

Točka 3.

- a) Informacija o Programu ulaganja u prometne projekte u Gradu Rijeci modelom financiranja izdavanjem korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa TD RIJEKA PROMET d.o.o.**



REPUBLIKA HRVATSKA
PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA
GRAD RIJEKA
Poglavarstvo

a) I N F O R M A C I J A

**o Programu ulaganja u prometne projekte u Gradu Rijeci modelom financiranja
izdavanjem korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa
TD RIJEKA PROMET d.o.o.**

1. Uvod

Prema Smjernicama Poglavarstva Grada Rijeke za mandatno razdoblje 2005.–2009. godine, koje je Gradsko vijeće Grada Rijeke usvojilo 29. rujna 2005. godine, kao prvi strateški pravac razvoja definiran je PROMET, odnosno «Raspetljavanje Riječkoga prometnog čvora».

Na 14. Sjednici Gradskog vijeća održanoj 26. listopada 2006. godine, Gradsko vijeće usvojilo je Smjernice Poglavarstva Grada Rijeke za 2007. godine u kojima su navedeni prometni projekti kojima se realizira PROMET kao prvi strateški prioritet Grada Rijeke.

2. Grad Rijeka – nositelj razvoja prometa u Gradu Rijeci

U pogledu rješavanja prometne problematike u Gradu Rijeci, u 2007. godini poseban naglasak će se staviti na slijedeće aktivnosti:

- završetak izgradnje kružnog raskrižja Parkovi u Osječkoj ulici
- izgradnju nove gradske prometnice kroz Srdoče, kroz slijedeće aktivnosti:
 - o početak izgradnje dionice ceste 233 u naselju Srdoči (1. i 2. dionica)
 - o nastavak postupka izvlaštenja
 - o parcelacija nastavka prometnice – projektna i imovinsko-pravna priprema spoja prema Hostima i Zametu
- izgradnju novih 2.000 parkirnih mjesta u garažama Zapadna Žabica i Gomila te u bivšoj garaži Autotransa u Barčićevoj, sa slijedećim planiranim aktivnostima:
 - o početak izgradnje podzemne garaže na lokaciji bivše garaže Autotransa u Barčićevoj ulici
 - o izrada projektne dokumentacije garažnih građevina Zapadna Žabica (u sklopu autobusnog terminala) te Gomila (u sklopu projekta rekonstrukcije Staroga grada)
 - o u suradnji s investitorom poslovno-hotelskog kompleksa, unutar kompleksa *Benčić* pokrenuti realizaciju planirane garažne građevine
- povećanje ulaganja u održavanje postojećih gradskih prometnica, i to:
 - o započeti izgradnju ceste Ivana Pavla II. na Zagradu (2. faza)
 - o dovršiti prvu fazu uređenja pristupa Pastoralnom centru na Škurinjama
 - o dovršiti izgradnju uređenja pristupa i javne površine prema DPU Škurinje u zoni pješačkog mosta
 - o izgraditi tunelske priključke na cestu D-404 u suradnji s Hrvatskim cestama
 - o izgraditi ceste 102, 105 i 106 na Zametu

- o nastaviti pripremu i izgradnju pristupnih cesta do novih objekata na lokacijama koje je prodao Grad Rijeka (na temelju komunalnog doprinosa iz 2004. i 2005. godine)
- o nastaviti s uvođenjem sustava automatskog upravljanja prometom – nastavak realizacije četvrte faze
- sudjelovanje u izgradnji nove pristupne ceste za centralnu zonu za gospodarenje otpadom

3. Zakonska regulativa

Poseban problem u cjelovitom rješavanju prometne problematike u Gradu Rijeci predstavlja do kraja neriješena zakonska regulativa.

Naime, Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o lokalnoj i područnoj (regionalnoj) samoupravi (NN 129/05) definiran je pojam velikih gradova, te su sukladno tome dana istima i određena ovlaštenja.

Člankom 4. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o lokalnoj i područnoj (regionalnoj) samoupravi definira se da su «veliki gradovi» jedinice lokalne samouprave koje su ujedno gospodarska, financijska, kulturna, zdravstvena, prometna i znanstvena središta razvitka šireg okruženja i koji imaju više od 35.000 stanovnika.

Navedeni gradovi, kao i gradovi sjedišta županija u svom samoupravnom djelokrugu obavljaju poslove lokalnog značaja kojima se neposredno ostvaruju potrebe građana.

Dobivanjem statusa velikoga grada 2005. godine, Grad Rijeka dobio je i nove ovlasti kao što su izdavanje građevinskih i lokacijskih dozvola, drugih akata vezanih uz gradnju te provedbu dokumenata prostornog uređenja; kao i održavanje javnih cesta te promet na svom području.

Međutim, iako je donesen prije godinu dana, navedeni Zakon još uvijek ne prate izmjene i dopune drugih relevantnih zakona i donošenje podzakonskih akata. Samo za primjer navodimo da je potrebno izvršiti značajne promjene postojećeg Zakona o javnim cestama (NN 180/04) koji većim dijelom definira navedenu problematiku. Stoga nove ovlasti velikih gradova i gradova središta županija po pitanju cesta trenutno imaju samo deklarativnu vrijednost.

Pripremajući se za provedbu navedenih zakonskih promjena, Grad Rijeka aktivno radi na pripremi niza aktivnosti vezanih u rješavanje prometne problematike, te je odlučio da dio navedenih strateških prioriteta realizira u skladu sa svojim mogućnostima.

Dugoročna je strategija Grada Rijeke jačanje Rijeke promet d.o.o. (trgovačkog društva u 100% vlasništvu Grada Rijeke) kao nositelja razvoja prometa u Gradu Rijeci.

4. Investicijski program za prometne projekte u Gradu Rijeci

Ukupne aktivnosti iz domene rješavanja prometne problematike koje će se u 2007. godini početi realizirati u suradnji s TD Rijeka promet d.o.o. date su u nastavku.

4.1. Ulaganje u prometnice

1. naziv projekta	1. GRADSKA SABIRNA PROMETNICA GSP «233» NA SRDOČIMA I-III FAZA
2. sadržaj projekta i namjena	Ukupna GSP 233 koja prolazi Srdočima podijeljena je na tri dionice ukupne dužine oko 2.147,00 m i prolazi dijelom kao spojna cesta iz grada Kastva preko naselja Srdoči i naselja Grbci i s predviđenim spajanjem na Primorsku ulicu. Prva dionica koja prolazi teritorijem grada Kastva nije u nadležnosti Grada Rijeke. Treća dionica koja prolazi naseljem Grpci izrađena je na razini idejne dokumentacije. U ovoj fazi projektirana je druga dionica koja prolazi kroz naselje Srdoči ukupne dužine 997 m'. Podijeljena je ukupno u tri faze izgradnje, radi lakšeg

	rješavanja imovinsko pravnih odnosa. I. faza 2. dionice ukupne je dužine 300,39 m. Projektirana je za računsku brzinu 60 km/h. Radijusi horizontalnih krivina su 125 m. Širina kolnika prometnice iznosi 2x3,50 m s širinama pješačke staze obostrano 1,50 m.				
	Unutar druge dionice izvesti će se i 272,90 m dugačka lokalna prometnica GP-16 koja će omogućiti kvalitetniji spoj do osnovne škole. U trup prometnice položiti će se oborinska i fekalna kanalizacija, postaviti javna rasvjeta i vodovod u nužnom dijelu. Izvršiti će se i kompletna rekonstrukcija i prelaganje elektroinstalacija i vodovoda koji presijecaju trasu. Za ukupan zahvat bilo bi potrebno obuhvatiti otkup ukupno 15.600,00 m ² zemljišta. Treća dionica prolazi kroz urbani dio naselja i projektom je predviđen samo otkup zemljišta za tu dionicu.				
3. ukupna vrijednost					23.000.000 kn
5. financijski plan (kn)	2007	2008	2009	2010	
	6.000.000	8.000.000	6.000.000	3.000.000	
6. podaci o trenutnom stanju projekta	Izrađeni su svi glavni projekti za II dionicu i predati na građevnu dozvolu. U tijeku je postupak izvlaštenja i nagodbi sa vlasnicima za sve tri faze II. dionice.				
1. naziv projekta	2. ULICA IVANA-PAVLA II - II. FAZA				
2. sadržaj projekta i namjena	Radovi obuhvaćaju nastavak izgradnje II faze nove gradske ulice Ivana - Pavla II n lokalitetu Zagrad u centru Rijeke. Radi se i o pristupnoj cesti poslovno-garažnom kompleksu Zagrad. Predviđena je izgradnja nadvožnjaka s cestom u ukupnoj dužini od 80 m', kako bi se dobila spojna cesta Ciotina-Dežmanova ulica kao nova gradska ulica koja bi imala šire prometno značenje i podigla razinu uslužnosti prometa u užem centru grada Rijeke. Izgradnja predviđa nastavak nadvožnjaka iznad željezničke pruge u dužini od 32,75 m' i trotračne prometnice s nogostupom u dužini od 47,12 m'. Opremljena će biti instalacijama struje, odvodnje, telefonije i javne rasvjete.				
3. ukupna vrijednost					4.900.000 kn
4. financijski plan (kn)	2007	2008	2009	2010	
	1.500.000	3.400.000	0	0	
5. podaci o trenutnom stanju projekta	Izrađena je izvedbena projektna dokumentacija za građevnu dozvolu s dobivenim suglasnostima, koju je potrebno uskladiti s najnovijim propisima.				
1. naziv projekta	3. ŽUPANIJSKA PROMETNICA ŽC 5025 RUJEVICA-MARČELJI - I ETAPA: RUJEVICA-MARINIĆI				
2. sadržaj projekta i namjena	Gradnja planirane prometnice podijeljena je na tri dionice-etape s početnom stacionažom u Rijeci, sveukupne dužine 10.300 m' s pripadnim objektima i rekonstrukcijama lokalnih prometnica. Sastoji se od: - dionica Rujevica - Marinići stac. km 0+000,00 do 3+100,00 (I etapa), dužine 3.100 m, - dionica Marinići - Viškovo stac. km 3+100,00 do 5+650,00 (II etapa), dužine 2.550 m i - dionica Viškovo - Marčelji stac. km 5+650,00 do 10+280,00 (III etapa), dužine 4.650. U području Grada Rijeke planirana županijska cesta Ž 5025 Rujevica - Marinići (I etapa) obuhvaća planiranu županijsku cestu Ž 5025 (planirana dionica Rujevica - Marinići u dužini od približno 3100 m) i ima sljedeće elemente				

	poprečnog presjeka i urbane opreme: I. od stac.km 0+000,00 do 1+800,00: - kolnik 4x3,50 m = 14,00 m - rubni trakovi 2x0,35 m = 0,70 m - pjašački nogostupi 2x2,35 m = 4,70 m (prema Pravilniku NN 110/2001) - zeleni pojasevi 2x1,50 m = 3,00 m. Ukupna širina ovog karakterističnog poprečnog profila je 22,40 m.
	II. od stac.km 1+800,00 do 2+900,00: - kolnik 3x3,50 m = 10,50 m - rubni trakovi 2x0,35 m = 0,70 m - pješački nogostupi 2x2,35 m = 4,70 m (prema Pravilniku NN 110/2001) - zeleni pojasevi 2x1,50 m = 3,00 m. Ukupna širina ovog karakterističnog poprečnog profila je 18,90 m. III. od stac.km 2+900,00 do 3+100,00 (područje Općine Viškovo): - kolnik 2x3,50 m = 7,00 m - rubni trakovi 2x0,35 m = 0,70 m - pješački nogostupi 2x1,55 m = 3,10 m - berma / bankina 2x0,50 m = 1,00 m. Ukupna širina ovog normalnog poprečnog profila je 11,80 m.
	Na trasi ceste predviđeni su sljedeći objekti i prometnice: - raskrižje "Rujevica" (priključak rampe čvora "Rujevica"), - raskrižje "Pilepići" (priključak za naselje Pilepići u dužini od približno 25 m i priključak za planiranu sportsko-rekreacijsku zonu u dužini od približno 25 m), - čvor "Mosti" (priklučne rampe za naselja Pehlin i Drnjevići u dužini od približno 300 m i nadvožnjak "Hosti"), - podvožnjak "Trampi", raskrižje "Marinići" (priključak za naselje Marinići u dužini od približno 90 m i priključak za naselje Bezjaki u dužini od približno 90 m), - nadvožnjak "Trampov breg". Ceste koje presijecaju predmetnu glavnu prometnicu imaju širinu kolnika od 2,75m do 3,50 s rubnim trakovima i pješačkim nogostupima obostrano širine 1,6 m.
	Prilikom izgradnje dionice planirane županijske ceste Ž 5025 Rujevica i Marinići potrebno je izgraditi i sljedeće priključne ceste i objekt: raskrižje "Rujevica" (priključak rampe čvora "Rujevica"), - raskrižje "Pilepići" (priključak za naselje Pilepići u dužini od približno 25 m i priključak za planiranu sportsko-rekreacijsku zonu u dužini od približno 25 m), - čvor "Mosti" (priklučne rampe za naselja Pehlin i Drnjevići u dužini od približno 300 m i nadvožnjak "Hosti"), - podvožnjak "Trampi", - raskrižje "Marinići" (priključak za naselje Marinići u dužini od približno 90 m i priključak za naselje Bezjaki u dužini od približno 90 m), - nadvožnjak "Trampov breg". Čvor Hosti projektiran kao poludenivelirani čvor. Priključak iz naselja Hosti na županijsku cestu ili izlaz sa nje vrši se rampom čvora i spojnem cestom. Rampa čvora i spojna cesta projektirani su u svemu prema važećem planu, osim u početnom dijelu spojne ceste koji se obradio kao privremeno rješenje i uklopio u postojeću cestu Drnjevići -
	Na predmetnoj trasi predviđeni su sljedeći objekti: - Nadvožnjak "Hosti" u sklopu čvora "Hosti" na poprečnoj cesti Pehlin – Drnjevići širine 20,40 m, - Podvožnjak "Trampi" na gdje trasu presijeca planirana prometnica prema Trampima širine 25,00 m, - Nadvožnjak "Trampov breg" na trasi postojeće prilazne ceste istoimenog naselja širine 12,80 m. Izgradnjom ceste predviđena je ugradnja fekalnog i kolektora oborinskih voda

	te sva prelaganja vodovoda, elektroinstalacija i telekomunikacijske mreže.				
3. ukupna vrijednost					70.000.000 kn
4. financijski plan (kn)	2007	2008	2009	2010	
	26.000.000	29.000.000	10.000.000	5.000.000	
5. podaci o trenutnom stanju projekta	Ishođena je lokacijska dozvola i izrađeni su svi glavni projekti. U tijeku je postupak otkupa zemljišta.				
1. naziv projekta	4. TUNELSKI PRIKLJUČCI NA CESTU D-404 - I FAZA: PRIKLJUČAK RI-POLICENTRO				
2. sadržaj projekta i namjena	Tunelskim priključcima prometno se povezuje trgovačko-poslovni kompleks "Policentro" sa Državnom cestom D404. Od projektom predviđena dva priključka izgrađuje se istočni i to RI-Policentro za dolazak u kompleks iz smjera centra grada Rijeke. Radi se o jednosmjernom priključku sa dva prometna traka. Dužina priključka iznosi 234 m'. Širina voznih trakova je 7,0 m. Maksimalna širina tunela je 9,92 m, a svjetla visina u osi kolnika 6,85 m. Prostor pješačkih staza koriste se kao instalacijski kanali. Odvodnja tunela izvodi se šupljim rubnjacima i centralno postavljenim kanalom oborinske odvodnje. Tunelska obloga izvodi se u debljini od 40 cm. Hidroizolacija tunela predviđena je folijom od polietilena. Uvedene su i drenažne cijevi. Predviđena je i kompletna signalizacija te elektrifikacija i rasvjeta sukladno propisima.				
3. ukupna vrijednost					23.000.000 kn
4. financijski plan (kn)	2007	2008	2009	2010	
	8.000.000	15.000.000			
5. podaci o trenutnom stanju projekta	Izrađeni su svi glavni projekti za II dionicu i predati na građevnu dozvolu. U tijeku je postupak izvlaštenja i nagodbi sa vlasnicima za sve tri faze II. dionice.				
1. naziv projekta	5. KRUŽNO RASKRIŽJE "PARKOVI" NA ŠKURINJAMA				
2. sadržaj projekta i namjena	Projektom je predviđeno uređenje kružnog raskrižja sa pripadajućim rekonstrukcijama privoza na postojeće komplekse trgovačkih centara. U naravi se radi o produžetku uređenja dijela Osječke ulice. Područje izvođenja radova definirano je građevinskim česticama oznake U-1, U-2 i U-8 DPU-a dijela radne zone R-9 u Škurinjama u Rijeci. U neposrednom okruženju lokacije kružnog raskrižja nalaze se trgovinski centri, benzinska stanica i stambeni objekti. Istočnom granicom parcele prolazi županijska cesta I L58047 (Škurinjska cesta). Preostali dio parcele je neizgrađen i koristi se kao manipulativni prostor tvrtke "Parkovi Plus". Projektom dokumentacijom obuhvaćena je izgradnja kružnog raskrižja vanjskog promjera 70 m, rekonstrukcija djela Škurinjske ceste u duljini oko 220 m, izgradnja dviju novih spojnih prometnica ukupne duljine oko 220 m, te uređenje privoza na kontaktu s postojećim prometnicama.				
	Kružno raskrižje nalazi se u području retencije oborinskih voda tako da je trup prometnice predviđen djelom kao vodozaštitni objekt, a unutar rotora smještena je retencija s upojnim građevinama i separatorom oborinskog kolektora. Područjem izvođenja radova prolazi korito Škurinjskog potoka koje je predviđeno za izmještanje u duljini oko 100 m. U trupu prometnica predviđena je izvedba novih i prelaganja postojećih komunalnih instalacija: vodovod, sanitarna i oborinska kanalizacija, plinovod, TK instalacije, javna rasvjeta te VN i NN mreža).				

3. ukupna vrijednost					8.100.000 kn
4. financijski plan (kn)	2007	2008	2009	2010	
	8.100.000				
5. podaci o trenutnom stanju projekta	Izrađeni su svi glavni i izvedbeni projekti i predati na građevnu dozvolu. U tijeku je završni postupak izvlaštenja za jednu preostalu česticu.				

4.2. Ulaganje u izgradnju javnih garaža

1. naziv projekta	6. GARAŽNI OBJEKT ZAGRAD B				
2. sadržaj projekta i namjena	Na lokaciji Zagrad koja se nalazi između ulice Pomerio, Ciottine ulice i nadbiskupije nalazi se novi poslovno stambeni kompleks planskog naziva Zagrad A. Neposredno uz istočnu stranu kompleksa Zagrad A nalazi se garaža Autotransa, na prostoru gdje se planira izgradnja drugog dijela kompleksa, planskog naziva Zagrad B. Kompleks Zagrad B je složena građevina koja se sastoji od : ▪ Podzemnog dijela – garaže, ▪ Prizemnog dijela koji predstavlja javni prostor-javnu komunikaciju, ▪ Nadzemnog dijela koji se smješta na građevnim česticama 53Pa, 53Pb i 53Pc te predstavlja izgradnju tri objekta. Predmetno ulaganje odnosi se na garažni kompleks Zagrad „B“ koji će biti lociran na novoizgrađenoj Ulici Ivana Pavla II. Ulaz u garažu predviđen je s istočne strane. Garaža je predviđena na prostoru ispod objekta 53 Pb, 53 Pc i dijela trga između njih, do maksimalne dubine 4 podzemne etaže. Sama garaža organizirana je sistemom poluetaža, radi postizanja najfunkcionalnijeg rješenja. U garaži je predviđeno 308 parkirnih mjesta, s dvije vertikalne komunikacije od kojih je jedna opremljena dizalom, a obje veze imaju izlaz na javnu površinu trga.				
3. ukupna procijenjena vrijednost					43.000.000 kn

1. naziv projekta	7. GARAŽNI OBJEKT ZAPADNA ŽABICA				
2. sadržaj projekta i namjena	Garažno-terminalske objekt Zapadna Žabica smješten je na prostoru zapadno od Trga Žabica, na mjestu gdje se danas nalaze bivša lučka skladišta, željeznički lučki kolosijeci i otvoreni prostori namijenjeni industrijskom transportu. Terminal Zapadna Žabica sastoji se od: - autobusnog kolodvora / 18 prolaznih perona - zgrade autobusnog terminala / 2500 m² - garaže za autobuse - garaža za osobna vozila - oko 800-1000 parkirnih mjesta, ukupno 25.300 m² - trgovačko – uslužnih sadržaja /5500 m² - poslovnih sadržaja/7500 m² - ukrcaj/iskrcaj auto vlaka. Predmetna ulaganja odnose se na garažu koja je organizirana na tri etaže (361 PM, 369 PM i 111 PM), koje su međusobno spojene kružnom dvosmjernom rampom. Na etažama garaže uređena su kosa parkirna mjesta što omogućava lakše manevriranje i prihvatljivu protočnost prometa.				

3. ukupna procijenjena vrijednost					114.000.000 kn
-----------------------------------	--	--	--	--	----------------

Sveukupna procijenjena vrijednost investicijskog programa za ulaganje u prometnice i za izgradnju javnih garaža iznosi 286.000.000,00 kuna, a treba napomenuti da je u navedni iznos uključena i procijenjena vrijednost projektne dokumentacije za sve navedene projekte u iznosu od 10.200.000 kn.

5. Model financiranja prometnih projekata u Gradu Rijeci putem izdanja korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa Rijeka promet d.o.o.

Grad Rijeka je osnivač i 100% vlasnik trgovačkog društva Rijeka promet d.o.o. Rijeka promet je trgovačko društvo (društvo s ograničenom odgovornošću) registrirano za građenje, projektiranje i nadzor nad građenjem, kao i održavanje nerazvrstanih cesta i javno-prometnih površina. Grad Rijeka je odlučio Rijeka promet-u povjeriti ukupnu realizaciju programa izgradnje cesta i javnih garaža (investicijski program naveden pod 4. točkom ovog materijala) čija ukupna procijenjena vrijednost iznosi 286.000.000,00 kuna.

Izgradnja cesta i javnih garaža zahtijeva izradu **novog modela financiranja** koji ne uključuje proračunska sredstva niti klasične financijske instrumente. Treba navesti da bi korištenje klasičnih financijskih instrumenata, odnosno korištenje komercijalnih kredita banaka, značajno opteretilo poslovanje Rijeka promet-a, te time iziskivalo stavljanje ukupne imovine društva u funkciju kolaterala za potencijalno kreditno zaduženje. Stoga se prišlo analizi primjene novih oblika financiranja putem izdavanja vrijednosnih papira koji se mogu plasirati na financijskom tržištu u Republici Hrvatskoj. Izlaskom na tržište kapitala trgovačka društva proširuju svoju bazu zajmodavaca tj. investitora u njihove vrijednosne papire (investicijski i mirovinski fondovi, osiguravajuća društva, brokerske kuće) čime se smanjuje financijska ovisnost trgovačkog društva isključivo o svojim poslovnim bankama.

Prva tranša municipalnih obveznica Grada Rijeke, u srpnju 2006. godine, pokazala je povjerenje investitora prema Gradu Rijeci, te njihovu spremnost da ulažu u dobro pripremljene gradske projekte. Uspjeh prve tranše gradskih obveznica, kao i stečeno iskustvo čelnika i djelatnika gradske uprave, dovelo je do stvaranja novog modela financiranja gradskih prometnih projekata temeljenih na izdanju korporativnih obveznica Rijeka promet-a u ukupnom iznosu od 286.000.000,00 kuna. Analizom svih podataka o poslovanju Rijeka promet-a utvrđeno je da bi prihodi sadašnjeg poslovanja, te prodaja prava građenja na Zapadnoj Žabici za izgradnju poslovno trgovačkog sadržaja uz financijsku kontribuciju Grada Rijeke bili dovoljna garancija za servisiranje zaduženja Rijeka prometa putem korporativnih obveznica.

Financijska kontribucija je subvencija Grada Rijeke kojom se osiguravaju prihodi na dostatnoj razini za pokrivanje svih troškova, kako onih operativne prirode tako i troškova servisiranja duga i ostalih troškova, a osiguranjem financijske kontribucije vlasnika u slučaju da novčani tijek padne ispod određene razine postiže se sigurnost koja će rezultirati smanjenjem troškova izdavanja obveznica te privlačenjem investitora. Mehanizam financijske kontribucije bio bi izgrađen na način da se svaki manjak sredstava u tekućoj godini pokriva povećanjem kontribucije u narednoj godini.

Obveznice Rijeka promet-a uz financijsku kontribuciju Grada biti će posebno zanimljiva investicijskim i mirovinskim fondovima, osiguravajućim društvima, bankama i ostalim investitorima. Veliku važnost u privlačenju dodatnih investitora imati će prezentacija investicijskih projekata Rijeka promet-a putem Informativnog memoranduma, Prospekta izdanja te prezentacije izdanja za investitore, a vrlo važna je i marketinška promocija prvog izdanja korporativnih obveznica nekog gradskog poduzeća. Naime, Rijeka promet bi bio prvo gradsko trgovačko društvo koje bi izdalo korporativne obveznice, pa će i ta činjenica izazvati pozornost financijskog sektora. Vrlo je važno za naglasiti da se financijsko tržište u Republici Hrvatskoj razvija veoma brzim tempom, imovina financijskih institucija u stalnom je porastu, a s druge strane nedostaje kvalitetnih vrijednosnih papira u koje bi investitori uložili svoja

sredstva. Pozitivna financijska slika koju je Grad Rijeka iskazao i potvrdio izlaskom na burze, svakako će se vrlo dobro odraziti i na izdanje korporativnih obveznica Rijeka promet-a.

Treba napomenuti da pripremu samog izdanja korporativnih obveznica u koordinaciji trebaju obaviti Rijekapromet i svi nadležni odjeli gradske uprave predvođeni Odjelom gradske uprave za komunalni sustav. Potrebno je formirati stručni tim, odrediti rokove i koordinirati sve potrebne aktivnosti. Potrebno je osnovati Povjerenstvo za provedbu odabira Banke Agent a i Dealera, te s odabranim partnerom krenuti u posao pripreme Prospekta izdanja i svih potrebnih aktivnosti. Stoga je procjena da bi se prvo izdanje korporativnih obveznica Rijekaprometa moglo očekivati u lipnju 2007. godine.

Kako se ne bi obustavio tijek realizacije navedenih prometnih projekata, čija priprema se užurbano dovršava, prijedlog je da se privremeno financiranje predviđenih projekata riješi putem izdavanja komercijalnih zapisa.

Komercijalne zapise izdao bi Rijeka promet i to u siječnju 2007. godine uz jamstvo Grada Rijeke za iznos 1. tranše, čime bi se «premostilo» razdoblje do izdanja korporativnih obveznica u lipnju 2007. godine.

Kako su komercijalni zapisi novi oblik financiranja gradskih projekata, u nastavku će se ukratko objasniti njihove značajke.

Komercijalni zapis je prenosivi, kratkoročni dužnički vrijednosni papir (dospijeća do 364 dana), izdan na ime, u nematerijaliziranom obliku.

Prednosti financiranja putem izdavanja komercijalnih zapisa za Rijekapromet d.o.o. kao Izdavatelja su:

- financiranje po tržišno konkurentnoj stopi te smanjivanje troškova financiranja (emisijom komercijalnih zapisa Izdavatelj obično ima niži trošak financiranja nego što su kamate komercijalnih banaka)
- izgrađivanje tržišnog rejtinga Izdavatelja te omogućavanje buduće jednostavnije i efikasnije provedbe izdanja vrijednosnih papira Izdavatelja s dužim ili neograničenim rokom dospelja
- prilagodba veličine izdanja, ročnosti i dinamike financiranja prema potrebama i zahtjevima Izdavatelja
- spajanje ponude i potražnje odnosno strukturiranje takvog komercijalnog zapisa koji će najbolje odgovarati potrebama Izdavatelja s jedne strane i potrebama investitora s druge strane što investitori u konačnici honoriraju snižavanjem zahtijevanog prinosa na isti komercijalni zapis
- oslobađanje kreditnih linija prema poslovnim bankama
- širenje baze investitora
- diversifikacija izvora financiranja

Uspostava programa izdavanja komercijalnih zapisa predstavlja vrlo dobru podlogu za Izdavatelja prije izlaska na tržište dugoročnog duga. Taj put slijedila je većina vodećih hrvatskih kompanija koje su povjerenje investitora zadobiveno uspješnom uspostavom programa komercijalnih zapisa kapitalizirale kroz dodatno smanjenje prinosa prilikom kasnijeg izdanja dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira što je, u konačnici, rezultiralo jeftinijim financiranjem razvojnih projekata. Komercijalni zapis investitoru nose prinos u obliku diskonta, odnosno razlike između niže cijene po kojoj je komercijalni zapis kupljen i pune cijene (100% iznosa) po kojoj se komercijalni zapis iskupljuje po dospelju. Do sada su najznačajniji investitori u komercijalne zapise bile banke koje su upisale gotovo polovinu dosadašnjih izdanja komercijalnih zapisa, odmah zatim investicijski fondovi s oko 45% upisa, dok je udio ostalih (osiguravajućih društava i mirovinskih fondova) još uvijek relativno malen. Izdavanje 1. tranše Programa komercijalnih zapisa planira se u siječnju 2007. godine.

Od 2002. godine do danas u Republici Hrvatskoj izdano je ukupno 59 tranši komercijalnih kunkskih zapisa različitih ročnosti u ukupnom iznosu od gotovo 2,2 mlrd. kuna. Trenutno se u optjecaju nalazi 19 tranši komercijalnih zapisa 13 izdavatelja ukupnog nominalnog iznosa od 792 milijuna kuna.

Program izdavanja komercijalnih zapisa jest program financiranja potreba trgovačkih društava unutar kojeg je Rijekapromet-u kao Izdavatelju omogućeno izdavanje tranši komercijalnih zapisa različitih ročnosti, dospijeca i denominacije do maksimalnog ukupnog iznosa predviđenog Programom izdanja.

Rijeka promet bi kao Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira na domaćem tržištu kapitala uspostavio program izdavanja komercijalnih zapisa u iznosu od 100.000.000,00 kuna koji omogućuje da u razdoblju trajanja Programa u jednom trenutku u optjecaju može biti maksimalno 100.000.000,00 kuna.

Prijedlog je da se svakako krene s izdanjem 1. tranše komercijalnih zapisa u iznosu od 40.000.000,00 kuna uz jamstvo Grada Rijeke.

Navedeni iznos programa ostavlja mogućnost izdavanja i 2. tranše komercijalnih zapisa. Visina Programa izdavanja komercijalnih zapisa od 100.000.000,00 kuna, ni na koji način ne utječe za troškove izdavanja komercijalnih zapisa jer se trošak plaća po izdanoj tranši.

Financijska sredstava ostvarena izdanjem komercijalnih zapisa Rijekapromet-a koristila bi se u svrhu pripremnih radova za izgradnju prometnica (cesta 233 na Srdočima, cesta Rujevica-Marčelji i tunelski priključak na cestu D-404) kao i za kupnju zemljišta na lokaciji Zapadna Žabica za izgradnju garaže.

Rok dospijeca pojedinih tranši komercijalnih zapisa u pravilu je 91,182 ili 364 dana, međutim tranše se mogu izdati i s drugim rokovima dospijeca, pri čemu dospijeca ne mogu biti kraća od 7 niti dulja od 364 dana. Planirano dospijecje 1. tranše iz Programa komercijalnih zapisa Rijekapromet-a bi bilo 364 dana od dana izdanja s mogućnošću prijevremenog otkupa od strane Izdavatelja.

U proceduralnom dijelu, nakon izvršenog odabira Banke Agent a i Dealera izdanja Rijekapromet d.o.o kao Izdavatelj je obavezan zatražiti suglasnost za zaduženje i davanje jamstva za ispunjenje obveza sukladno članku 107. stavku 1. i članku 108. stavku 2. Zakona o proračunu ("Narodne novine" broj 96/03), te članku 40., stavku 1, točki 20. Statuta Grada Rijeke («Službene novine» Primorsko-goranske županije 23/01, 4/02, 13/02, 3/05, 9/06 i 17/06-pročišćeni tekst).

Program ulaganja u prometne projekte u Gradu Rijeci modelom financiranja izdavanjem korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa TD RIJEKA PROMET d.o.o., Poglavarstvo Grada Rijeke razmatralo je na sjednici održanoj 21. studenog 2006. godine te donijelo Zaključak (KLASA: 022-05/06-01/86-55, URBROJ: 2170-01-10-06-3) kojim je prihvatilo predloženi investicijski program za izgradnju cesta i javnih garaža u Gradu Rijeci u ukupnoj procijenjenoj vrijednosti od 286.000.000,00 kuna kao i predloženi novi model financiranja gradskih prometnih projekata putem izdanja korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa TD RIJEKA PROMET d.o.o. Istim Zaključkom Poglavarstvo je zadužilo TD RIJEKA PROMET da, kao Izdavatelj Programa komercijalnih zapisa, pripremi sve potrebne radnje za realizaciju Programa te po provedenom postupku odabira Banke Agent a i Dealera izdanja zatraži suglasnost Grada Rijeke za zaduženje i izdavanje jamstva za ispunjenje obveza.