

Obligațiunile municipale - un pas pentru dezvoltarea locală



Cine este emitentul



Date generale



Denumire legală – **Primăria Municipiului Chișinău, sediul în municipiul Chișinău**



Telefon: **+373 22 201 707**

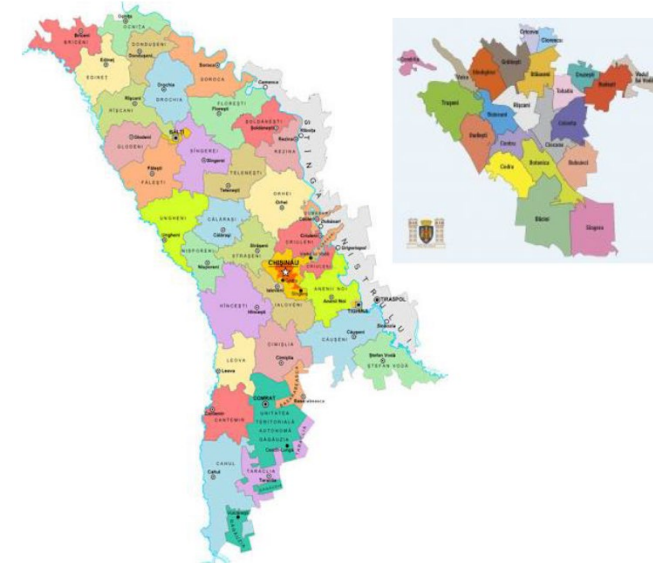


Web: www.chisinau.md



E-mail: primaria@pmc.md

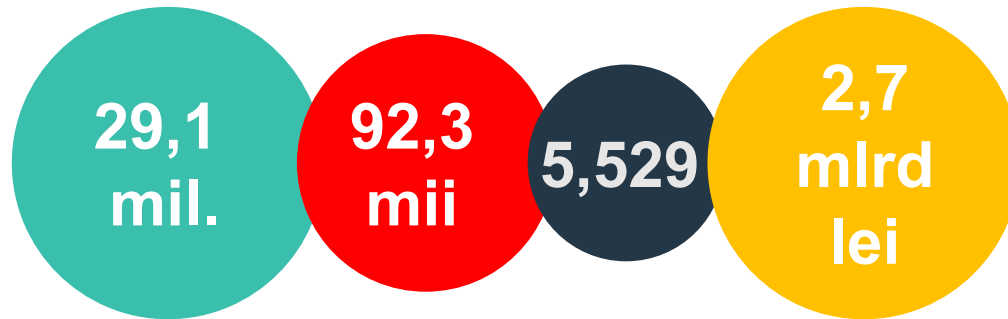
Unitate administrativ-teritorială de nivelul II



Autoritate deliberativă	Autoritate executivă
Consiliul Municipal	Primarul general al municipiului Chișinău
Preturi orășenești	Preturi orășenești
Preturi sătești	Preturi sătești
Preturi ale comunelor	Preturi ale comunelor



Situația socială



- Pasageri în municipiului Chișinău au beneficiat de transportul public
- Locuințe au fost date în exploatare

● Turiști și excursioniști care beneficiat de servicii turistice de la agenții de turism și turoperatori în 2020

● Mijloace utilizate din surse bugetare pentru asigurarea necesităților investiționale în active imobilizate





Situația economică

+35,9%

A crescut producția de lapte

+10,3%

A crescut câștigul salarial mediu lunar al unui salariat

16,3%

Producția de cereale și leguminoase boabe

84,1%

Ponderea deținută de industriile prelucrătoare în totalul producției

128%

Producția de legume de câmp

+1,5%

Au crescut investițiile în immobilizări corporale



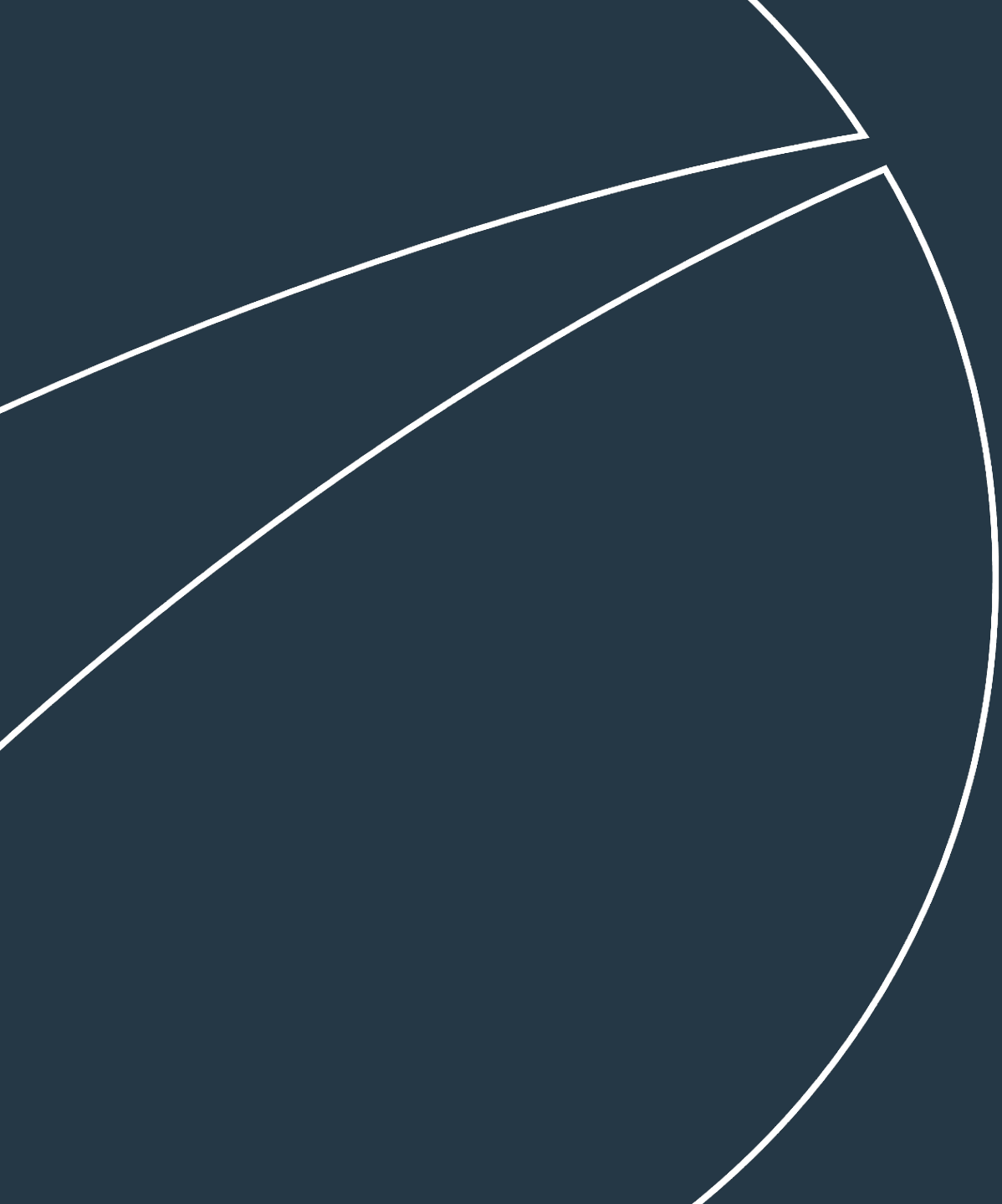
Sursele de venit

mii lei

Indicator	2020	2019
<i>Veniturile bugetului local, dintre care:</i>	4 281 777,9	4 200 221,2
<i>Venituri generale:</i>	4 204 576,6	4 086 223,2
<i>Venituri proprii</i>	515 498,9	509 680,6
<i>Defalcări de la impozite și taxe de stat</i>	1 218 564,3	1 189 815,8
<i>Transferuri cu destinație specială</i>	2 470 513,4	2386 726,8
<i>Venituri colectate</i>	62 358,0	10 4076,6
<i>Donații voluntare</i>	14 843,3	9 822,1
<i>Granturi pentru proiecte finanțate din surse externe</i>	0,0	99,3



Pe perioada circulației obligațiunilor rata de îndatorare a emitentului privind plățile anuale legate de deservirea datoriiilor se va afla între valorile 13,18%-23,86%.

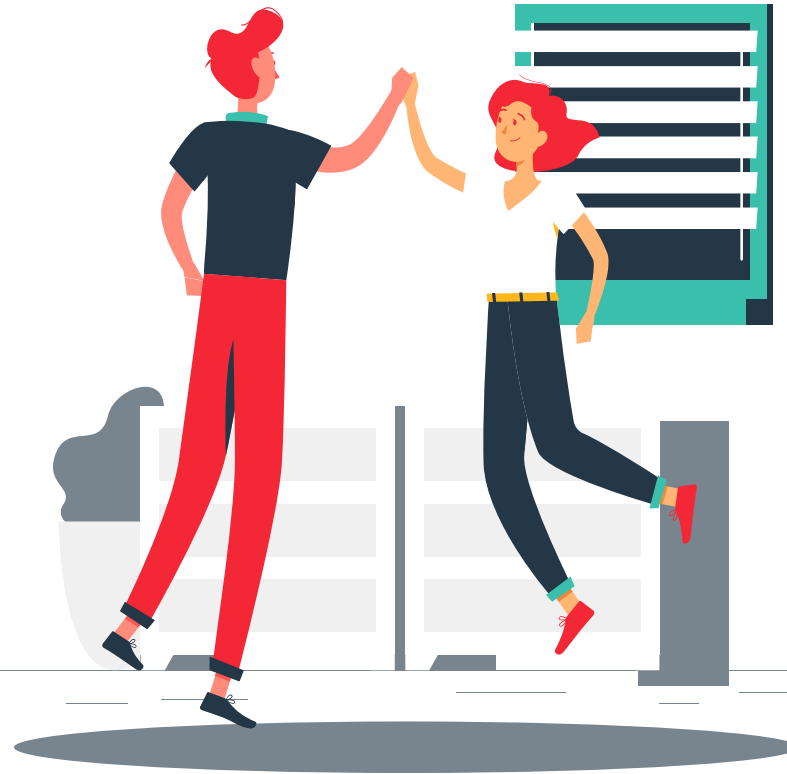


Caracteristicile Obligațiunilor Municipale emise



Avantajele din investirea în Obligațiunile Municipale

- ▶▶ Resursele bănești care urmează a fi obținute, sunt **asigurate** din veniturile viitoare ale APL
- ▶▶ **Dobânda** este mai **atractivă** față de valorile mobiliare de stat
- ▶▶ Permite **diversificarea portofoliului investițional**, astfel reprezintă o sursă suplimentară de venit
- ▶▶ Emisiunea se admite spre circulație pe **piața secundară la BVM**



- ▶▶ Obligațiunile municipale pot fi **folosite drept gaj** al altor instrumente financiare
- ▶▶ Emisiunea se desfășoară prin intermediul unui **participant profesionist** la piața de capital
- ▶▶ Procurarea obligațiunilor municipale **susține viitoarele investiții locale** din municipiu
- ▶▶ Rambursarea principalului, achitarea dobânzilor aferente împrumuturile contractate/garantate **nu poate depăși 30% din totalul veniturilor anuale ale bugetelor**, fără transferuri cu destinație specială

Programul de investiție a obligațiunilor emise



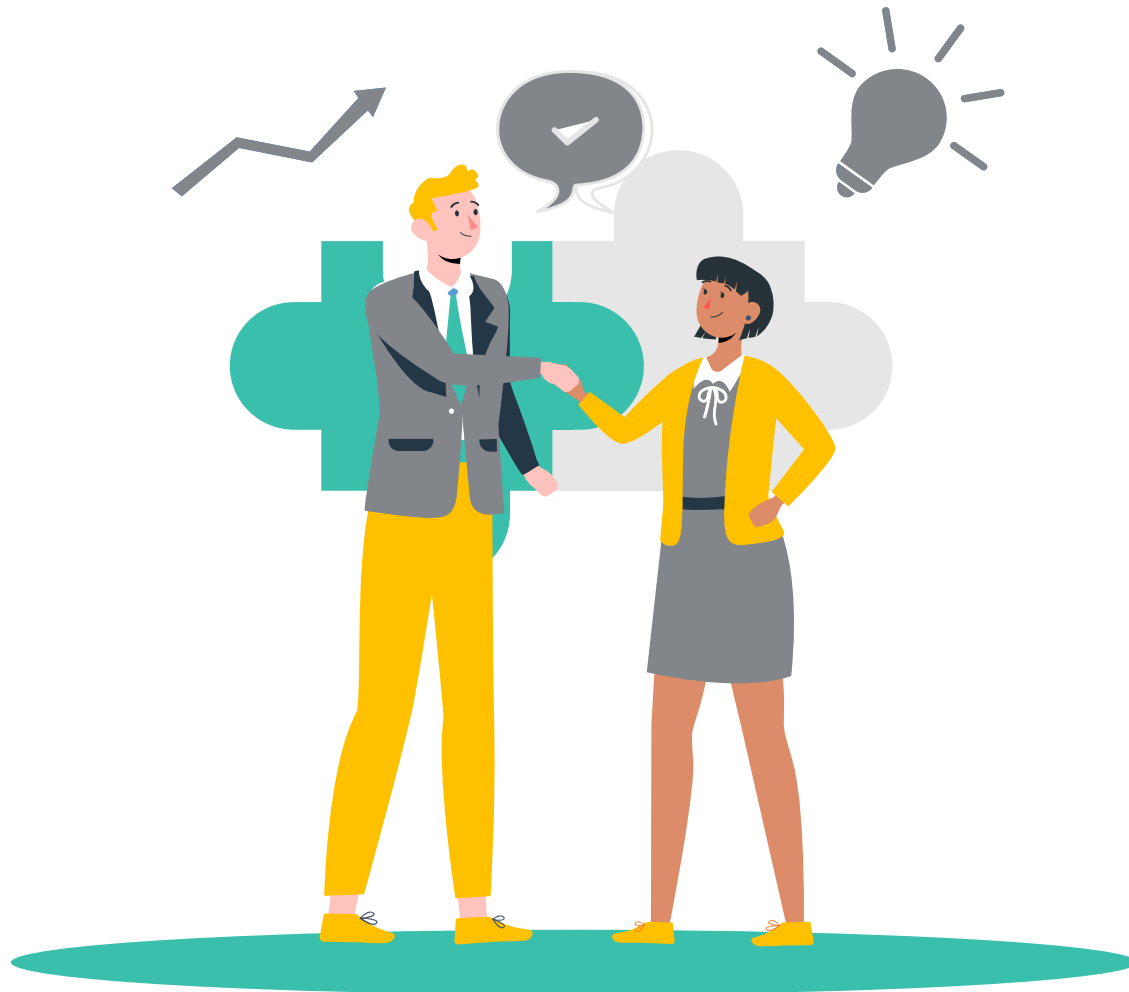
Scopul principal al resursele obținute în urma emisiunii obligațiunilor este de a **oferi accesul la serviciile moderne de transport** prin **modernizarea parcului de troleibuze** al municipiului Chișinău. Astfel, în cadrul Î. M. „Regia Transport Electric” se va efectua **asamblarea troleibuzelor în municipiul Chișinău.**

Valoarea contractului estimativ va fi de 3 105 750€ (10 mașini-complete AKSM 321, 10 mașini-complete AKSM 321KI)





Obligațiunile Municipale reprezintă instrumente financiare de datorie prin care autoritățile publice locale atrag resurse bănești de la cetățeni și întreprinderi



- Categorie: **valori mobiliare de creanță**
- Valoarea nominală: **1000 lei/ Obligațiune**
- **Rata dobânzii flotantă**
- Periodicitatea plății dobânzii: **semestrial**
- Termenul de circulație: **7 ani**
- Condiții de răscumpărare: **valoarea de răscumpărare a Obligațiunilor va fi Valoarea nominală.**



Detalierea calculării ratei dobânzii



Rata medie efectivă ponderată pentru valori mobiliare de stat-bonuri de trezorerie, cu maturitatea de 364 de zile, pe o perioadă de 6 luni care preced plata Cuponului (**RMPVMS**) + **Marja fixă stabilită de 1,1%**

- $R_n = RMPVMS + 1,1\%$



Formula de calcul a mărimii Cuponului:

- $C_n = VN * R_n * D_n / 364$

Unde: **VN** – valoarea nominală a unei obligațiuni

R_n – rata dobânzii corespunzătoare perioadei n

D_n – durata Cuponului, numărul de zile

corespunzătoare perioadei pentru care se plătește

N – numărul de ordine al Cuponului

Exercițiu tehnic

Schema plăților:



► Fie data Emisiunii Obligațiunilor drept **01.03.2022**, atunci **graficul datelor de plată a dobânzilor** va fi după cum urmează: 01.09.2022; 01.03.2023; 01.09.2023; 01.03.2024; 01.09.2024; 01.03.2025; 01.09.2025; 01.03.2026; 01.09.2026; 01.03.2027; 01.09.2027; 01.03.2028; 01.03.2028 (ultima plată a dobânzii și rambursarea Principalului).

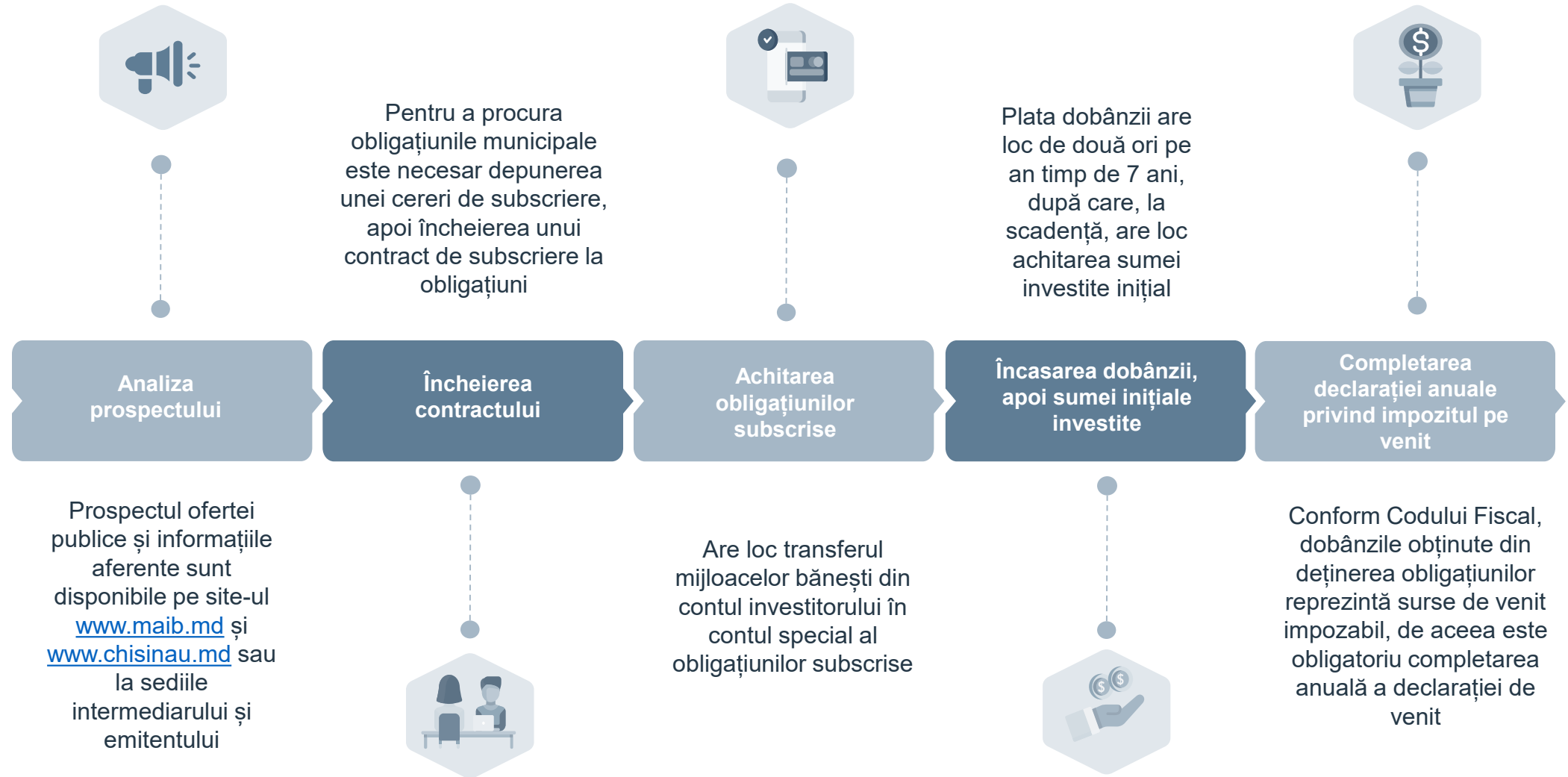
► Pentru **exemplu de determinare a ratei dobânzii**, este utilizată rata medie efectivă ponderată anuală a dobânzii pentru valori mobiliare de stat - bonuri de trezorerie cu termen de circulație de 364 zile pentru a doua jumătate a anului 2021 – **6,71%** (www.bnm.md) la care se va adăuga marja fixă **1,1%**, obținându-se rata de **7,81%**.



Descrierea etapelor cronologic



Procesul de investire în Obligațiuni municipale





Calendarul derulării emisiunii

Aprobarea Hotărârii de către Comisia Națională a Pieței
Financiare (nr. 6/11) – **24 februarie 2022**

Publicarea anunțului despre oferta publică în organul de presă,
precum și în alte mijloace de informare – **02 martie 2022**

Începerea subscrierii la obligațiuni – **7 martie 2022**

Data de închidere a ofertei - **28 martie 2022**, cu posibilitatea
închiderii anticipate în cazul subscrierii întregului volum

Data emisiunii – maxim a 5 zi Lucrătoare după înregistrarea în
Registrul Emitenților de Valori Mobiliare (REVM) a rezultatelor
emisiunii de Obligațiuni

▶ **Principiul subscrierii: „Primul venit-primul servit”** ◀



Cadrul normativ al emisiunii

- » Legea privind administrația publică locală nr. 436/2006
- » Legea privind finanțele publice locale nr. 397/2003
- » Legea cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat nr.419/2006
- » Legea cu privire la finanțele publice și responsabilității bugetar-fiscale nr.181/2014
- » Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare, nr. 192/1998
- » Regulile pieței reglementate a Bursii de Valori a Moldovei, acceptate prin Hotărârea CNPF nr.23/3/2015, cu modificările ulterioare;
- » Instrucțiunea privind modul de înregistrare a Obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice locale, aprobată prin Hotărârea CNPF nr. 18/1/2018
- » Legea privind piața de capital nr.171/2012
- » Codul Fiscal al RM nr.1163/1997.
- » Hotărârii Guvernului nr. 1136/2007 cu privire la unele măsuri de executare a Legii nr.419-XVI din 22 decembrie 2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat
- » Legea privind piața de capital nr.171/2012
- » Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare, nr. 192/1998
- » Legea cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, nr. 234/2016
- » Legea cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat nr.419/2006
- » Instrucțiunea privind etapele, termenele, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare (punctul 54 al Instrucțiunii), aprobată prin Hotărârea CNPF nr. 13/10/2018
- » Regulile Depozitarului Central Unic al Valorilor Mobiliare, aprobate prin Hotărârea Consiliului de supraveghere al DCU nr.14 din 19.04.2019, coordonate cu Banca Națională a Moldovei (Hotărârea BNM nr. 114 din 18.04.2019) și CNPF (Hotărârea CNPF nr. 16/1 din 18.04.2019)

Vă mulțumim!

ANEXA 1. Bilanțul contabil (Active)

mln lei

Indicator	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2020
Total activ, dintre care:	18 242,85	18 688,41
<i>Total Mijloace fixe, din care:</i>	<i>9 116,29</i>	<i>9 432,04</i>
Clădiri	6 725,62	6 831,57
Investiții capitale în active în curs de execuție	736,16	747,74
<i>Total stocuri de materiale circulante</i>	<i>113,60</i>	<i>148,09</i>
<i>Terenuri</i>	<i>10 402,85</i>	<i>10 402,47</i>
<i>Acțiuni și alte forme de participare în capital în interiorul țării</i>	<i>1 741,10</i>	<i>1 923,14</i>
<i>Total mijloace bănești, din care</i>	<i>79,33</i>	<i>226,43</i>

ANEXA 2. Bilanțul contabil (Pasive/Extrabilanț)

mln lei

Indicator	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2020
Total pasive, dintre care:	18 242,85	18 688,41
Total datorii interne	313,52	217,16
Total rezultatul financiar al instituției bugetare	17 929,33	18 471,25
Total conturi extrabilanțiere, dintre care:	3 556,90	4 240,98
Datoria privind împrumuturile acordate de instituții financiare	0	252,03
Datoria privind împrumuturile externe acordate de organizații financiare internaționale	238,14	230,49
Datoria privind împrumuturile recreditate din surse externe	180,66	188,22
Active luate in locațiune/arenda	232,65	244,61
Alte conturi extrabilanțiere	2 862,12	3 286,95

ANEXA 3. Raport privind veniturile și cheltuielile

mln lei

Indicator	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2020
Venituri, dintre care:	14 779,96	4 658,42
<i>Impozite și taxe</i>	1 648,24	1 678,78
<i>Alte venituri</i>	10 744,89	502,21
<i>Transferuri primite în cadrul bugetului public național</i>	2 386,73	2 476,42
Cheltuieli, dintre care:	4 227,72	4 337,63
<i>Bunuri și servicii</i>	1 395,12	1 309,43
<i>Subsidii</i>	249,26	219,44
<i>Prestații sociale</i>	228,65	227,52
<i>Alte cheltuieli</i>	193,20	192,73