

MINISTERUL FINANTELOR

ORDIN NR. 6826

privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii ianuarie 2025

În temeiul:

- art.10 alin. (4) din Hotărârea Guvernului nr. 34/2009 privind organizarea și funcționarea Ministerului Finanțelor, cu modificările și completările ulterioare,

- art. 6 alin. (2) din Ordonanță de Urgență a Guvernului nr. 212/2020 privind stabilirea unor măsuri la nivelul administrației publice centrale și pentru modificarea și completarea unor acte normative, aprobată cu modificări prin Legea nr. 109/2021,

- Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 109/2008 cu modificările și completările ulterioare, al Normelor metodologice de aplicare a prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1470/2007 cu modificările și completările ulterioare,

- Regulamentului cadru privind operațiunile de piață cu titluri de stat pe piața internă aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor nr. 318/2022, cu modificările ulterioare, al Regulamentului Băncii Naționale a României nr.8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, al Normei Băncii Naționale a României nr.1/ 2022 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, al Regulamentului Băncii Naționale a României nr.10/2024 privind piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, și al Convenției nr.184575/13/2005, încheiată între Ministerul Finanțelor și Banca Națională a României,

Viceprim-ministru, ministrul finanțelor emite următorul ordin:

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat, refinanțării și rambursării anticipate a datoriei publice în luna ianuarie 2025 se aprobă prospectul de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark, în valoare nominală totală de 5.200 milioane lei, la care se poate adăuga suma de 570 milioane lei din alocările sesiunilor suplimentare de oferte necompetitive organizate exclusiv pentru instrumentele de tip benchmark, prevăzute în anexele nr. 1 și 2, care fac parte integrantă din prezentul ordin.

Art.2 Direcția Generală de Management al Datoriei Publice și Fluxurilor de Trezorerie va aduce la îndeplinire prevederile prezentului ordin.

Art.3 Prezentul ordin se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Emis la București, la: 30.12.2024

p. Viceprim-ministru, ministrul finanțelor,
Secretar de Stat
Alin Marius Andrieș

**PROSPECT DE EMISIUNE
A CERTIFICATELOR DE TREZORERIE CU DISCONT
LANSATE ÎN LUNA IANUARIE 2025**

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat, refinanțării și rambursării anticipate a datoriei publice în luna ianuarie 2025, Ministerul Finanțelor anunță lansarea a două emisiuni de certificate de trezorerie cu discount, astfel:

Cod ISIN	Data licitației	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile	Valoare emisiune lei
ROCNYXXL9V2	13/01/2025	15/01/2025	30/06/2025	166	600,000,000
ROCXXUAHGU5	23/01/2025	27/01/2025	26/01/2026	364	800,000,000

Art.2 Valoarea nominală individuală a unui certificat de trezorerie cu discount este de 5.000 lei.

Art.3 Metoda de vânzare este licitația și va avea loc la data menționată în tabelul de mai sus, iar adjudecarea se va face după **metoda cu preț multiplu**.

Art.4 Certificatele de trezorerie cu discount pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor depune oferte atât în cont propriu cât și în contul clienților persoane fizice și juridice.

Art.5 (1) Ofertele de cumpărare sunt **competitive** și **necompetitive**.

(2) În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 6.1 la Normele Băncii Naționale a României nr. 1/2022 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

(3) Numărul de tranșe valorice, la rate diferite ale randamentului, nu este restricționat.

(4) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice și juridice cu excepția instituțiilor de credit astfel cum sunt acestea definite în Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, în calitate de clienți ai dealerilor primari.

(5) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.1 la Normele Băncii Naționale a României nr. 1/2022, pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii aferente fiecărei emisiuni anunțate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăși valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menționate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al randamentului la care s-au adjudecat ofertele competitive.

(6) Fiecare tranșă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va fi de minimum 5.000 lei.

Art.6 Prețul și randamentul se vor determina utilizând următoarele formule:

$$P = 1 - \frac{d \times r}{100}$$

$$Y = r / P$$

În care :

P = prețul titlului cu discount, exprimat cu patru zecimale

d = număr de zile până la scadență

r = rata discountului, exprimată cu două zecimale

Y = randamentul, exprimat cu două zecimale

Art.7 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Națională a României, ce acționează în calitate de administrator al pieței primare și secundare a titlurilor de stat și al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitației, în intervalul orar 10:00 – 12:00.

(2) Ședința de licitație începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.8 În funcție de necesitățile de finanțare și/sau de nivelul randamentului rezultat în urma licitației, Ministerul Finanțelor își rezervă dreptul ca suma împrumutată aferentă unei serii să fie majorată, micșorată sau anulată.

Art.9 Rezultatul licitației se va stabili în aceeași zi la sediul Băncii Naționale a României de către Comisia de licitație constituită în acest scop și va fi dat publicității.

Art.10 Evenimentele de plată aferente certificatelor de trezorerie cu discount se gestionează în conformitate cu Regulile Sistemului de Înregistrare și Decontare a Operațiunilor cu Titluri de Stat – SaFIR.

Art.11 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plățile aferente titlurilor de stat este o zi de sărbătoare sau o zi nelucrătoare, plata se va face în următoarea zi lucrătoare, fără obligarea la dobânzi moratorii. Titlurile de stat care se regăsesc în această situație rămân în proprietatea deținătorului înregistrat și nu pot fi tranzacționate.

Art.12 Regimul fiscal al titlurilor de stat prevăzute la art.1 este reglementat de legislația în vigoare.

//

**PROSPECT DE EMISIUNE
A OBLIGAȚIUNILOR DE STAT DE TIP BENCHMARK
LANSATE ÎN LUNA IANUARIE 2025**

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat, refinanțării și rambursării anticipate a datoriei publice în luna ianuarie 2025, Ministerul Finanțelor anunță lansarea unei noi emisiuni de obligațiuni de stat de tip benchmark cu scadență la 1 an și redeschiderea emisiunilor de obligațiuni de stat de tip benchmark cu scadență la 2, 4, 5, 6, 10, 11 și 15 ani și organizarea de sesiuni suplimentare de oferte necompetitive (SSON), astfel:

Cod ISIN*)	Data Licităției	Data SSON	Data emisiunii	Data scadenței	Maturitate Nr. ani	Maturitate reziduală Nr. ani	Rata cupon %	Dobânda acumulată Lei/titlu	Valoare nominală licitație de referință Lei	Valoare nominală SSON Lei
ROJVM8ELBDU4	09/01/2025	10/01/2025	13/01/2025	25/04/2029	5	4.28	6.30	226.97	500,000,000	75,000,000
RO7EKTXS RHD6	09/01/2025	10/01/2025	13/01/2025	28/01/2026	2	1.04	6.30	302.09	500,000,000	75,000,000
ROCDG04X8WJ7	13/01/2025	14/01/2025	15/01/2025	26/04/2028	4	3.28	6.30	227.84	500,000,000	75,000,000
ROTM7EDD92S2	16/01/2025	17/01/2025	20/01/2025	31/07/2034	11	9.53	7.10	168.26	400,000,000	60,000,000
ROYNCLHRHV6	16/01/2025	17/01/2025	20/01/2025	29/07/2030	6	5.52	6.85	164.21	400,000,000	60,000,000
RO0DU3PR9NF9	20/01/2025	21/01/2025	22/01/2025	24/02/2038	15	13.10	7.90	359.39	300,000,000	45,000,000
RODFIUK7ZV55	27/01/2025	28/01/2025	29/01/2025	25/04/2035	11	10.24	6.75	257.98	400,000,000	60,000,000
RO52CQA3C829	30/01/2025	31/01/2025	03/02/2025	29/09/2032	10	7.66	8.25	143.53	300,000,000	45,000,000
ROXNS8ONSUB3	30/01/2025	31/01/2025	03/02/2025	27/07/2026	1	1.48	7.20	188.38	500,000,000	75,000,000

*) În conformitate cu prevederile Ordinului ministrului economiei și finanțelor nr. 2231/2008 privind titlurile de stat ce urmează a fi tranzacționate și pe piața reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori București" - S.A., aceste serii se tranzacționează simultan pe piața secundară administrată de Banca Națională a României și pe piața reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori București" - S.A.

Art.2 Valorile nominale totale ale emisiunilor de obligațiuni de stat de tip benchmark pot fi majorate prin redeschiderea ulterioară ale acestora.

Art.3 Valoarea nominală individuală a unei obligațiuni de stat de tip benchmark este de 5.000 lei.

Art.4 (1) Pentru obligațiunile de stat de tip benchmark redeschise, specificate la art. 1, dobânda (cuponul) se plătește la datele specificate în prospectele de emisiune aferente, după cum urmează:

ISIN	Ordinul privind prospectul de emisiune aferent emisiunii inițiale	Luna lansării
ROJVM8ELBDU4	5440/29.12.2023	Ianuarie 2024
RO7EKTXS RHD6	5322/28.11.2023	Decembrie 2023
ROCDG04X8WJ7	613/28.03.2024	Aprilie 2024
ROTM7EDD92S2	3990/29.09.2023	Octombrie 2023
ROYNCLHRHV6	6439/31.10.2024	Noiembrie 2024
RO0DU3PR9NF9	1094/28.02.2023	Martie 2023
RODFIUK7ZV55	4295/29.08.2024	Septembrie 2024
RO52CQA3C829	3253/29.09.2022	Octombrie 2022

(2) Pentru obligațiunile de stat de tip benchmark, specificate la art. 1, cod ISIN ROXNS8ONSUB3, dobânda (cuponul) se plătește anual începând cu data de 27 iulie 2025 și terminând cu 27 iulie 2026 inclusiv.

(3) Dobânda se determină conform formulei:

$D = VN * r / \text{frecvența anuală a cuponului (1)}$

În care:

D= Dobânda (cupon)

VN= valoarea nominală

r = rata cuponului

(4) **Pentru licitațiile de referință**, metoda de vânzare este licitația și va avea loc la datele menționate în tabelul de la art. 1, iar adjudecarea se va efectua după **metoda cu preț multiplu**. Cotația de preț va fi exprimată sub formă procentuală, cu patru zecimale.

(5) **Pentru SSON**, metoda de vânzare este subscripția și va avea loc la datele menționate în tabelul de la art. 1, prețul de vânzare fiind prețul mediu de adjudecare stabilit în licitația de referință.

Art.5 (1) La licitația de referință, obligațiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor transmite oferte atât în cont propriu cât și în contul clienților, persoane fizice și juridice.

(2) **În cadrul SSON**, obligațiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate exclusiv de dealerii primari, care vor transmite oferte în nume și cont propriu.

Art.6 La licitația de referință:

1. Ofertele de cumpărare sunt **competitive și necompetitive**.

2. În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 6.3 la Normele Băncii Naționale a României nr. 1/2022 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

3. Numărul cotațiilor de preț nu este restricționat.

4. Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice și juridice cu excepția instituțiilor de credit așa cum sunt acestea definite în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, în calitate de clienți ai dealerilor primari.

5. În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.2 la Normele Băncii Naționale a României nr. 1/2022 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii nominale totale a licitației de referință aferente fiecărei emisiuni anunțate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăși valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menționate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al prețului la care s-au adjudecat ofertele competitive.

6. Fiecare tranșă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va avea o valoare minimă egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis.

Art. 7 Pentru SSON:

1. Ofertele de cumpărare sunt **necompetitive**.

2. Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse exclusiv de dealerii primari care au participat la licitația de referință cu oferte de cumpărare în nume și în cont propriu, indiferent de rezultatul adjudecării la licitația de referință, procedura de adjudecare la SSON fiind descrisă în art. 21 alin.

(2) din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

3. În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.3 la Normele Băncii Naționale a României nr. 1/2022 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naționale

a României nr. 8/2022 privind operațiunile de administrare a datoriei publice guvernamentale efectuate de către Ministerul Finanțelor pe piața titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

4. Valoarea minimă a ofertei necompetitive transmise în cadrul SSON va fi egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis, plafonul maxim fiind, valoarea nominală totală prevăzută la art 1 pentru respectiva SSON.

Art.8 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Națională a României, ce acționează în calitate de administrator al pieței primare și secundare a titlurilor de stat și al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitației de referință în intervalul orar 10:00 - 12:00, respectiv în ziua SSON în intervalul orar 10:00 - 11:00.

(2) Ședința de licitație începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.9 În funcție de necesitățile de finanțare și/sau de nivelul randamentului rezultat în urma licitației, Ministerul Finanțelor își rezervă dreptul ca suma împrumutată aferentă unei serii să fie majorată, micșorată sau anulată.

Art.10 Rezultatele licitației de referință/SSON se vor stabili în ziua desfășurării, la sediul Băncii Naționale a României, de către Comisia de licitație constituită în acest scop și vor fi date publicității.

Art.11 Evenimentele de plată aferente obligațiunilor de stat de tip benchmark se gestionează în conformitate cu Regulile Sistemului de Depozitare și Decontare a Instrumentelor Financiare – SaFIR.

Art.12 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plățile aferente titlurilor de stat este o zi de sărbătoare sau o zi nelucrătoare, plata se va face în următoarea zi lucrătoare, fără obligarea la dobânzi moratorii. Titlurile de stat care se regăsesc în această situație rămân în proprietatea deținătorului înregistrat și nu pot fi tranzacționate.

Art. 13 Regimul fiscal al titlurilor de stat prevăzute la art.1 este reglementat de legislația în vigoare.

//