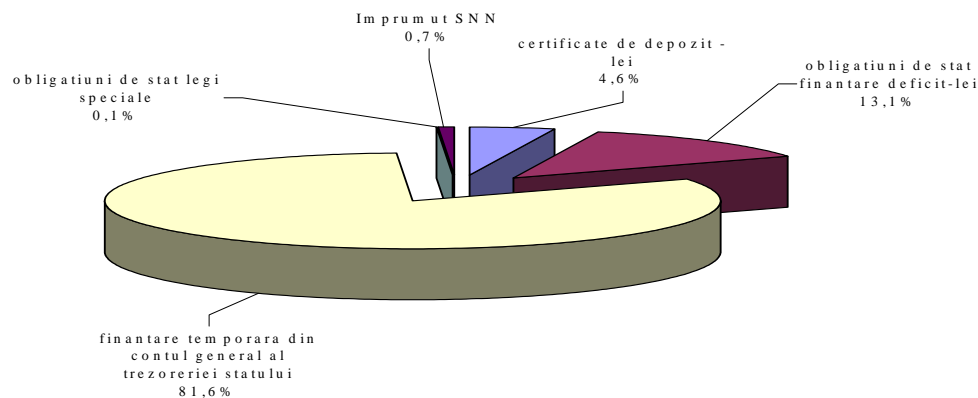
1. D atoria publica interna guvernamentala directa

1.1. Structura datoriei publice guvernamentale interne directe

Datoria publica interna directa in valoare de 23.852,6 mil.lei reprezinta 93,7% din totalul datoriei publice interne si se compune din titluri de stat cu o durata medie de scadenta de 3,21 ani.

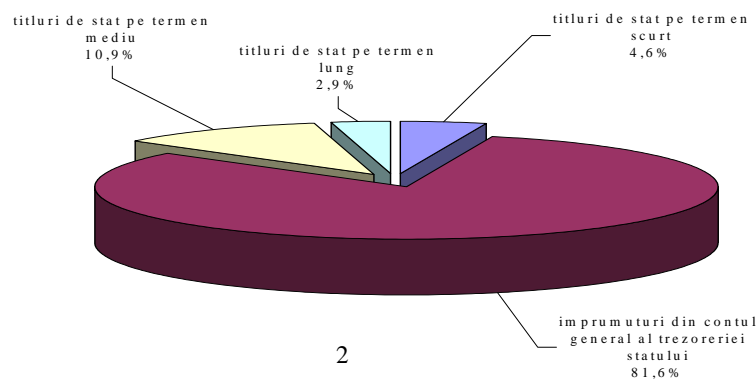
a) Structura pe instrumente de datorie

- certificate de trezorerie si de depozit emise si vandute populatiei in lei in valoare de **1.086,0 mil. Lei – 4,6%** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat finantare deficit in lei in valoare de **3.119,1 mil. lei – 13,1 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat legi speciale in valoare de **20,6 mil. lei – 0,1%** din totalul datoriei publice interne;
- finantare temporara din contul general al trezoreriei statului in valoare de **19.459,0 mil.lei** (date operative) – **81,6%** din totalul datoriei publice interne;
- imprumut intern contractat de Ministerul Finantelor Publice in scopul finantarii SN Nuclearelectrica SA pentru finalizarea lucrarilor de investitii la Unitatea 2 CNE Cernavoda, al carui sold a fost de **167,8 mil. Lei – 0,7%** din totalul datoriei publice interne directe.



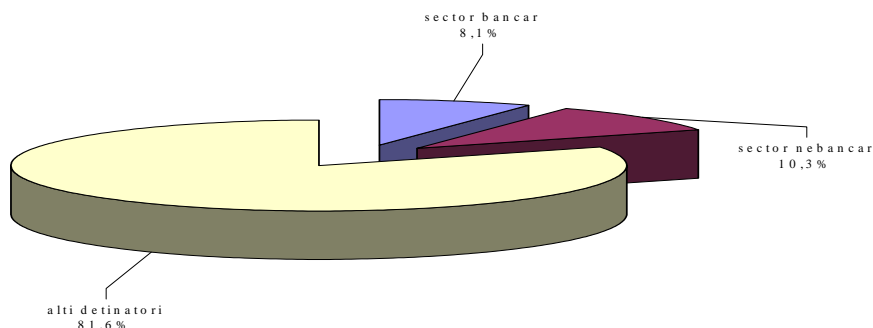
b) Structura pe scadente

- titluri de stat pe termen scurt ($T \leq 1$ an) in valoare de **1.086,0 mil.lei – 4,6%** din totalul datoriei publice interne directe;
- imprumuturi din contul general al trezoreriei statului ($T \leq 1$ an) de **19.459,0 mil.lei – 81,6%** din totalul datoriei publice intern directe;
- titluri de stat pe termen mediu ($1 < T < 5$) in valoare de **2.608.9mil.lei – 10,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- titluri de stat pe termen lung ($T > 5$ ani) in valoare de **698,6 mil.lei – 2,9%** din totalul datoriei publice interne directe.



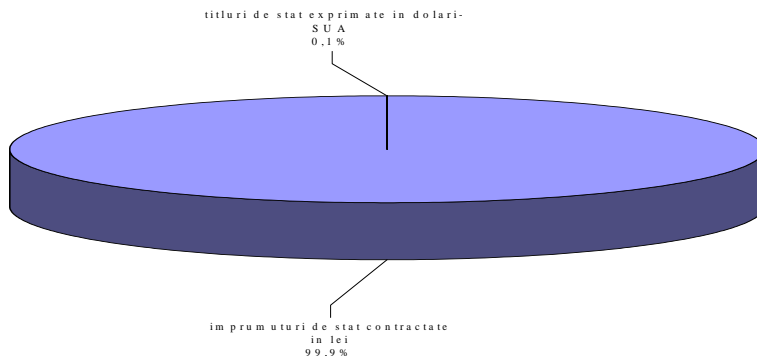
c) Structura pe detinatori de datorie

- sectorul bancar in valoare de **1.928,5 mil.lei – 8,1%** din totalul datoriei publice interne directe;
- sectorul nonbancar in valoare de **2.465,1 mil.lei – 10,3%** din totalul datoriei publice interne directe;
- alti detinatori (conturi guvernamentale) in valoare de **19.459,0 mil.lei – 81,6%** din totalul datoriei publice interne directe .



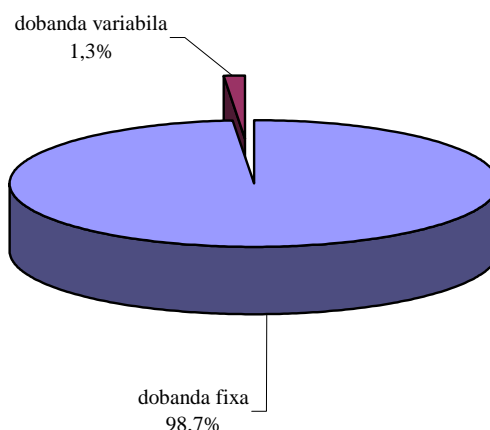
d) Structura pe moneda de emisiune:

- Imprumuturi de stat contractate in lei in suma de **23.837,4 mil. lei – 99,9%** din totalul datoriei publice interne directe;
- titluri de stat exprimate in dolari SUA in suma de **14,2 mil. lei – 0,1%** din totalul datoriei publice interne directe, echivalentul a 5,4 mil USD, calculat la cursul Lei/USD de la data raportarii;



e) Structura pe tipuri de dobanzi:

- titluri de stat cu dobanda fixa in valoare de **23.548,6 mil. Lei – 98,7%** din totalul datoriei publice interne directe.
- titluri de stat cu dobanda variabila in valoare de **304,0 mil. Lei – 1,3%** din totalul datoriei publice interne directe.



1.2. Principalele caracteristici ale titlurilor de stat

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

- **obligatiuni de stat :**

- **obligatiuni de stat in lei pentru finantarea deficitului bugetului de stat in suma de 3.119,1 mil lei** sunt instrumente negociabile, vandute prin metoda licitatiei pe termene de 2, 3, 5, 7,10,12 si 15 ani, lansate pe piata primara prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului si sunt adresate dealerilor primari care tranzactioneaza titluri de stat. Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv si necompetitiv, adjudecarea s-a realizat dupa metoda pretului uniform.

Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea deficitului bugetar se prezinta in anexa nr. 1.

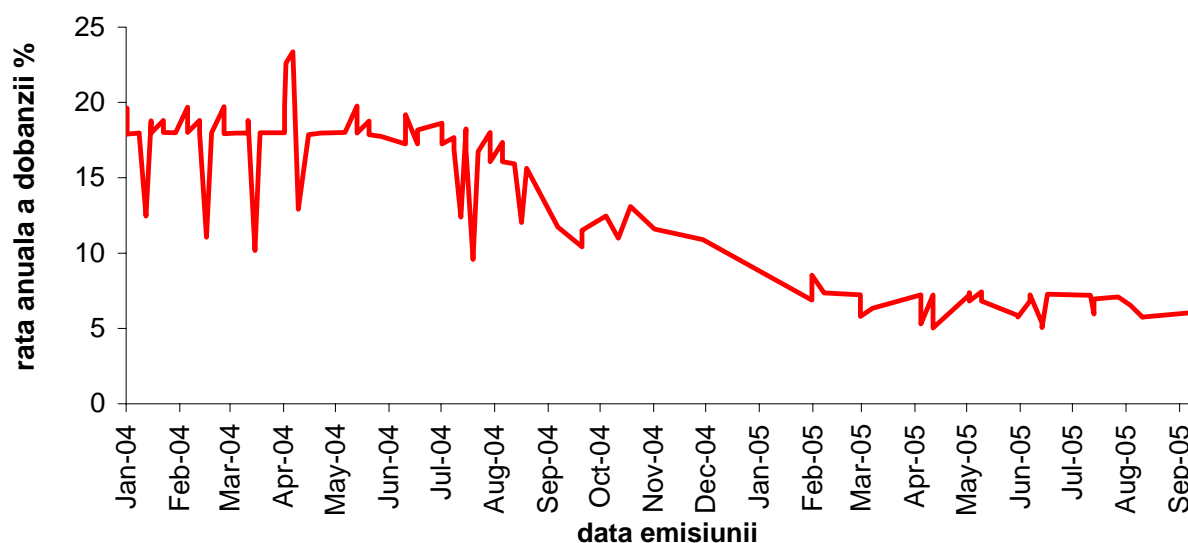
Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea datoriei publice interne generata de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale sunt:

- **obligatiuni de stat cu dobanda emise in baza unor legi speciale** (anexa nr. 2) **sunt in suma de 20,6 mil. Lei, reprezentand 0,1% din totalul datoriei publice guvernamentale interne directe** (din care 15,1 mil.lei reprezinta echivalentul in lei reevaluate la cursul BNR din data raportarii obligatiunilor de stat a 5,4 milioane USD), ale caror caracteristici prevazute in prospectele de emisiune sunt reglementate prin legi speciale.

1.3. Analiza datoriei publice guvernamentale interne directe

• Costul datoriei publice guvernamentale interne concretizat in cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei publice guvernamentale interne directe, diferente de curs si plati ale Ministerului Finantelor Publice in contul garantiilor de stat emise pentru credite interne este de 597,8 mil.lei reprezentand 1,49% din totalul cheltuielilor bugetului de stat efectuate pana la data de 31 decembrie 2006 si de 0,18% din PIB. In conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice interne, plata serviciului datoriei publice interne beneficiaza de autorizare bugetara permanenta.

• Evolutia randamentului titlurilor de stat active la data de 31 decembrie 2006



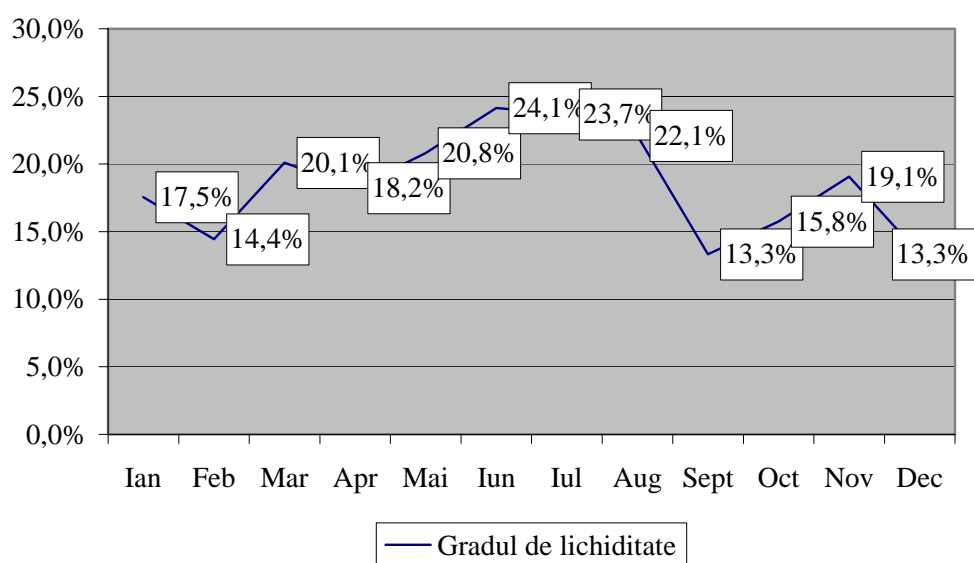
1.4. Piata secundara a titlurilor de stat

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 nr. 1408 din 22 septembrie 2005. Situatiia privind numarul tranzactiilor si valoarea totala a acestora se prezinta astfel:

Luna	Nr. Tranzactii	Valoarea totala a tranzactiilor (mil.lei)	Valoarea totala a tranzactiilor (mil.EURO)	Valoarea totala a tranzactiilor (mil.USD)
Ianuarie	362	768.94	0,00	8.96
Februarie	308	632.79	0,00	0.65
Martie	363	866.01	0,00	4.10
Aprilie	293	757,43	0,00	1,53
Mai	296	740,29	0,00	4,80

Iunie	276	804,76	0,00	0.15
Iulie	284	788,69	0,00	0,00
August	270	732,04	0,00	0,00
Septembrie	68	439,44	0,00	0,00
Octombrie	213	515,39	0,00	0,00
Noiembrie	183	609,26	0,00	0,00
Decembrie	185	418,52	0,00	0,00
Total cumulativ	2.946	7.655,04	0,00	20,49

Evoluția gradului de lichiditate a titlurilor de stat în perioada ianuarie – decembrie 2006 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 Finanțelor Publice 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 garantiilor de stat pentru imprumuturile interne la data de 30.12.2006, este de **1.598,3** mil. lei (compusa din 248,0 mil. RON si echivalentul a: 523,1 mil USD, 2,1 mil EUR si 65,9 mii RUBLE, transformate la cursurile de la sfarsitul perioadei de raportare in suma de 1.350,0 mil. RON) si se constituie din soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale, din soldul garantiilor de stat pentru creditele interne contractate in lei si valuta si soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne contractate de autoritatile administratiei publice locale.

- **Soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale** insumeaza **1.367,4** mil. lei si sunt constituite din garantii in lei in suma de 24,3 mil. lei plus echivalentul in lei in suma de 1.343,1 mil. lei a 520,3 mil. USD, 2,1 mil. EUR si 65,9 mii ruble. In functie de legile speciale care au generat acordarea garantiilor, acestea sunt structurate astfel:

- garantii acordate pe baza O.G. nr. 39/1999 in favoarea Bancii Comerciale Romane S.A. prin Scrisoarea de garantie nr. 22738/10.12.1999 prin care se garanteaza angajamente extrabilantiere ramase in stoc si care insumeaza *60,9 mil. USD.*
- garantii acordate in baza H.G. nr. 909/2000 de punere in aplicare a O.U.G. nr. 131/2000 privind reglementarea situatiei patrimoniale a BCR S.A. in litigiile izvorate din activitatea desfasurata de BANCOREX S.A. pana la data radierii acestora din Registrul Comertului , si care insumeaza *0,19 mil. lei si 14,0 mil. USD.*
- garantii acordate in baza prevederilor H.G. 833/27.05.2004 privind majorarea limitei angajamentelor extrabilantiere pentru care se acorda garantia statului in conditiile art.17, O.G.39/1999, prin scrisoarea de garantie nr. 19860/02.06.2004 si care insumeaza *425,6 mil. USD.*
- garantii acordate in baza prevederilor H.G. nr. 832/27.05.2004 pentru modificarea H.G. nr. 909/2000 aprobata in aplicarea O.U.G. 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 31.12.2006 insumeaza 24,1 mil. lei, 19,8 mil. USD, 2,1 mil. EURO si 65,9 mii ruble .

- **Soldul garantiilor de stat pentru creditele interne** contractate de agenti economici si autoritati ale administratiei publice centrale contractate in lei si valuta a fost de **202,3 mil. lei**, din care :
 - pentru creditele in lei se cifreaza la **0,6 mil. lei**, si reprezinta creditele acordate in anii anteriori de catre RAIFFEISEN BANK S.A., BCR SA, BANC POST S.A. SI BANKCOOP S.A., fiind trecute la credite restante.
 - soldul pentru creditul de la RAIFFEISEN BANK S.A. in valoare de **12,8 mil. lei** in favoarea S.R.I. prin Logistic Import.
 - soldul pentru creditele interne *in valuta* se cifreaza la **7,2 mil. lei** (2,8 mil. USD, la cursul leu/USD de 2,5676 lei), beneficiarul acestui credit fiind TAROM S.A.
 - soldul pentru creditele contractate de agentii economici in baza HG nr. 1320/2005 in vederea completarii finantarii achizitiilor si transportului de

resurse energetice, hidrocarburi, gaze naturale si carbune, necesare functionarii in perioada de iarna 2005-2006 si garantate de Ministerul Finantelor Publice in proportie de 80% din valoarea contractata, in valoare de **181,7 mil lei** (Anexa 3).

- **Soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne contractate de autoritatile administratiei publice locale** in vederea finantarii lucrarilor de investitii pe Masura 2.1. a Programului SAPARD a fost la 31.12.2006 in valoare de **28,6 mil. lei**.

2.1.2 Structura datoriei publice interne garantate pe moneda de emisiune:

- In lei : 248,0 mil lei;
- In USD : 1.343,0 mil lei echivalentul a 523,1 mil. USD;
- In EURO : 7,2 mil. Lei , echivalentul a 2,1 mil. EURO;
- In RUBLE: 0.02 mil. Lei echivalentul a 65,9 mii RUBLE.

MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE,

Sebastian VLADESCU

SECRETAR DE STAT: Bogdan DRAGOI

Unitatea de Management a Trezoreriei Statului

Director General Adjunct: Liliana Mitre

Sef serviciu: Ene Mihaela

Consilier: Rodica Morosanu

Anexa nr. 1

Obligatiuni de stat emise pentru finantarea deficitului bugetar

OBLIGATIUNI DE STAT EMISE PENTRU FINANTARE DEFICIT BUGETAR						
Seria	Data emisiunii	Data scadentei	Nr. zile/an	Rata dobanzii (%)	Suma mil. RON	
In lei la 2 ani cu dobanda fixa					Suma mld. lei	
RO0507DBN058	07-Feb-05	05-Feb-07	728	8,90	60,0	
RO0507DBN090	07-Mar-05	05-Mar-07	728	7,50	60,0	
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					379,1	
In lei la 3 ani cu dobanda fixa						
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	
total 2					1.098,9	
In lei la 5 ani cu dobanda fixa						
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
total 3					980,2
In lei la 7 ani cu dobanda fixa					
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
In lei la 10 ani cu dobanda fixa					
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
In lei la 12 ani cu dobanda fixa					
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
In lei la 15 ani cu dobanda fixa					
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
In lei la 5 ani cu dob indexata				nivelul marjei	
RO0308DBN1D6	10-Nov-03	10-Nov-08	1827	5	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					3.119,1 mil. RON

Obligatiuni de stat emise in baza unor legi speciale

OBLIGATIUNI DE STAT EMISE IN BAZA UNOR LEGI SPECIALE					
in 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
in valuta					
RO0507DBS(X)016	21-Feb-05	21-Feb-07	730	5%	3,8 / 1,46 mil \$
RO0507DBS(X)024	18-Apr-05	18-Apr-07	730	5%	1,8 / 0,69 mil\$
RO0507DBS (X) 032	16-Mai-05	16-Mai-07	730	5%	4,7 / 1,8mil\$
RO0507DBN (X) 040	29-Sep-05	26-Sep-07	730	5%	0,1 / 0.04 mil.\$
RO0507DBN (X) 057	24-Oct-05	24-Oct-07	730	5%	1.8 / 0,69 mil.\$
RO0608DBN (X) 012	14-apr-06	17-apr-08	730	5%	1.8 / 0.68 mil. \$
RO0608DBN (X) 020	23-Oct-06	23-Oct-08	730	5%	1.3 / 0.51 mil. \$
					15,1mil. RON /5,9 mil \$
TOTAL				20,6 mil. RON/ 5,9 \$	

- 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.

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

Lei

Nr. Crt.	Agent economic	Valoarea garantiei emise	Valoarea creditului
1	SC TERMICA SA TARGOVISTE	4,800,000.00	6,000,000.00
2	SC TERMON SRL ONESTI	12,000,000.00	15,000,000.00
3	SC TERMICA SA VASLUI	4,800,000.00	6,000,000.00
4	SC COLTERM SA TIMISOARA	14,400,000.00	18,000,000.00
5	SC UZINA ELECTRICA ZALAU	4,800,000.00	6,000,000.00
6	SC CET SA BRAILA	10,000,000.00	12,500,000.00
7	SC CET ENERGOTERM RESITA	7,200,000.00	9,000,000.00
8	SC ENERGO MUR SA TG-MURES	12,504,000.00	15,630,000.00
9	SC TERMICA SA SUCEAVA	7,200,000.00	9,000,000.00
10	SC ENET SA FOCSANI	12,000,000.00	15,000,000.00
11	SC UZINA TERMoeLECTRICA GIURGIU	7,200,000.00	9,000,000.00
12	SC TERMICA SA BOTOSANI	12,000,000.00	15,000,000.00
13	SC CET BRASOV	16,000,000.00	20,000,000.00
14	SC TERMOFICARE 2000 SA PITESTI	9,600,000.00	12,000,000.00
15	SC ELECTROCENTRALE ORADEA	14,400,000.00	18,000,000.00
16	SC CET SA BACAU	7,200,000.00	9,000,000.00
17	SC CET SA IASI	9,600,000.00	12,000,000.00
18	SC CET GOVORA SA	12,000,000.00	15,000,000.00
19	SC GO GHEORGHIE NI SA	4,000,000.00	5,000,000.00
TOTAL		181.704.000,00	227.130.000,00