

Vladimir MUNTEAN  
PRIM-VICEGUVERNATOR

\_\_\_\_\_ 2019

## **Instrucțiune cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea Obligațiunilor de stat cu dobândă flotantă**

### **I. Dispoziții generale**

1. Prezenta Instrucțiune este elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr.419-XVI din 22 decembrie 2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat, alte acte normative în vigoare și stabilește clauzele generale ale plasării, tranzacționării și răscumpărării Obligațiunilor de stat cu dobândă flotantă.

2. Obligațiunile de stat cu dobândă flotantă (în continuare - Obligațiuni de stat) sunt valori mobiliare de stat în formă de înscriere în cont (în continuare - VMS), emise de către Ministerul Finanțelor pe termen lung, pentru care emitentul plătește periodic dobânzi potrivit ratei flotante în conformitate cu condițiile emiterii.

3. Obligațiunile de stat acordă deținătorilor acestora dreptul la obținerea valorii nominale la data scadenței și la obținerea semestrială a unei dobânzi, calculate în baza unei rate variabile la care se adaugă o marjă (primă pentru risc), negociată prin licitații.

### **II. Emisiunea, plasarea și tranzacționarea Obligațiunilor de stat**

4. Valoarea nominală a unei Obligațiuni de stat este 100 lei. Obligațiunile de stat pot fi emise cu scont, la valoarea nominală sau cu primă.

5. Fiecărei emisiuni de Obligațiuni de stat, la solicitarea Ministerului Finanțelor, Depozitarul central unic al valorilor mobiliare atribuie un număr de înregistrare (cod ISIN), în modul stabilit de Regulile Depozitarului central.

6. Ministerul Finanțelor poate efectua redeschiderea emisiunilor existente și majora volumul de Obligațiuni de stat emise cu același cod ISIN.

7. Plasarea Obligațiunilor de stat pe piața primară se realizează de către Banca Națională a Moldovei, în calitate de agent al statului, prin intermediul licitațiilor, cu excepția cazurilor când Obligațiunile de stat urmează a fi emise și livrate pentru unele scopuri stabilite de lege sau prin subscriere, conform condițiilor determinate și reglementate de către Ministerul Finanțelor în calitate de emitent.

8. Volumul emisiunii Obligațiunilor de stat se stabilește de către Ministerul Finanțelor, în coordonare cu Banca Națională a Moldovei, în limitele plafonului datoriei de stat interne prevăzut în legea bugetului de stat pe anul respectiv.

9. Pentru fiecare emisiune de Obligațiuni de stat, Ministerul Finanțelor stabilește următoarele elemente, care se anunță în Comunicatul privind plasarea VMS:

- a) data licitației;
- b) termenul de circulație al VMS;
- c) codul ISIN;

- d) valoarea nominală a unei VMS;
- e) volumul indicativ al emisiunii;
- f) condițiile de vânzare;
- g) data decontării;
- h) data scadenței;
- i) limita de înaintare a ofertelor competitive, în cazul în care este stabilită;
- j) rata anuală variabilă a dobânzii pentru calcularea primului cupon;
- k) termenele de achitare a dobânzii;
- l) mărimea maximală a marjei;
- m) maturitatea reziduală, în cazul redeschiderii emisiunii VMS;
- n) dobânda acumulată, în cazul redeschiderii emisiunii VMS.

Ministerul Finanțelor expediază Băncii Naționale a Moldovei cu 5 zile până la data desfășurării licitației (în cazul licitațiilor suplimentare, cel târziu în ziua precedentă zilei desfășurării licitației), Comunicatul privind plasarea VMS, iar Banca Națională a Moldovei cu 4 zile până la data desfășurării licitației (în cazul licitațiilor suplimentare, cel târziu în ziua desfășurării licitației cu o oră până la ora limită stabilită de recepționare a ofertelor) expediază dealerilor primari, prin intermediul sistemului electronic Bloomberg Auction System, invitații la licitațiile pentru sesiunea competitivă și sesiunea ordinară necompetitivă destinată clienților dealerilor primari.

10. Dealerii primari pot depune oferte la licitații în nume și în cont propriu, precum și în nume propriu și în contul clienților, la cererea acestora.

Persoanele fizice și persoanele juridice, rezidente sau nerezidente, pot participa la licitații numai prin intermediul dealerilor primari.

11. Cererile depuse la licitațiile de vânzare a Obligațiunilor de stat sunt adjudecate după metoda prețului uniform (unic), care presupune executarea ofertelor la marja maximă acceptată pentru adjudecarea emisiunii.

12. Tranzacțiile pe piața secundară cu Obligațiuni de stat pot avea loc atât în afara pieței reglementate și în afara sistemului multilateral de tranzacționare prin intermediul dealerilor primari, cât și pe piața reglementată și în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare, în conformitate cu legislația în vigoare.

### III. Achitarea dobânzii și răscumpărarea Obligațiunilor de stat

13. Rata anuală variabilă a dobânzii pentru calcularea primului cupon se anunță în Comunicatul privind plasarea VMS, iar ratele anuale variabile pentru calcularea următoarelor cupoane se anunță prin comunicatele Ministerului Finanțelor cu 5 zile înainte de începerea perioadei cuponului respectiv.

14. Dobânda (cuponul) se plătește la datele specificate în Comunicatul privind plasarea VMS și se calculează în modul următor:

$$C = N \times \frac{t}{365} \times \frac{r + m}{100}$$

unde:

$C$  - mărimea cuponului (lei);

$N$  - valoarea nominală a Obligațiunilor de stat (lei);

$t$  - perioada cuponului;

$r$  - rata anuală variabilă a dobânzii, calculată reieșind din ratele medii ponderate stabilite la licitațiile de vânzare a bonurilor de trezorerie cu termenul de circulație 182 zile sau a celor apropiate acestei scadențe în 6 licitații imediat precedente datei expedierii comunicatului;

$m$  - mărimea marjei, stabilită la licitație, constantă pe întreaga perioadă de circulație a Obligațiunilor de stat.

15. Dobânda acumulată se calculează în modul următor:

$$D = C \times \frac{n}{t}$$

unde:

*D* - dobânda acumulată;

*C* - mărimea cuponului (lei);

*n* - numărul de zile pentru care se calculează dobânda acumulată;

*t* - perioada cuponului.

16. Ultimul cupon se plătește la data scadenței Obligațiunilor de stat concomitent cu achitarea valorii nominale.

17. În cazul în care data răscumpărării sau plății dobânzii aferente Obligațiunilor de stat este o zi nelucrătoare, plata se va efectua în prima zi lucrătoare imediat următoare, fără achitarea dobânzii suplimentare.

18. Regimul fiscal al VMS emise conform prezentei Instrucțiuni este reglementat de legislația în vigoare.

19. Prezenta Instrucțiune intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

20. La data intrării în vigoare a prezentei Instrucțiuni, Condițiile de plasare, circulație și răscumpărare a Obligațiunilor de stat cu dobândă flotantă (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.160-161, art.450) se abrogă.