

HOTĂRÂRE

privind aprobarea contractării unei finanțări rambursabile prin emisiune de obligațiuni municipale pentru realizarea obiectivelor de investiții de interes public local

Consiliul local al Municipiului Buzău, județul Buzău, întrunit în ședință ordinară;
Având în vedere:

- expunerea de motive a Primarului municipiului Buzău, înregistrată sub nr. 97/CLM/19.03.2018 pentru aprobarea contractării unei finanțări rambursabile prin emisiune de obligațiuni municipale pentru realizarea obiectivelor de investiții de interes public local;
- raportul nr. 7.395/2018 al Direcției Finanțe Publice Locale;
- avizul Comisiei pentru patrimoniu și activități economico-financiare a Consiliului Local al Municipiului Buzău;
- prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile Legii nr. 273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare,
- prevederile Hotărârii Guvernului nr. 9/2007 privind constituirea, componența și funcționarea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 9 pct. 8 din Carta europeană a autonomiei locale, adoptată la Strasbourg la 15 octombrie 1985, ratificată prin Legea nr. 199/1997;
- prevederile art. 1.166 și următoarele din Codul civil, referitoare la contracte sau convenții.

În temeiul art. 36, alin. (2), lit. "b" coroborat cu art. 36, alin. (4), lit. "b", art. 45, alin. (2), lit. "b" și ale art. 115, alin. (1), lit. "b" din Legea administrației publice locale nr. 215/2001, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

HOTĂRĂȘTE:

Art. 1.- Se aprobă contractarea și garantarea cu venituri proprii a unei finanțări rambursabile interne prin emisiune de obligațiuni municipale, în sumă de maxim 61.790.331 lei sau denominată în moneda euro, cu o maturitate cuprinsă între minim 10 ani și maxim 20 ani.

Art. 2.- Contractarea finanțării rambursabile prevăzute la art. 1 se face pentru realizarea de investiții de interes public local a căror listă se regăsește în Anexa nr. 1, care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

Art. 3.- Din bugetul local al municipiului Buzău se asigură integral plata:

- a) serviciului anual al datoriei publice locale;
- b) oricăror impozite și taxe aferente realizării obiectivelor de investiții de interes local;
- c) alte cheltuieli neeligibile ale finanțării rambursabile menționate la art. 1.

Art. 4.- (1) Pe întreaga durată a serviciului datoriei publice locale, ordonatorul principal de credite are obligația să publice pe pagina de internet a municipiului Buzău, <http://primariabuzau.ro/> următoarele date:

- a) hotărârea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale, precum și orice modificări și/sau completări ale acesteia;
- b) valoarea finanțării rambursabile contractate/garantate în valuta de contract;
- c) gradul de îndatorare al municipiului Buzău;

d) durata serviciului datoriei publice locale, cu precizarea perioadei de grație și a perioadei de rambursare a finanțării rambursabile;

e) dobânzile, comisioanele și orice alte costuri aferente fiecărei finanțări rambursabile;

f) plățile efectuate din fiecare finanțare rambursabilă.

(2) Datele prevăzute la alin. (1) se actualizează în prima decadă a fiecărui trimestru pentru trimestrul expirat, sub sancțiunile prevăzute de lege.

Art. 5.- Se aprobă achiziționarea de servicii de evaluare a municipiului Buzău (credit rating).

Art. 6.- Se aprobă achiziționarea de servicii financiare de structurare a emisiunii de obligațiuni municipale, în conformitate cu Normele procedurale interne și documentația de atribuire, așa cum sunt acestea descrise în anexa nr. 2, care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

Art. 7.- Se împuternicește Primarul municipiului Buzău să stabilească prin Dispoziție a Primarului structura finală a emisiunii de obligațiuni, inclusiv modalitatea de emiteră a acestora (program de emisiuni, emisiuni în serii etc), valoarea nominală, volumul fiecărei serii, perioadele de redes-chidere a ofertei, după caz, elementele de detaliu ale structurii și orice alte caracteristici ale finanțării, în funcție de mediul economico-financiar, în concordanță cu necesitățile specifice ale obiectivelor de investiții ce urmează a fi finanțate.

Art. 8.- Se împuternicește Primarul municipiului Buzău să semneze în numele și pentru municipiul Buzău prospectul de emisiune de obligațiuni, acordul de garantare și orice alte documente necesare obținerii și derulării finanțării.

Art. 9.- Primarul municipiului Buzău, prin intermediul Direcției Finanțe Publice Locale, Serviciului Buget Finanțe, și Serviciului Investiții, Achiziții Publice, va aduce la îndeplinire prevederile prezentei hotărâri.

PREȘEDINTELE ȘEDINȚEI,
consilier George - Aurelian Vlad

CONTRASEMNEAZĂ
SECRETARUL MUNICIPIULUI BUZĂU,
Eduard Pistol

Buzău, 26 martie 2018
Nr. 56

Această Hotărâre a fost adoptată de Consiliul Local al Municipiului Buzău în sesiunea din data de 26 martie 2018, cu respectarea prevederilor art. 45, alin. (2), lit. b) din Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale, republicată și actualizată, cu un număr de 13 voturi pentru, --- abțineri, și 8 voturi împotriva, din numărul total de 23 consilieri în funcție și 21 consilieri prezenți la sesiune.

EXPUNERE DE MOTIVE

la proiectul de hotărâre privind aprobarea contractării unei finanțări rambursabile prin emisiune de obligațiuni municipale pentru realizarea obiectivelor de investiții de interes public local

Administrația publică a municipiului Buzău, în conformitate cu mandatul primit din partea cetățenilor și cu obligațiile prevăzute de legislația în vigoare, are ca principal obiectiv realizarea dezvoltării durabile a comunității locale și asigurarea către toți membrii comunității locale de servicii publice de calitate.

Pentru realizarea acestor deziderate, aparatul de specialitate din cadrul Primăriei municipiului Buzău a identificat obiectivele de investiții prioritare de interes public local.

Potrivit estimărilor realizate de către departamentele de specialitate, suma totală necesară asigurării finanțării acestor obiective este de 61.790.331 lei, sumă care trebuie asigurată în perioada de implementare a proiectelor mai sus-menționate.

Având în vedere că sumele necesare care trebuie asigurate pentru realizarea obiectivelor de investiții nu se regăsesc în bugetul local al autorității publice, s-a propus ca suma necesară realizării obiectivelor de investiții, de maxim 61.790.331 lei, să fie atrasă printr-o emisiune de obligațiuni cu o durată cuprinsă între minim 10 ani și maxim 20 de ani.

Contractarea unei finanțări pe termen lung pentru realizarea obiectivelor prioritare de investiții asigură accelerarea dezvoltării locale. 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 regulă «investițiile administrației atrag investițiile private», investițiile în infrastructură efectuate de autoritatea publică locală atrag alte investiții din partea sectorului privat.

Principiul echității finanțelor publice poate fi îndeplinit prin creșterea maturității împrumutului - "Cei care beneficiază de un proiect trebuie să plătească pentru el".

De asemenea, evoluția recentă a pieței financiare autohtone caracterizată prin creșterea accelerată a ratelor dobânzilor ROBOR, creează condiții favorabile pentru utilizarea instrumentelor financiare cu rată fixă a dobânzii, de tipul obligațiunilor cu rată fixă a dobânzii.

Nu în ultimul rând, emiterea de obligațiuni asigură o mai bună comunicare a autorității locale cu cetățenii și participarea populației la procesul investițional al municipalității prin faptul că locuitorii pot cumpăra obligațiuni se creează o co-interesare a cetățenilor în finalizarea proiectelor de interes local. Această 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.

Totodată, utilizarea unei structuri adaptate necesităților și specificului municipiului Buzău va asigura contractarea finanțării cu costuri reduse de finanțare și menținerea unui grad de îndatorare scăzut. Pentru asigurarea unei structurări eficiente a emisiunii de obligațiuni municipale, se apreciază ca necesară achiziționarea unor servicii specializate de structurare a emisiunii de obligațiuni, astfel încât, interesele autorității să fie apărate în relația cu intermediarul emisiunii, grupul de vânzare și tranzacționare și cu ceilalți factori implicați în proces.

Pentru cele de mai sus, în vederea asigurării sumelor necesare realizării obiectivelor prioritare de investiții, obiective strategice pentru care bugetul local nu dispune în prezent de fondurile necesare,

În vederea asigurării unei utilizări eficiente a resurselor financiare și pentru minimizarea costurilor de finanțare,

Se propune aprobarea Proiectului de Hotărâre privind contractarea unei finanțări rambursabile.

PRIMAR,
Constantin Toma

ROMÂNIA
MUNICIPIUL BUZĂU
DIRECȚIA FINANȚE PUBLICE LOCALE
Nr. 7.395/2018

RAPORT

la proiectul de hotărâre privind aprobarea contractării unei finanțări rambursabile prin
emisiune de obligațiuni municipale pentru realizarea obiectivelor de investiții
de interes public local

Principalul obiectiv al administrației publice locale a Municipiului Buzău este asigurarea dezvoltării locale, în conformitate cu prevederile și obligațiile legale și cu mandatul primit din partea cetățenilor.

Având în vedere programul de investiții publice locale prioritare pentru municipiul Buzău, precum și sursele limitate ale bugetului local, se constată necesitatea atragerii de fonduri de pe piața financiară internă pentru realizarea unui număr de 5 obiective de investiții.

Nr. Crt.	Denumire proiect	Valoare (lei)
	CAPITOLUL 51 Autorități publice și acțiuni externe	
1.	Construcție extindere și refuncționalizare clădire Bazar – transformare în sediu administrativ al Primăriei Municipiului Buzău	10.407.630
	CAPITOLUL 67 Cultură, recreere și religie	
2.	Reabilitare și modernizare cinematograful Dacia	16.511.661
3.	Reabilitare stadion de atletism și refacere împrejurimi teren	7.730.610
4.	Consolidare, restaurare și punere în valoare a Complexului hipic Al. Marghiloman : Casa de oaspeți, grajduri și amenajare teren și piste	12.200.000
	CAPITOLUL 84 - Transporturi	
5.	Reabilitare străzi neasfaltate în municipiul Buzău	14.940.430
	Total	61.790.331

Pentru asigurarea resurselor necesare realizării obiectivelor de investiții mai sus-menționate, se propune inițierea procedurilor pentru contractarea unei finanțări în valoare de maxim 61.790.331 lei, pe o perioadă cuprinsă între minim 10 ani și maxim 20 de ani.

În urma analizării preliminare a soluțiilor de finanțare și pe baza istoricului de credit al municipiului Buzău, se apreciază ca oportună lansarea unei emisiuni de obligațiuni pe piața de capital din România.

Totodată, având în vedere fluctuațiile majore ale ratelor ROBOR din prezent, un instrument de tip obligațiuni municipale cu rată fixă a dobânzii este de preferat față de alt instrument financiar cu rată variabilă a dobânzii.

În același timp, în cazul emisiunii de obligațiuni, autoritatea publică locală hotărăște termenii de structurare a împrumutului (valoarea împrumutului, nivelul dobânzilor și calendarul de rambursare) în acord cu posibilitățile locale. Acest fapt le permite autorităților să-și aleagă cele mai eficiente structuri în concordanță cu necesitățile autorității locale. Faptul că nu s-a înregistrat nici o întârziere la plata și toți emitenții au respectat cu strictețe calendarul plăților prevăzut în prospectele de emisiune, dovedește accesibilitatea acestui tip de finanțare.

Nu în ultimul rând, o emisiune de obligațiuni asigură o mai bună comunicare a autorității locale cu cetățenii și participarea populației la procesul investițional al municipiului, iar profitul obținut din dobânzile pe care le va plăti autoritatea publică va

ajunge la cetățenii care investesc în obligațiuni și nu la băncile comerciale ca în cazul împrumuturilor bancare. Pentru a obține un cost total cât mai redus al împrumutului este necesară o structură pe baza căreia să se obțină o ofertă cât mai bună de la potențialii finanțatori.

Pentru a putea lansa cu succes pe piața de capital o emisiune de obligațiuni, iar fondurile atrase să ajungă la dispoziția municipalității în timp optim și nu în ultimul rând pentru a proteja resursele financiare ale Municipiului Buzău de cheltuieli datorate unor factori financiari diverși, este necesară achiziționarea de servicii financiare specializate în vederea structurării montajului financiar. Costul acestor servicii specializate este o mică parte din economiile care sunt generate prin utilizarea eficientă a unor montaje financiare de acest gen.

Prestatorul de servicii de structurare financiară reprezintă interesele municipalității în relațiile cu terții are ca principala sarcină reducerea costurilor specifice acestui proiect de finanțare, nefiind afiliat investitorilor instituționali.

Se vor avea în vedere următoarele:

- structurarea optimă a emisiunii în concordanță cu necesitățile municipiului și ținând seama de situația financiară existentă ;
- negocieri specializate cu ceilalți participanți la procesul de finanțare: societăți de intermediere și vânzare;
- implementarea unor soluții de reducere a costurilor.

Pentru atingerea acestor obiective sunt necesare activități specializate desfășurate de societăți cu activitate relevantă în acest domeniu.

Pasul esențial în eficientizarea întregului proces de atragere de fonduri prin obligațiuni este structurarea corectă a acestora, astfel se pot minimiza costurile de-a lungul întregii existențe a acestor obligațiuni, nu numai la momentul emiterii acestora. În determinarea structurii corecte pentru obligațiunile municipiului Buzău se va ține seama atât de situația economică a municipiului - reflectată în indicatorii financiari cât și de situația pieței de capital românești în momentul emiterii obligațiunilor.

De asemenea, valoarea costurilor legate de plata comisioanelor către bancă și intermediarul financiar, de marketingul emisiunii, de avizul Autorității de Supraveghere Financiară, de plata dobânzilor obligațiunilor și de alte speze trebuie în permanentă ținută sub control de către prestatorul de servicii de structurare astfel încât ea să fie cât mai mică .

Prestatorul de servicii va avea ca obligație și identificarea de soluții financiare privind administrarea eficientă a disponibilităților, folosind metode moderne de administrare a împrumutului.

În procesul de emiterie a obligațiunilor există doi actori principali: emitentul și investitorii (cumpărătorii obligațiunilor). Toate celelalte organizații care iau parte la proces se situează automat de partea unuia sau a celuilalt participant . Prestatorul de servicii trebuie să reprezinte și să apere în exclusivitate, prin contract, interesele municipiului Buzău.

Prestatorul de servicii nu trebuie să fie intermediar sau membru al vreunui consorțiu de intermediere și nici afiliat vreunei bănci sau instituții financiare din România sau străinătate.

Se apreciază că băncile și intermediarii (societățile de valori mobiliare / de servicii de investiții financiare) apără cu prioritate interesele investitorilor având tendința de a face cât mai atractive obligațiunile pentru investitori în detrimentul intereselor autorității locale.

În consecință este foarte importantă separarea serviciilor de structurare de cele de intermediere. În cazul în care cele două funcții sunt îndeplinite de o singură entitate costurile care sunt suportate de autoritatea locală pot crește.

Furnizorul acestor servicii va consilia municipiul Buzău pentru a obține o structură a împrumutului cât mai eficientă și obținerea unei oferte cât mai ieftine de la grupurile financiare.

În consecință, pentru asigurarea unei structurări eficiente a împrumutului, se propune achiziționarea de servicii financiare de structurare de obligațiuni municipale, prin norme procedurale proprii, în conformitate cu modelul anexat.

Potrivit prevederilor art. 29 lit. e) din Legea nr. 98/2016 privind achizițiile publice, legea nu se aplică pentru atribuirea contractelor de achiziție publică/ acordurilor - cadru de servicii care au ca obiect *“servicii financiare în legătură cu emisiunea, vânzarea, cumpărarea sau transferul valorilor mobiliare ori al altor instrumente financiare, în sensul*

art. 4 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, servicii ale băncilor centrale și operațiuni efectuate cu Fondul European de Stabilitate Financiară și cu Mecanismul European de Stabilitate.”

Față de acestea, se propune ca atribuirea contractului de servicii să fie realizată pe baza unor norme procedurale proprii, care să asigure respectarea principiilor legii achizițiilor publice și derularea unei proceduri competitive raportate la specificul serviciilor care vor fi achiziționate.

Se remarcă astfel necesitatea identificării unor soluții pentru ca sarcina obligațiilor de plată să fie echilibrat distribuită pe perioada următorilor ani și, în același timp, să fie asigurată suficientă flexibilitate pentru contractarea altor datorii, în special pentru a asigura cofinanțarea pentru obiectivele ce vor fi susținute prin fonduri post-aderare de la Uniunea Europeană.

În urma emiterii obligațiunilor municipale cu o valoare de maxim 61.790.331 lei, cu o maturitate estimată la o perioadă de 12 ani, serviciul datoriei publice locale totale este estimat, pentru perioada 2018-2035, la un nivel care variază între un nivel de 1,40% în 2018 (are în vedere datoria deja contractată și nerambursată) și un maxim de 7,49% în 2021.

Veniturile proprii au fost considerate ca reprezentând media aritmetică simplă a veniturilor proprii rezultate din execuțiile bugetare la 31.12.2015, 31.12.2016 și 31.12.2017, diminuate cu veniturile din valorificarea unor bunuri.

Serviciul datoriei publice locale și gradul de îndatorare în perioada 2018-2035			
Denumire indicator	Medie Venituri Proprii (mii lei)	Serviciul datoriei (mii lei)	Grad îndatorare %
2018	156,054.69	2.183,64	1,40
2019	156,054.69	5.104,46	3,27
2020	156,054.69	5.654,97	3,62
2021	156,054.69	11.693,76	7,49
2022	156,054.69	11.300,93	7,24
2023	156,054.69	10.908,10	6,99
2024	156,054.69	10.517,03	6,74
2025	156,054.69	10.122,46	6,49
2026	156,054.69	9.729,64	6,23
2027	156,054.69	9.336,82	5,98
2028	156,054.69	8.945,16	5,73
2029	156,054.69	8.551,17	5,49
2030	156,054.69	8.158,35	5,23
2031	156,054.69	1.494,96	0,96
2032	156,054.69	1.442,57	0,92
2033	156,054.69	1.389,00	0,89
2034	156,054.69	1.336,03	0,86
2035	156,054.69	1.283,05	0,82

În prezent, municipiul Buzău deține o datorie publică locală contractată și nerambursată în valoare de 22,49 milioane lei.

În ceea ce privește situația financiară a Municipiului Buzău, se observă că acesta a înregistrat excedente operaționale brute în perioada 2015-2017, cu un nivel care a crescut de la 1,8% în 2015 la 9% în 2017 (procent din venituri operaționale), pe fondul unei creșteri a cotelor defalcate din impozitul pe venit (cu 15% în 2017 față de 2015) dar și al unor impozite și taxe locale.

Municipiul Buzău are o structură puțin rigidă a veniturilor, și mediu rigidă a cheltuielilor. Veniturile proprii se situează la un nivel de aproximativ 53-54% din totalul veniturilor (din care aproximativ 60% din cote și sume defalcate din impozitul pe venit) ceea

ce lasă o plajă confortabilă de modificări, în structura bugetului, în caz de dificultăți financiare.

Pe de altă parte, investițiile au cunoscut o scădere substanțială în 2016 când au atins un nivel de 1,2%, crescând ușor în 2017 până la 2,8%. Notăm și faptul că municipiul Buzău nu a beneficiat de finanțare nerambursabilă UE în 2016 și 2017.

Analizând așadar pe de o parte indicatorii economico-financiar ai municipiului și suma necesară a fi asigurată – 61.790.331 lei și, pe de altă parte, având în vedere ofertele de finanțare municipală existente în prezent pe piața financiară internă, se observă că autoritatea publică poate proceda la o emisiune de obligațiuni municipale pentru realizarea obiectivelor de investiții, cu o maturitate cuprinsă între 10-20 ani.

În urma analizei capacității de îndatorare a Municipiului Buzău în condițiile legii și ținând seama de situația financiară existentă, structurarea optimă a finanțării rambursabile se va realiza în concordanță cu necesitățile autorității contractante.

Pentru punerea în practică a proiectelor de investiții din Municipiul Buzău, pentru asigurarea unei utilizări eficiente a resurselor financiare și pentru minimizarea costurilor autorității publice locale se propune inițierea unui proiect de hotărâre privind contractarea unei finanțări rambursabile prin emisiune de obligațiuni municipale, în valoare de maxim 61.790.331 lei, cu o maturitate cuprinsă între minim 10 ani și maxim 20 de ani, pentru finanțarea obiectivelor de investiții de interes local.

DIRECTOR EXECUTIV,
Adrian Toma