

Denumirea Proiectului: Emisiunea de Obligatiuni a Municipiului Bucuresti

Tara: Romania

Nr. Identificare proiect: 47374

Sector de business: Infrastructura Municipala si de Mediu

Tip: Public

Categorie de mediu: B

Data sedintei Consiliului: 25 Martie 2015

Status: Semnat

PSD: 8 Mai 2015

Descrierea Proiectului

Recent, BERD (« Banca ») a investit 333 milioane lei in emisiunea de obligatiuni a Municipiului Bucuresti in valoare totala de 2.2 miliarde RON. Banca, prin mandatul sau, este foarte activa in sustinerea si dezvoltarea pietei de capital din Romania investind si in alte programe de obligatiuni in moneda locala.

Oferta de obligatiuni a Primariei Bucuresti a reprezentat o premiera, fiind prima emisiune a municipiului in moneda locala, dar si primul program de obligatiuni municipale listat la Bursa de Valori din Bucuresti.

Oferta a fost structurata in patru transe cu maturitati de 3, 5, 7 si 10 ani, astfel incat sa creasca atractivitatea acestora pentru investitori si sa diminueze costurile pentru municipalitate. Emisiunea de obligatiuni elimina riscul de schimb valutar, prin refinantarea in lei a vechii emisiuni in euro din 2005 care era scadenta in luna Iunie 2015, si vizeaza crearea unei curbe de randament de referinta si pentru alte municipalitati din Romania.

Avand in vedere obiectivul de dezvoltare a pietei locale de capital, Banca s-a implicat in dialogul cu autoritatile competente privind implementarea procedurilor de "clearing" si "settlement", astfel incat emisiunea sa fie atractiva pentru o baza mai larga de investitori, ducand la cresterea valorii investitiei si reducerea costurilor pentru municipalitate; pe de alta parte, Banca a subscris in obligatiuni cu maturitati mai mari pentru care cererea estimata era mai scazuta.

Impactul asupra pietei de capital

Investitia BERD corespunde obiectivului de a contribui la dezvoltarea pietelor de capital in tarile in care Banca opereaza.

Impactul proiectului deriva din:

- Dezvoltarea pietei locale de obligatiuni municipale. Pietele domestice de capital reprezinta pentru municipalitati o sursa importanta de finantare pentru proiectele majore de investitii. Emisiunea de obligatiuni va contribui la cresterea lichiditatii pietei locale de capital si va crea un reper pentru

dobanzi, prin dezvoltarea unei curbe de randament, permitand atat municipiului cat si investitorilor sa evalueze riscul aferent creditului municipal.

- Efectul de multiplicare. Avand in vedere magnitudinea Programului, reprezentand cea mai mare emisiune publica de obligatiuni municipale din Romania, cu maturitati multiple, se estimeaza crearea unei curbe de randament si posibilitatea de replicare de catre alte municipalitati din Romania si din regiune. Aceasta emisiune este, de asemenea, un reper pe piata finantarilor pe termen lung.

- Stabilirea de noi standarde. Pentru a incuraja cererea atat din partea investitorilor domestici cat si a celor internationali, Banca participa activ la dialogul cu autoritatile competente pentru promovarea reformelor pe piata de capital, reforme de natura sa creasca atractivitatea obligatiunilor municipale. Astfel, emisiunea municipiului Bucuresti beneficiaza de decontare prin Clearstream, o premiera pentru piata obligatiunilor municipale din Romania.

Rata potentiala de impact asupra pietei de capital

Scor ETI 60

Clientul

Municipiul Bucuresti este capitala Romaniei, precum si cel mai mare oras, cu o populatie de aproximativ 1.9 milioane de locuitori. De asemenea, Bucurestiul este centrul politic, economic si legislativ al tarii, generand peste 20% din PIB-ul Romaniei, cu PIB-ul local per capita fiind de doua ori mai mare decat media nationala.

Conform Agentiei de Rating Fitch, municipiul beneficiaza de rating de credit BBB-/Stabil pentru finantarile pe termen lung in valuta si BBB/Stabil pentru finantarile pe termen lung in moneda locala.

Finantarea BERD

Subscriere la emisiunea de obligatiuni in valoare de RON 333 milioane (~EUR 75 milioane)

Costul proiectului

RON 2.2 miliarde (~EUR 500 milioane)

Categorizarea sociala si de mediu

Veniturile din noua emisiune de obligatiuni vor fi folosite pentru a refina emisiunea de obligatiuni, in euro, din 2005 si nu vor fi utilizate pentru a finanta un proiect specific, active corporale, sau alte investitii de capital. In concordanta cu Politica Sociala si de Mediu pentru finantari generale, analiza BERD s-a axat pe evaluarea riscurilor si a impactului implicit in sectoarele in care opereaza Municipalitatea, precum si pe capacitatea Primariei Bucuresti de a gestiona activitatea conform Cerintelor de Performanta ale Bancii. Analiza sociala si de mediu a vizat si tranzactiile anterioare ale Bancii cu Municipalitatea si cu entitatile afiliate acesteia. Datorita constrangerilor de timp ce caracterizeaza tranzactiile pe pietele de capital, Banca nu a reusit sa revizuiasca conformitatea generala a Primariei si a entitatilor afiliate cu Cerintele de Performanta.

Analiza BERD a stabilit ca Municipalitatea are capacitatea de a implementa Cerintele de Performanta ale Bancii. Operatiunile Primariei constau din servicii municipale (reabilitarea strazilor,

a parcarilor ai managementul traficului; si sustinerea investitiilor in entitatile municipale care furnizeaza caldura si transport public, etc.), care au ca obiectiv cresterea calitatii serviciilor pentru populatie si a standardelor de mediu. Orice impact advers poate fi ameliorat sau prevenit prin aderarea la practici adecvate de organizare si management a lucrarilor de investitii. Anumite probleme pot interveni din cand in cand datorita implementarii proiectelor in zone dens populate. Analiza BERD a stabilit insa ca riscurile de mediu si sociale asociate cu operatiunile si planurile de investitii ale Municipalitatii sunt reduse, avand in vedere ca acestea sunt reglementate de autoritatile competente in domeniu, in concordanta cu regulile, standardele si legile UE.

Deasemenea, Municipalitatea a fost de acord sa-si mentina procedurile ce vizeaza monitorizarea si solutionarea problemele sociale si de mediu, sa-si desfasoare activitatile respectand Cerintele de Performanta ale Bancii si sa raporteze anual, catre Banca, privind problemele de mediu si sociale, operatiunile si investitiile aferente.

Cooperare Tehnica

Banca intentioneaza sa moibilizeze fonduri nerambrsabile pentru a asista Municipalitatea in imbunatatirea standardelor de raportare financiara si de administrare a activelor si pasivelor. Aceasta asistenta va ajuta Primaria cu o mai buna gestionare a activelor si a surselelor de finantare, precum si cu imbunatatirea rapoartelor finaciare catre publicul interesat. . Costurile acestei asistente sunt estimate la 75 mii de euro si vor fi finantate din donatii sau din fondul special al actionarilor BERD.

Oportunități de achiziții sau licitații:

Vizitati site-ul EBRD, sectiunea Procurement

Solicitari de informatii: Tel: +44 20 7338 6794; Fax: +44 20 7338 7472

E-mail: procurement@ebrd.com

Informatii generale:

Solicitari de informatii referitoare la proiecte BERD, dar nu privind procesele de achizitie:

Tel: +44 20 7338 7168; Fax: +44 20 7338 7380

E-mail: projectenquiries@ebrd.com

Politica de Informare Publică (PIP)

PIP stabilește modul în care BERD comunică informațiile și se consultă cu factorii implicați, astfel încât să promoveze o mai bună cunoaștere și înțelegere a strategiilor, politicilor și operațiunilor sale.

Textul PIP poate fi consultat la adresa <http://www.ebrd.com/about/policies/pip/index.htm>

Mecanismul de Contestații pentru Proiecte (PCM)

BERD a creat Mecanismul de Contestații pentru Proiecte (PCM) pentru a oferi posibilitatea unei analize independente a contestațiilor primite de la una sau mai multe persoane sau organizații cu

privire la proiectele finanțate de Bancă despre care se susține că au provocat sau ar putea provoca probleme.

Regulile de Procedură ale PCM pot fi consultate la adresa <http://www.ebrd.com/about/integrity/irm/about/pcm.pdf>, versiunea în limba rusă poate fi consultată la adresa <http://www.ebrd.com/about/integrity/irm/about/PCMRulesRussian.pdf>.

Orice contestație în baza PCM poate fi depusă în termen de maximum 12 luni de la ultima distribuție de fonduri BERD. Puteți contacta responsabilul PCM (la pcm@ebrd.com) sau Biroul Rezident BERD pentru asistență dacă aveți incertitudini cu privire la termenul de depunere a unei contestații.