

Emisiune de obligațiuni municipale

Primăria orașului Sîngera

2021



Kingdom of the Netherlands



Expert-Grup
Centru Analitic Independent



victoriabank

Pentru că autonomia locală #merită



Prima emisiune de obligațiuni municipale în Republica Moldova

Emitentul obligațiunilor: Primăria Orașului Sîngera

Scopul atragerii fondurilor: Construcția apeductului în cartierul nou Sîngera-Revaca

Suma emisiunii: maxim 4,5 milioane lei.

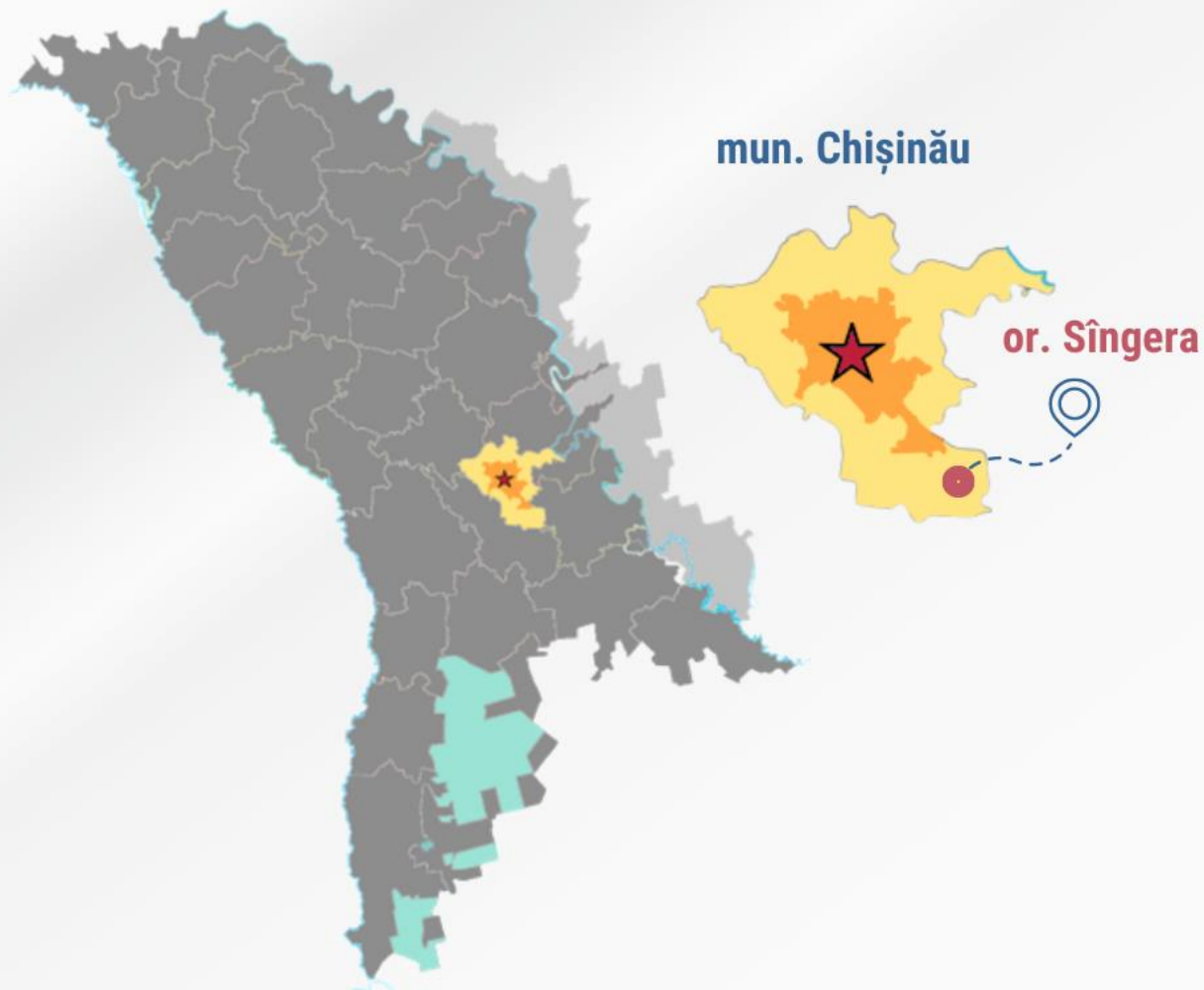


Confidențial

Atenție! Se interzice deținerea, sustragerea, alterarea, multiplicarea, distrugerea sau folosirea acestui document fără a dispune de drept de acces autorizat!



Orașul Singera - parte a municipiului Chișinău



Anul fondării **1485**



Distanță de Chișinău **18 km**



Suprafață totală **54340 ha**



Numărul de locuitori **14500**



Densitatea populației **271 locuitori/km2**



Numărul de străzi **190**



Lungimea stradală **96,2 km**



Administrația publică locală din orașul Singera



📍 str. 31 August 1989, nr. 22, or. Singera

☎ 022-41-30-41

🌐 www.singera.md

✉ primaria@singera.md

📘 Facebook.com/primariaorsingera



Primar **Valeriu Popa**



Consiliul local: **23 de consilieri**



Economia localității

Transport



6 km de la Aeroportul Internațional Chișinău



Stația de cale ferată Revaca



Șoseaua R2 Chișinău - Bender

Agenți economici mari



maybemayr



Indicatori economici



Peste 200 de agenți economici activi



Cifră de afaceri locală de circa 4 mlrd. lei

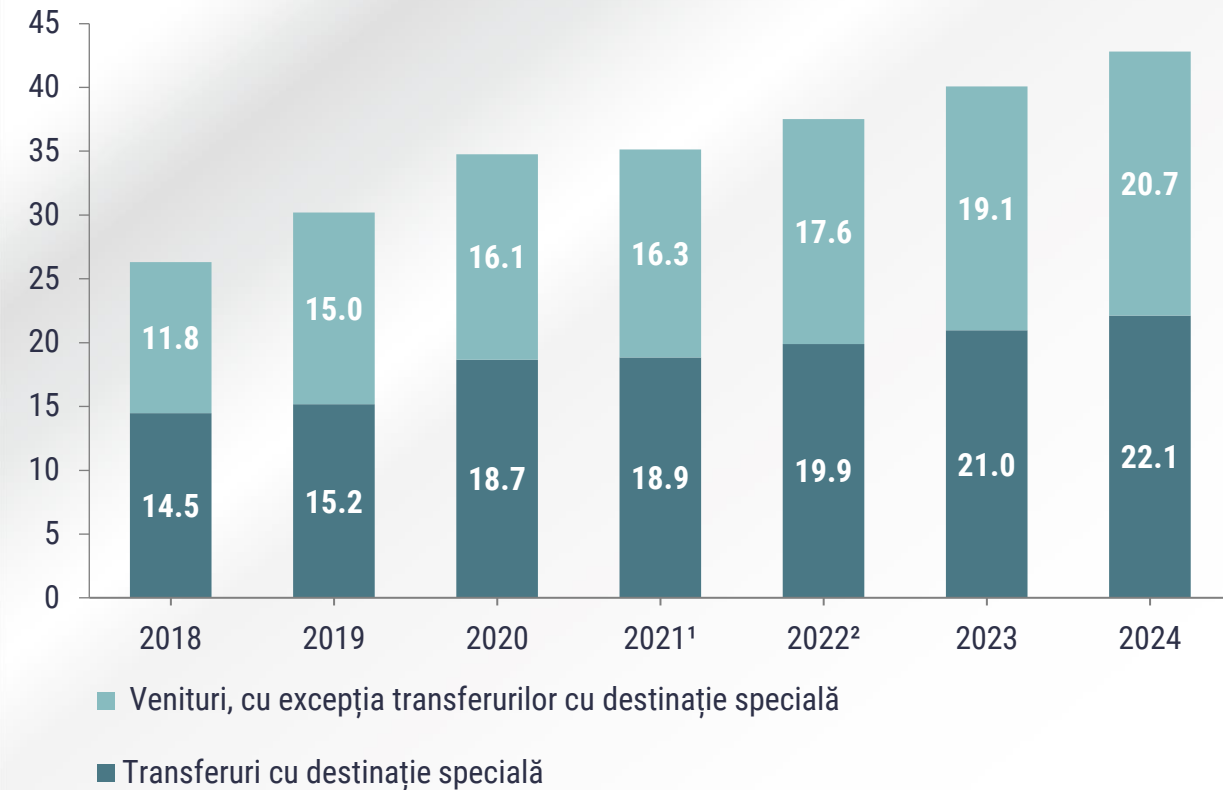


4 500 locuri de muncă



Bugetul primăriei orașului Singera

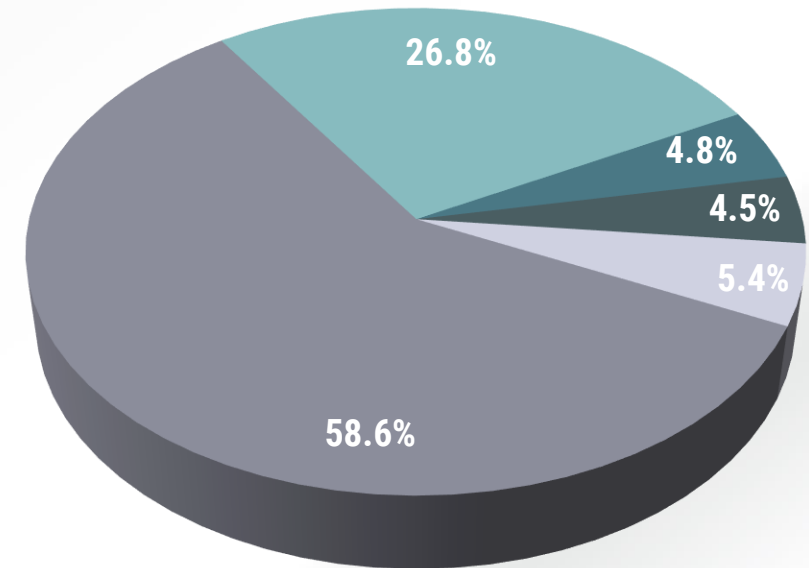
Venituri bugetare, mil. MDL



2021¹ - precizat

2022 / 2024² - prognozat în baza așteptărilor inflaționiste și creșterii reale medii din ultimii 4 ani

Venituri bugetare pentru anul 2021



● Transferuri de la bugetul de stat	20,8 mil. lei
● Defalcări, conform cotelor procentuale de la impozite și taxe	9,5 mil. lei
● Impozite și taxe pe mărfuri și servicii	1,7 mil. lei
● Impozite pe proprietate	1,6 mil. lei
● Alte venituri	1,9 mil. lei

Conform bugetului orașului Singera pentru anul 2021



Proiectul investițional

„Construcția apeductului în cartierul nou Sîngera-Revaca”

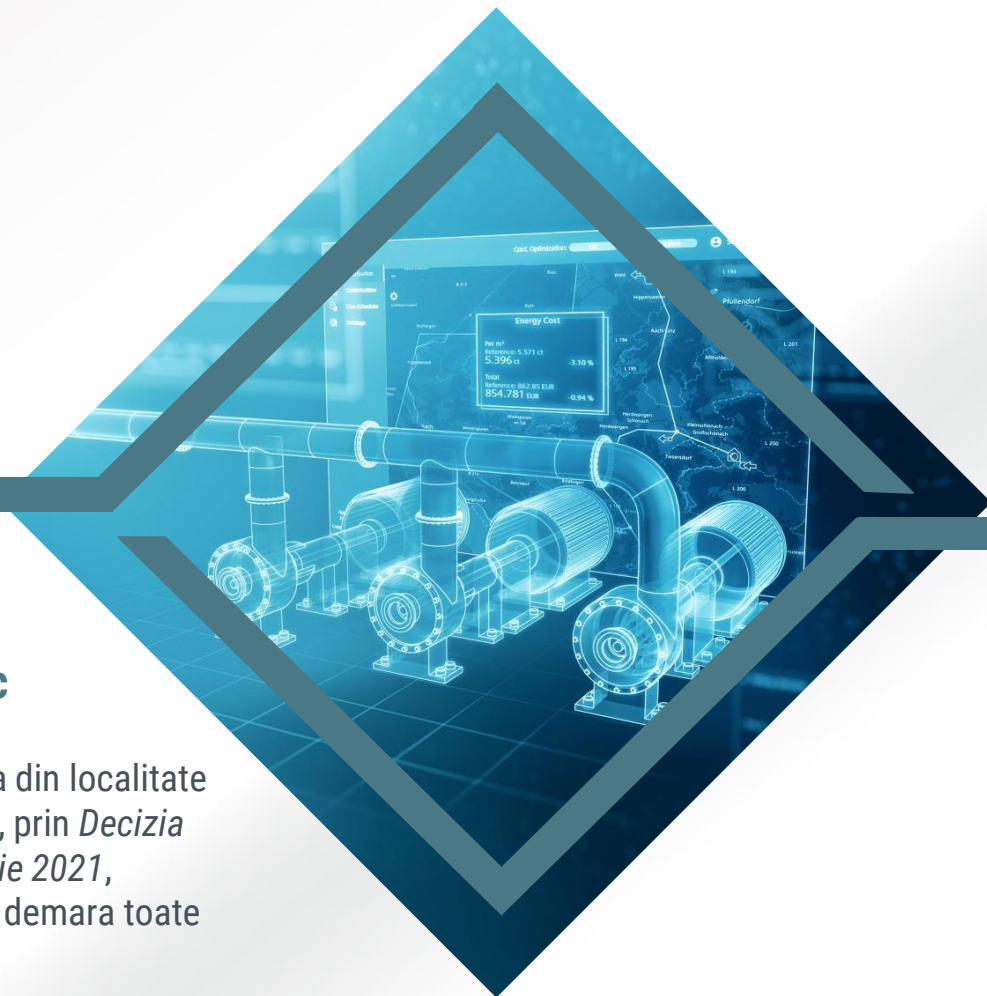
Primăria orașului Sîngera și-a pus drept scop construcția rețelei de apeduct în zonele în care aceasta lipsește și anume în cartierul nou Sîngera-Revaca, de care ar urma să beneficieze circa 300 de gospodării.

Strategia de dezvoltare

Proiectul este în concordanță cu Strategia de Dezvoltare Comunitară a localității Sîngera pentru anii 2021-2025 - obiectivului 5.1 *Dezvoltarea și extinderea rețelei de apeduct canalizare, gazificare și iluminat stradal.*

Decizia Consiliului orășenesc

Proiectul a fost consultat cu populația din localitate în cadrul unor audieri publice. Ulterior, prin *Decizia Consiliul Orășenesc nr. 1/8 din 2 martie 2021*, Primăria a fost împuternicită pentru a demara toate procedurile necesare.





Construcția apeductului în cartierul nou Singera - Revaca

Suma totală a investiției: 4,8 milioane de lei (conform devizului de cheltuieli)

Beneficii economice

Sporirea potențialului forței de muncă, a consumului și a numărului de companii implantate în localitate.



Beneficii sociale

Creșterea numărului de gospodării care beneficiază de utilități publice de bază. Circa **300 de terenuri** noi conectate la apeduct.



Beneficii financiare

Extinderea bazei fiscale a primăriei prin acumularea unor impozite mai mari în localitate.



Emisiunea de obligațiuni municipale

Regulile pieței de capital

Emisiunea de obligațiuni urmează a avea loc conform Legii privind piața de capital nr. 171/2021 și a reglementărilor aferente.

Finanțele publice locale

Legea privind finanțele publice locale nr. 397/2003 menționează posibilitatea ca APL să contacteze datorii pe termen lung pentru investiții capitale.

Deservirea datoriei

Legea cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat nr. 419/2006 prevede obținerea avizului Ministerului Finanțelor pentru contractarea datoriei.



Calendarul emisiunii

Consultarea proiectului

Desfășurarea audierilor publice și informarea cetățenilor privind proiectul investițional

1 2

Decizia emitentului

Perfectarea deciziei Consiliului local privind realizarea proiectului investițional în baza emisiunii de obligațiuni

Contractarea intermediarului

Realizarea procedurii de achiziție publică de contractare a serviciilor de intermediere financiară

3 4

Obținerea avizului MF

Autoritatea locală solicită avizul Ministerului de Finanțe cu privire la contractarea datoriei pe termen lung

Pregătirea prospectului

Pregătirea de către autoritatea locală și intermediar a prospectului ofertei publice

5 6

Aprobarea prospectului de CNPF

Comisia Națională a Pieței Financiare evaluează prospectul ofertei publice, dacă acesta corespunde cerințelor legale

Dialogul cu investitorii

Promovarea obligațiunilor ce urmează a fi emise și a proiectului investițional în rândul potențialilor investitori

7 8

Realizarea emisiunii

Desfășurarea tuturor etapelor emisiunii, de la anunțul ofertei publice până la înregistrarea de stat a obligațiunilor emise

The background of the slide features a person in a grey suit holding a tablet. The tablet screen displays a financial candlestick chart. Overlaid on the entire image is a semi-transparent city skyline, likely New York City, with a large white line graph trending upwards from left to right. The overall color scheme is a monochromatic teal or blue-grey.

Structurarea emisiunii de obligațiuni

Primăria Sîngera, în calitate de *Emitent*, în colaborare cu Banca Comercială "Victoriabank" S.A., în calitate de *Intermediar*, în baza Contractului de servicii financiare în legătură cu emiterea valorilor mobiliare locale (obligațiuni municipale), au convenit asupra următoarei structuri a emisiunii de Obligațiuni.

Structurarea emisiunii (emisiunea I – 2 ani)



1.	Tipul valorilor mobiliare	<i>Obligațiuni municipale</i>
2.	Forma obligațiunilor	<i>Obligațiuni nominative nematerializate, emise sub formă de înscriere în conturi</i>
3.	Valuta	<i>MDL</i>
4.	Termenul de circulație	<i>2 ani</i>
5.	Numărul de obligațiuni emise	<i>2 000 unități</i>
6.	Valoarea nominală	<i>1 000 MDL</i>
7.	Condițiile de vânzare	<i>La valoarea nominală</i>
8.	Volumul total al emisiunii	<i>2 000 000 MDL</i>
9.	Rata anuală a dobânzii	<i>6,5%</i>
10.	Periodicitatea plății dobânzii	<i>semianual</i>

Structurarea emisiunii (emisiunea II – 3 ani)



1.	Tipul valorilor mobiliare	<i>Obligațiuni municipale</i>
2.	Forma obligațiunilor	<i>Obligațiuni nominative nematerializate, emise sub formă de înscriere în conturi</i>
3.	Valuta	<i>MDL</i>
4.	Termenul de circulație	<i>3 ani</i>
5.	Numărul de obligațiuni emise	<i>2 500 unități</i>
6.	Valoarea nominală	<i>1 000 MDL</i>
7.	Condițiile de vânzare	<i>La valoarea nominală</i>
8.	Volumul total al emisiunii	<i>2 500 000 MDL</i>
9.	Rata anuală a dobânzii	<i>6,7%</i>
10.	Periodicitatea plății dobânzii	<i>semianual</i>

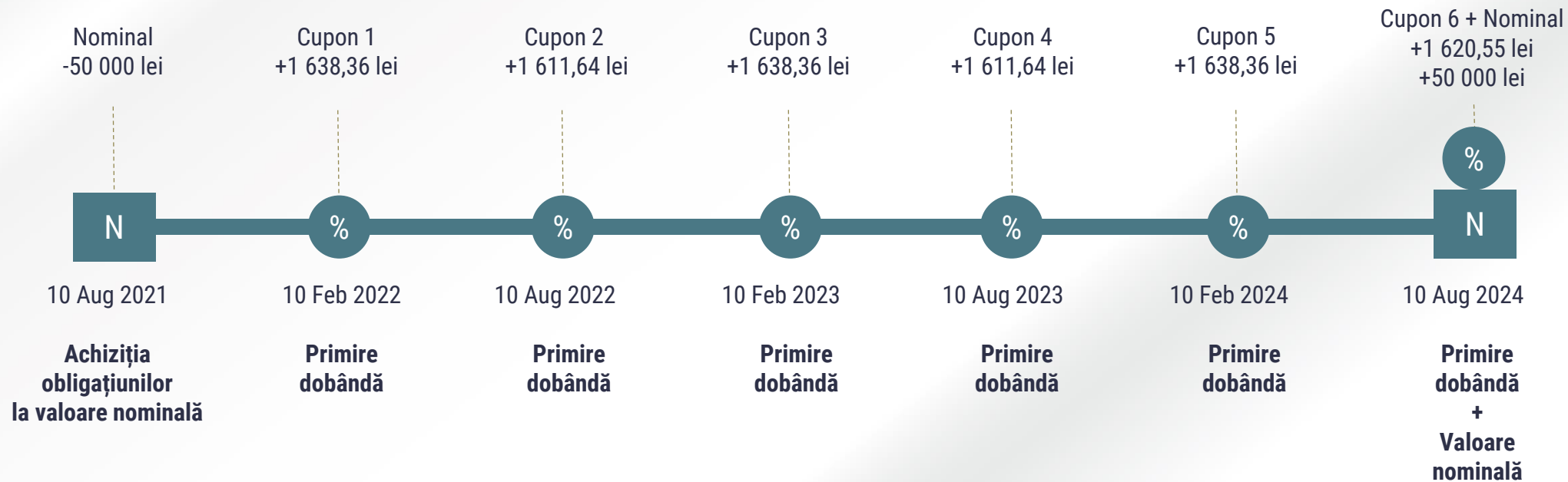
EXEMPLU DE CALCULARE A VENITULUI DIN OBLIGAȚIUNI

Suma investiției: 50 000 de lei

Rata dobânzii: 6,5%

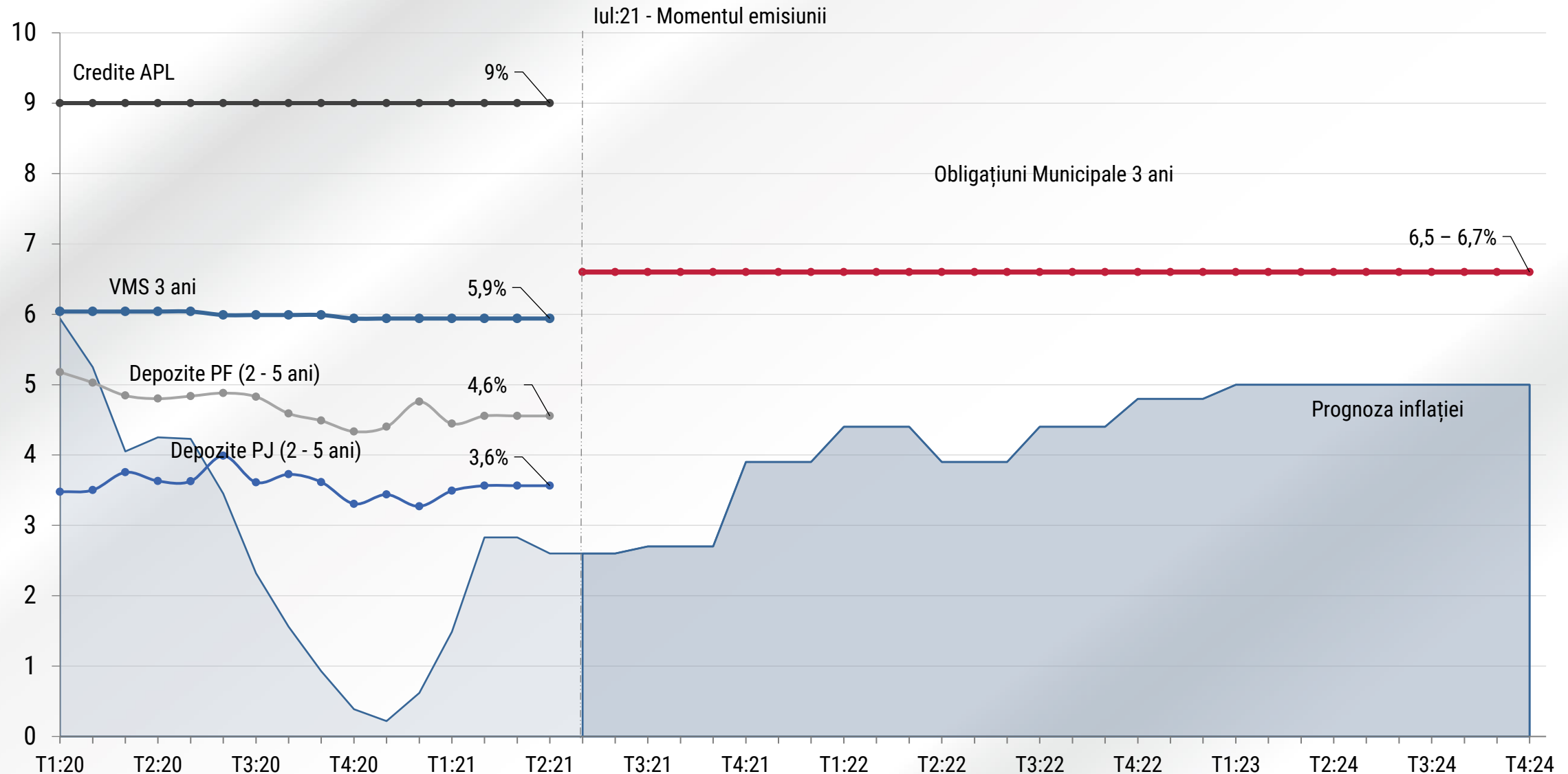
Achitarea dobânzii: Semestrial

Termenul: 3 ani

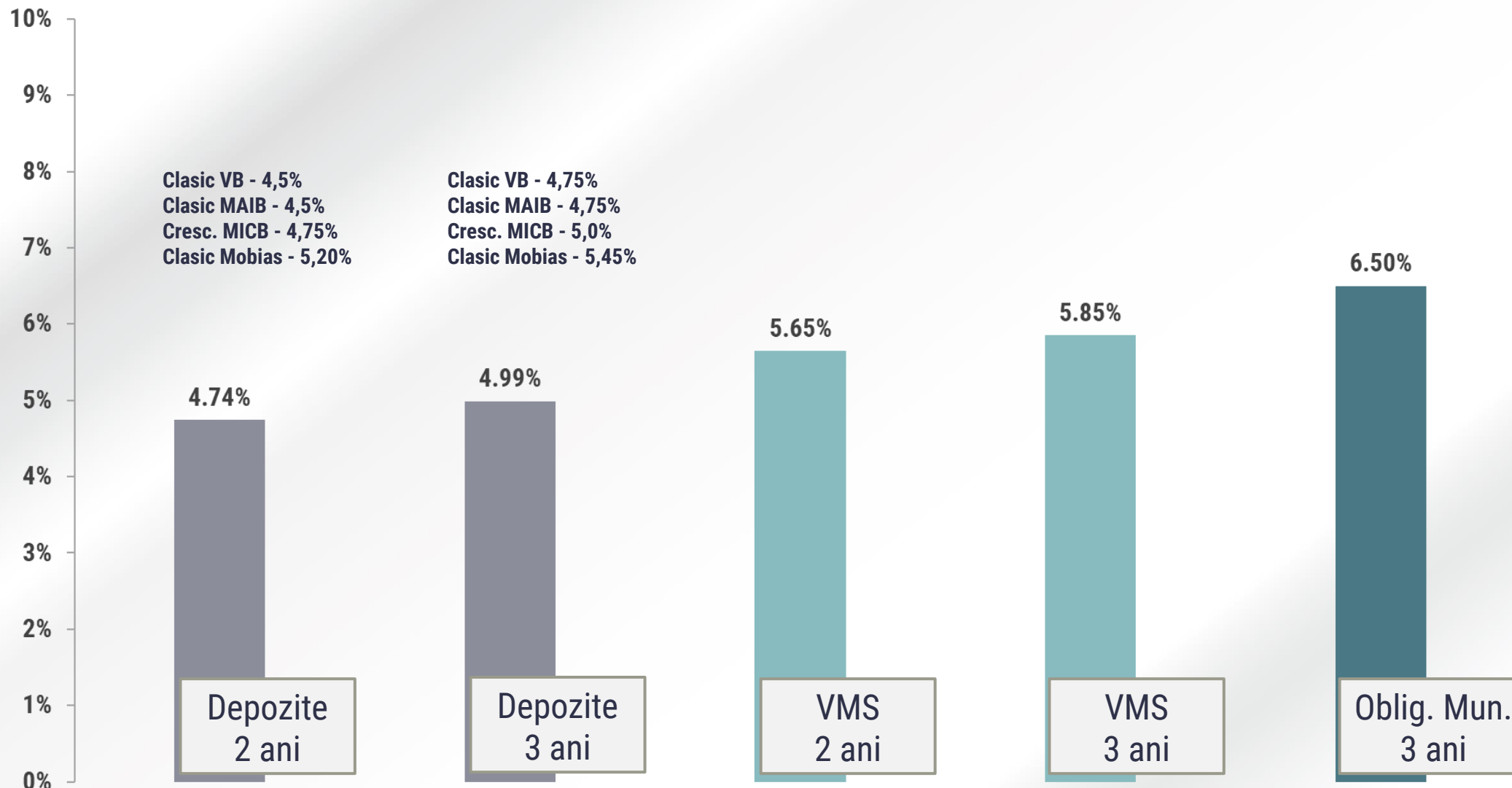


Dobânda totală = 9 758,91 lei

Ratele de dobândă pe piața financiară



RATELE DOBÂNZILOR ÎN COMPARAȚIE – IUNIE 2021

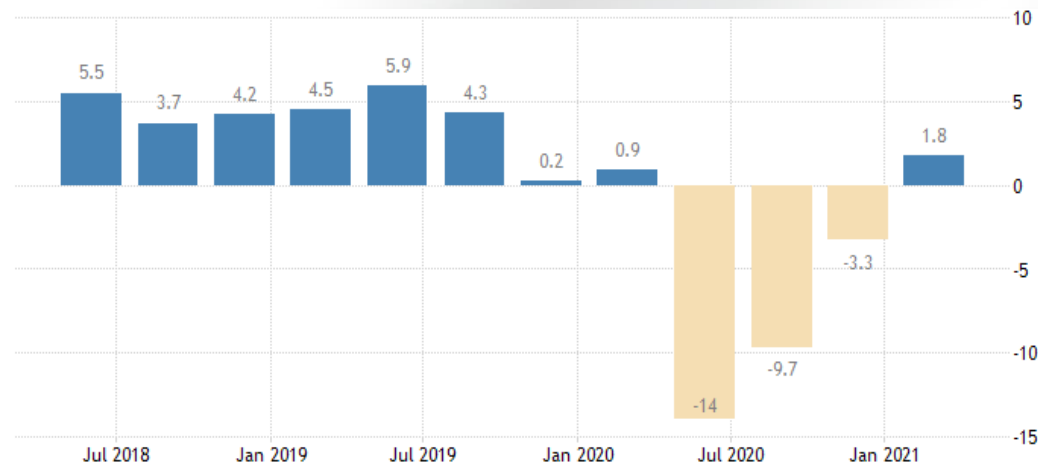


DE CE OBLIGAȚIUNILE MUNICIPALE REPREZINTĂ O BUNĂ INVESTIȚIE?

- 
- **Diversificarea investițiilor companiei**
 - **Randamente superioare, la rate fixe, asigurate timp de 3 ani dacă sunt ținute până la scadență**
 - **Lipsa alternativelor comparabile în piață**
 - **Beneficiați de lichiditatea pieței secundare, prin înstrăinarea pe piața bursieră și extra-bursieră**
 - **Posibilitatea utilizării drept gaj la atragere de resurse sau utilizarea în operațiuni REPO**
 - **Instrumente garantate prin veniturile unității administrativ-teritoriale**

SITUATIA ECONOMICA ACTUALĂ DIN MOLDOVA

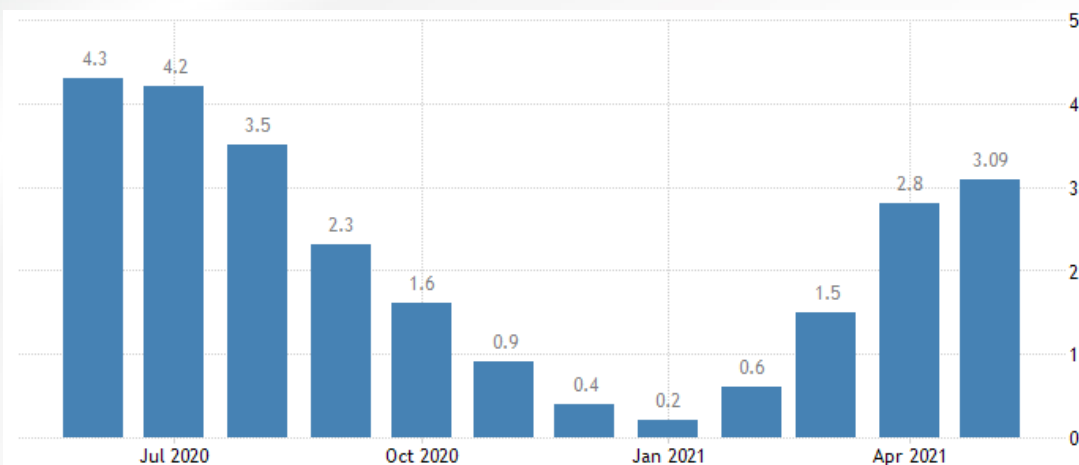
Dinamica PIB (%)



Mărimea Produsului Intern Brut în T1:2021 a însumat **46,5 miliarde lei**, înregistrând o creștere cu **1,8%** comparativ cu T1:2020, pe fondul redinamizării cererii interne. Se evidențiază majorarea investițiilor productive cu 14,2% an/an. Totodată, industria a crescut cu 50,4% an/an în aprilie și cu 11,9% an/an la patru luni, conform BNS, evoluție puternic influențată de efectul bază.

Sursa: <https://tradingeconomics.com/moldova/>

Rata inflației



După dinamica descendentă din anul 2020, în T1:2021, **rata anuală a inflației** a conturat începutul unei traiectorii ascendente, majorându-se de la 0,2% în luna ianuarie 2021 până la 1,5% în luna martie 2021 și **3,09%** - în mai 2021, fiind totuși sub limita inferioară a intervalului de 5,0% +/-1,5p.p. Majorarea ratei anuale a inflației în T1:2021 a fost susținută în mare parte de creșterea prețurilor la petrol, ajustării accizelor, recolta modestă pentru anumite culturi din anul precedent, deprecierea monedei naționale, care au determinat accelerarea prețurilor pe piața internă.

Prețurile de consum au accelerat de la 2,83% an/an în aprilie la 3,09% an/an în mai, evoluție determinată, în principal, de majorarea prețurilor la bunuri nealimentare cu 4,66%.

Sursa: <https://tradingeconomics.com/moldova/>

POLITICA MONETARA

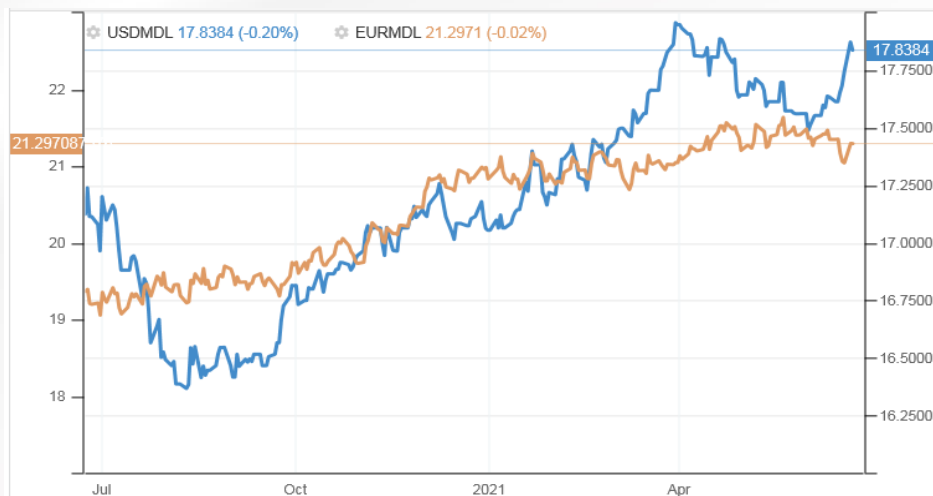
Rata de bază, %



Rata dobânzii de politică monetară (rata de bază) –în T1:2021 **se menține la nivelul de 2,65%** (din 06.11.2020), după ce în anul 2020 a fost redusă de mai multe ori. Prin deciziile de politică monetară, BNM urmărește realizarea obiectivului fundamental „asigurarea și menținerea stabilității prețurilor” și anume inflația la nivelul de 5.0% anual cu o posibilă deviere de ± 1.5 puncte procentuale.

Sursa: <https://tradingeconomics.com/moldova/>

Curs valutar (USD/MDL, EUR/MDL)



Deprecierea monedei unice europene din T1:2021, cauzată de tergiversarea procesului de vaccinare în UE și întârzierea recuperării economice a zonei euro comparativ cu SUA și Regatul Unit, a determinat diminuarea valorii prognozate a parității EUR/USD de la 1,22 la 1,20 pentru întreg orizontul de prognoză. În următoarele trimestre, statisticile din SUA și zona euro și caracterul politicii monetare a Sistemul Rezervelor Federale al SUA și Băncii Centrale Europene vor influența coraportul evoluției monedelor vizate.

Sursa: <https://tradingeconomics.com/moldova/>

PREVIZIUNI ECONOMICE

Scenariul macroeconomic

	Actual	Proгноză				
Piețe	T1:20	T2:21	T3:21	T4:21	T1:22	2022
Valuta, USD/MDL	17,83	17,8	17,9	18	18	18,2
Indicatori generali						
Ritmul de creștere PIB	1,8%	12,5%	6%	3%	3%	3%
Rata șomajului	4,3	6,4	6,2	6	5,7	5,2
Nivelul inflației	3,09	3,3	2,3	4	4,5	5,5
Rata de bază	2,65%	2,65%	2,65%	2,65%	2,75%	3,0%
Rata impozitului	12%	12%	12%	12%	12%	12%

Sursa: <https://tradingeconomics.com/moldova/>

Proгноzele privind evoluția mediului extern denotă o recuperare treptată a economiei mondiale, în condiții de incertitudine, dar fără riscuri majore. Atât în zona euro, cât și în Federația Rusă se anticipează o creștere economică mai redusă în anul 2021 și mai mare în anul 2022.

Totodată, presiunile proinflaționiste externe vor fi mai accentuate în anul curent și mai lejere în anul viitor.





+373 022 413 041

str. 31 August 1989, nr. 22
MD-2091, or. Singera
Republica Moldova

E-mail: primaria@singera.md
Web: www.singera.md



+373 22 576 457

str. 31 August 1989, nr. 141,
MD-2001, Chișinău,
Republica Moldova

E-mail: office@vb.md
Web: www.victoriabank.md

