

COORDONAT  
Banca Națională a Moldovei

APROBAT  
prin Ordinul ministrului finanțelor  
nr. \_\_\_\_\_ din \_\_\_\_\_ 2019

Vladimir MUNTEANU  
PRIM-VICEGUVERNATOR  
\_\_\_\_\_ 2019

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

### **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 fixă pe piața internă.

2. Obligațiunile de stat cu dobândă fixă (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 fixe în conformitate cu condițiile emiterii.

3. Obligațiunile de stat acordă deținătorilor acestora dreptul la obținerea valorii nominale la data scadenței și la obținerea trimestrială/semestrială a unei dobânzi fixe (cupon) prestabilite.

### **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 a dobânzii fixe;
- k) termenele de achitare a dobânzii (cupoanelor);
- l) maturitatea reziduală, în cazul redeschiderii emisiunii VMS;
- m) 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 prețurilor multiple.

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. Ministerul Finanțelor stabilește pentru fiecare emisiune de Obligațiuni de stat mărimea ratei fixe a dobânzii, reieșind din nivelul curent al ratelor dobânzii pe piața financiară a Republicii Moldova și care este anunțată în Comunicatul privind plasarea VMS.

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

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

unde:

$C$  - mărimea cuponului (lei);

$N$  - valoarea nominală a Obligațiunilor de stat;

$r$  - rata dobânzii (cuponului) la Obligațiunile de stat (%);

$t$  - perioada cuponului.

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 fixă (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.160-161, art.451) se abrogă.