

DOCUMENTAȚIE
pentru achiziția serviciilor de
intermedieri financiară pentru emiterea și vânzarea
pe piața primară de obligațiuni ale Municipiului Constanța

SECȚIUNEA I
Informații despre procedură

Autoritate contractantă	Municipiul Constanța
Adresa	Bulevardul Tomis nr. 51, Constanța, județul Constanța
Persoana de contact	Adriana Diana Zaharia
Telefon / email	0241-488157 Email: achizitiipublice@primaria-constanta.ro
Obiect contract	Servicii de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale Municipiului Constanța, în valoare de 110.000.000 EUR, prin plasament privat
Cod CPV	66131000-7 Servicii de brokeraj de titluri

Preambul

Municipiul Constanța a aprobat prin Hotărârea Consiliului Local nr. 30/2026 lansarea unei emisiuni de obligațiuni pentru refinanțarea datoriei publice locale și realizarea obiectivelor prioritare de investiții de interes public local.

În prezent, Municipiul Constanța se află în procesul de evaluare al unei agenții internaționale de rating, rezultatul urmând a fi publicat în perioada iulie – august 2026.

Ținând cont de propria evaluare preliminară realizată împreună cu consultantul financiar al municipalității pentru structurarea emisiunii de obligațiuni și prin raportare la calificativele de credit rating ale altor UAT-uri comparabile, Municipiul Constanța estimează cu rezonabilitate obținerea unui rating egal cu cel suveran.

Obiectivul principal al emitentului este reprezentat de obținerea integrală a sumei de 110.000.000 EUR printr-o emisiune de obligațiuni municipale, la un cost al finanțării cât mai redus.

Procedura aplicată	Selecție de oferte conform prevederilor Normelor procedurale adoptate de autoritatea contractantă, pentru aplicarea prevederilor art. 29 lit. e) din Legea nr. 98/2016
Vor fi acceptate variante (oferte alternative)	NU
Valoare estimată	maximum 1,25% din valoarea subscrisă a emisiunii , respectiv maximum 7.193.587,50 lei fără TVA, calculat în baza cursului oficial BNR din 25.06.2026, 1 euro = 5,2317 lei.
Sursa de finanțare	Bugetul local al municipiului Constanța
Actualizare valoare contract	NU
Durata contractului	De la semnarea contractului și până la îndeplinirea obligațiilor
Legislația aplicabilă	-NORME PROCEDURALE nr.2216 din 16.07.2026 pentru achiziționarea de servicii de intermediere financiară

	pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale municipiului Constanța -În măsura în care nu contravin prevederilor Normelor procedurale, acestea se completează cu prevederile Legii nr. 98/2016 privind achizițiile publice și ale Hotărârii Guvernului nr. 395/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractului de achiziție publică/acordului-cadru din Legea nr. 98/2016 privind achizițiile publice.
Clarificări	Persoanele interesate pot obține clarificări referitoare la documentația de achiziție prin transmiterea unei solicitări la adresa de email: <u>achizitiipublice@primaria-constanta.ro</u>. Date limită de primire a solicitărilor de clarificări: cu minimum 3 zile înainte de data depunerii ofertelor. Autoritatea contractantă va răspunde acestor solicitări într-o perioadă care nu va depăși 2 zile de la primirea unei astfel de solicitări. Răspunsurile la solicitările de clarificare vor fi postate exclusiv pe site-ul Primăriei Municipiului Constanța, www.primaria-constanta.ro - Anunțuri achiziții publice și finanțări nerambursabile 2026.
Data și ora limită de depunere a ofertei	Conform Anunțului publicitar publicat în SEAP și pe site-ul Primăriei Municipiului Constanța: <u>www.primaria-constanta.ro</u> - Anunțuri achiziții publice și finanțări nerambursabile 2026.
Adresa la care se depune/trimite oferta	Bd. Tomis, Nr. 51, Constanța, județul Constanța
Limba de redactare a ofertei	Română
Perioada de valabilitate a ofertei	120 de zile

A. CERINȚE MINIME DE CALIFICARE

A.1. Declarație pe propria răspundere din care să rezulte ca ofertantul nu se afla în niciuna din situațiile privind motivele de excludere referitoare la condamnările penale, motive legate de plata impozitelor sau a contribuțiilor la asigurările sociale, motive de excludere legate de insolvență, conflict de interese sau abateri profesionale, completată în conformitate cu **Formularul 1**.

Lista persoanelor cu funcții de decizie cu privire la derularea și finalizarea procedurii:

- Vergil Chițac, primar al municipiului Constanța;
- Răsăuțeanu Costin Ion, viceprimar al municipiului Constanța;
- Adriana Arghirescu, viceprimar al municipiului Constanța;
- Fulvia Antonela Dinescu, secretar municipiu;

- Georgeta Gheorghe, director executiv Direcția financiară;
- Oana Dobre, șef serviciu Financiar Buget;
- Lenuța Petcu, șef serviciu Contabilitate;
- Ilie Daniela, inspector serviciul Contabilitate;
- Alin Cezar Vintilă, director executiv Direcția Logistică;
- Nilghiun Manea, șef serviciu Achiziții publice;

A.2. Operatorul economic trebuie să dovedească capacitatea de exercitare a activității profesionale (autorizare ASF sau BNR, după caz, precum și extras din Certificatul constatator ONRC – exclusiv paginile pe care se regăsesc informațiile cu privire la datele de identificare și reprezentantul legal al ofertantului), prezentate în copie conformă cu originalul.

Ofertantul va depune autorizația emisă de ASF/BNR (fără anexe)/alte entități similare din state membre/nemembre sau orice alt document legal sau echivalent din care să rezulte că ofertantul poate presta, în calitate de intermediar, servicii și activități de intermediere titluri pe piața primară.

Operatorul economic trebuie să furnizeze dovada că este înregistrat ca participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București. Cerința prezentă trebuie să fie îndeplinită de către ofertantul unic sau cel puțin de către ofertantul lider de asociere, după caz.

A.3. Operatorul economic trebuie să se regăsească în topul intermediarilor privind activitatea pe piață - Valoarea tranzacționată (Segment bursa / Tip Instrument: Toate segmentele / Toate instrumentele, Piața Spot) publicat pe pagina de internet a Bursei de Valori București –
<https://www.bvb.ro/Intermediaries/ListOfIntermediaries/TopOfIntermediaries>.

Autoritatea contractantă va califica în mod automat în cadrul procedurii pe acei ofertanți care sunt înregistrați în topul menționat, având ca interval de referință anul curent (2026).

Cerința prezentă trebuie să fie îndeplinită de către ofertantul unic sau cel puțin de către ofertantul lider de asociere, după caz.

Pentru punerea în aplicare a acestei prevederi, se va solicita completarea și depunerea unei Declarații pe propria răspundere a ofertanților, împreună cu o copie certificată „conform cu originalul” a autorizației de funcționare sau echivalent.

Un operator economic are dreptul ca în cadrul procedurii de achiziție să depună o singură ofertă individuală sau să participe în cadrul unei singure asocieri care depune o ofertă.

Toți asociații, subcontractanții și/sau terții susținători (după caz) vor completa și depune Formularul 1.

Toate documentele emise în altă limbă vor fi însoțite de traducere autorizată în limba română.

B. CRITERIUL DE ATRIBUIRE

Randamentul total cel mai scăzut

Randamentul total se va calcula prin metoda Ratei interne de rentabilitate (RIR). Pentru calcularea RIR se vor lua în calcul toate fluxurile de numerar asociate cu prestarea serviciilor aferente contractului, precum și cu atragerea și rambursarea finanțării prin emisiune de obligațiuni.

În calculul randamentului total vor fi incluse: costul de finanțare al emitentului prin emisiunea de obligațiuni, respectiv nivelul maxim al intervalului propus (de ofertant prin Anexa 1 la Formularul 3) pentru marja peste EURIBOR_{6M} a cuponului emisiunii de obligațiuni, comisionul de intermediere și orice alte costuri percepute de ofertant.

Ipotezele în care va fi făcută evaluarea RIR vor fi asumate unitar și egal pentru toate ofertele, conform cu prevederile documentației și cu caracteristicile ofertelor depuse de către operatorii participanți. Ipotezele sunt detaliate în prezenta documentație.

Propunerea tehnică

Ofertantul va completa și depune o declarație prin care își asumă înțelegerea și respectarea prevederilor Caietului de sarcini și faptul că serviciile pe care le va presta vor fi realizate cu respectarea integrală a acestuia. (**Formularul 2**).

Ofertantul poate depune **modelul contractului de intermediere și orice alte documente contractuale care vor fi încheiate**.

Propunerea financiară

Ofertantul va completa și depune Formularul de ofertă (**Formularul 3 și Anexa 1 la Formularul 3**). La data depunerii ofertei se va depune propunerea financiară preliminară. Propunerea financiară finală se va depune în cadrul negocierilor.

Modul de prezentare a ofertei

Oferta va conține, în mod obligatoriu Formularele 1, 2, 3 și Anexa la Formularul 3, autorizarea ASF/BNR și extrasul din Certificatul constatator ONRC (exclusiv paginile pe care se regăsesc informațiile cu privire la datele de identificare și reprezentantul legal al ofertantului).

Prezentarea operatorului, modalitatea propusă de lucru în vederea atingerii obiectivelor specificate în prezenta documentație, prezentarea portofoliului de clienți profesionali, precum și alte informații pe care ofertantul dorește să le aducă în atenția entității contractante vor fi luate în considerare, dar nu constituie elemente obligatorii ale ofertei.

Ofertantul trebuie să ia toate măsurile, astfel încât aceasta să fie primită și înregistrată de către autoritatea contractantă până la data și ora limita pentru depunere. Toate documentele depuse vor fi semnate de reprezentantul autorizat corespunzător să angajeze ofertantul în contract sau de o altă persoană

	mandatată prin împuternicire. În cazul documentelor emise de instituții/organisme oficiale abilitate în acest sens, documentele respective trebuie să fie semnate și parafate conform prevederilor legale în vigoare. Ofertantul își asumă răspunderea exclusivă pentru legalitatea și autenticitatea tuturor documentelor prezentate în vederea participării la procedură. Analizarea documentelor prezentate de ofertanți, de către comisia de evaluare nu angajează din partea acestora nicio răspundere sau obligație față de acceptarea ca fiind autentice sau legale și nu înlătură răspunderea exclusivă a ofertantului sub acest aspect.
Ofertanții vor depune oferta în format tipărit, la sediul autorității contractante, după cum urmează:	Documentele vor fi prezentate în cadrul unui singur plic sigilat, care va fi marcat după cum urmează: MUNICIPIUL CONSTANȚA Bd. Tomis, Nr. 51, Constanța, județul Constanța Servicii de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale municipiului Constanța A NU SE DESCHIDE ÎNAINTE DE DATA: 29.07.2026 ORA: 11:30
ALTE INFORMATII Semnarea contractului de achiziție se va realiza în urma aplicării prezentei proceduri de selecție de oferte, după cum urmează: - Publicarea Anunțului publicitar în SEAP și pe site-ul Primăriei municipiului Constanța. Termenul limită de primire a ofertelor va fi de 7 zile calendaristice; - Primirea și înregistrarea ofertelor. Ofertele depuse după termenul-limită de depunere sau la o altă adresă vor fi respinse; - Deschiderea ofertelor la data, ora și adresa indicate în Anunțul publicitar, organizându-se în acest sens o ședință publică de deschidere a ofertelor; - Verificarea îndeplinirii criteriilor de calificare și selecție și stabilirea ofertelor admisibile/inacceptabile; - Analiza ofertelor; - Elaborarea solicitărilor de clarificări și/sau completări necesare (pe tot parcursul procesului de evaluare a ofertelor); - Negocierea ofertei. Negocierile se vor derula cu ofertanții ale căror oferte au fost declarate admisibile. Autoritatea contractantă va derula negocieri cu fiecare ofertant în parte. Negocierea va viza costurile propuse de ofertant (cupon, comisioane, alte costuri). În cadrul acestor ședințe de negociere ofertanții vor avea posibilitatea detalierii procedurii de lucru propuse, a metodelor și strategiei de atragere a investitorilor profesionali (altele decât cele solicitate prin prezenta documentație), precum și de a propune soluții suplimentare de diminuare a costului finanțării. - Negocierile vor avea loc în cadrul unor ședințe de negociere cu fiecare ofertant în parte, în perioada imediat următoare deschiderii ofertelor, derulate la sediul	

autorității contractante sau prin sistem video-conferință. Comisia de evaluare va comunica ofertanților formatul de desfășurare a negocierilor odată cu transmiterea invitației la negociere.

- i) Analiza ofertelor îmbunătățite, aplicarea criteriului de atribuire și stabilirea clasamentului ofertelor;
- j) În situația în care autoritatea contractantă apreciază că termenii și condițiile financiare obținute în urma evaluării ofertelor finale nu justifică din punct de vedere economic realizarea operațiunii de emitere de obligațiuni, raportat la toate costurile asociate pe care autoritatea contractantă trebuie să le asigure, autoritatea contractantă își rezervă dreptul de a decide anularea achiziției;
- k) Transmiterea către ofertantul clasat pe prima poziție a solicitării de a depune un exemplar din contractul de servicii de investiții financiare, precum și orice alte documente contractuale, dacă este cazul. Documentația se va constitui parte integrantă din contractul de servicii și, în cazul existenței oricăror dispute sau interpretări cu privire la caracteristicile obligațiunilor sau a cerințelor cu privire la prestarea serviciilor de intermediere, caietul de sarcini va prevala în fața oricăror altor prevederi contractuale, anexe sau documente care vor fi realizate pe parcursul executării contractului.
- l) Negocierea contractului de servicii; Negocierea clauzelor contractuale poate avea loc în cadrul unei/unor ședințe de negociere derulate la sediul autorității contractante, derulate în mediul online sau prin intermediul corespondenței transmise și primită prin email.
- m) În situația în care nu se ajunge la un acord între părți în privința clauzelor contractului de servicii considerate dezavantajoase de către autoritatea contractantă, municipiul Constanța poate relua procedura de negociere a clauzelor contractuale cu următorul clasat.
- n) Desemnarea ofertantului câștigător (dacă este cazul).
- o) Semnarea contractului de servicii (după obținerea autorizării CAIL cu privire la contractarea împrumutului prin emisiune de obligațiuni).

Mențiuni:

În cazul în care se constată că ofertele clasate pe primul loc au condiții financiare identice, autoritatea contractantă va solicita re-ofertarea, în vederea departajării ofertelor.

Pentru ca autoritatea contractantă să asigure protejarea informațiilor considerate de ofertant ca fiind confidențiale (secret comercial și protejare intelectuală), acesta va menționa elementele din cadrul ofertei considerate confidențiale.

Nu pot face obiectul informațiilor confidențiale elementele care determină costurile (valoarea cuponului maxim ofertat pentru emisiunea de obligațiuni, comisionul de intermediere, alte costuri).

Contractul de servicii ce urmează a fi încheiat constituie informație de interes public

CĂI DE ATAC

În situația în care un operator economic este nemulțumit de modul în care s-a desfășurat procedura, acesta se poate adresa instanțelor de judecată competente pentru soluționarea cauzei.

SECȚIUNEA II

Caiet de sarcini

pentru achiziția de servicii de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale Municipiului Constanța

CERINȚE MINIME OBLIGATORII

Aceste cerințe sunt obligatorii pentru toți operatorii economici care vor depune oferte la achiziția inițiată în vederea contractării de servicii de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale Municipiului Constanța.

A. STRUCTURA OBLIGAȚIUNILOR:

1. Valoarea totală și moneda emisiunii	110.000.000 EUR
2. Număr de obligațiuni și valoarea nominală	1.100.000 obligațiuni, fiecare obligațiune având o valoare nominală de 100 EUR
3. Metodă de vânzare	Plasament privat
4. Tip obligațiuni	Obligațiuni municipale, în formă dematerializată, negarantate
5. Utilizarea fondurilor rezultate în urma vânzării obligațiunilor	Refinanțarea datoriei publice locale și finanțarea investițiilor co-finanțate din fonduri UE nerambursabile, conform prevederilor HCL 30/2026.
6. Maturitate	120 de luni
7. Mod de rambursare a principalului ⁽¹⁾	Capitalul va fi rambursat în 4 rate anuale inegale, în lunile 84, 96, 108 și 120 de la „data decontării” sau „data emisiunii” de obligațiuni, între anii 2033 - 2036. Fiecare dintre rate reprezintă procente din totalul emisiunii inițiale, după cum urmează: 22% în 2033, 24% în 2034, 26% în 2035 și 28% în 2036. În consecință, valoarea nominală va scădea, pro-rata, după fiecare rambursare.
8. Clauză de rambursare anticipată (CALL) cu dată certă ⁽²⁾	La a 7-a plată a cuponului (2033)

⁽¹⁾ Art. 63 alin. (4) din legea nr. 273/2006 a finanțelor publice locale interzice contractarea de datorie publică locală dacă există plăți reprezentând serviciul datoriei care depășesc cumulativ anual 30% din veniturile proprii ale unității administrativ teritoriale. Deși fondurile obținute din vânzarea obligațiunilor se vor utiliza în scopul refinanțării datoriei publice și a co-finanțării proiectelor care beneficiază de fonduri europene nerambursabile, această din urmă situație încadrându-se în excepția prevăzută la art. 63 alin. (5¹) din aceeași lege 273/2006, din motive de prudențialitate bugetară, precum și pentru păstrarea unor indicatori financiari de îndatorare care să se încadreze în standardele internațional acceptate, emitentul a hotărât rambursarea principalului în 4 tranșe anuale în fiecare dintre anii 2033-2036.

⁽²⁾ Întrucât rambursările parțiale anuale de principal (a se vedea Footnote (1)) conduc la o structură mai puțin uzuală pentru un instrument de natura titlurilor obligatare, emitentul își declară intenția fermă de exercitare a opțiunii CALL în anul 2033. Rambursarea în cazul exercitării opțiunii CALL se va efectua din veniturile proprii ale municipiului și/sau din sumele încasate din vânzarea unei noi

9. Cupon variabil (floating)	Cuponul emisiunii de obligațiuni va fi variabil, exprimat în procente p.a. sub forma EURIBOR la 6 luni + marjă fixă. Valoarea maximă a marjei fixe va fi de maximum 3,85 % pe an. Marja se va stabili automat, în funcție de cerere și ofertă, la finalul perioadei de subscriere, în intervalul închis [2,50 %, X %] pe an, iar termenul X va fi specificat de fiecare ofertant. Plata cuponului se va realiza semianual. În cazul în care rata EURIBOR_{6M} va deveni negativă, cuponul se va calcula automat ca fiind egal cu marja, devenind astfel fix până când EURIBOR_{6M} revine la valori pozitive, moment în care se revine la formula inițială de calcul a cuponului.
10. Garantarea emisiunii de obligațiuni	Garanția reală mobilă fără deposedare asupra veniturilor proprii înscrise în bugetul propriu de venituri și cheltuieli al Municipiului Constanța (impozite, taxe, contribuții, alte vărsăminte, alte venituri și cote defalcate din impozitul pe venit), cu excepția celor interzise de lege, în conformitate cu prevederile Legii 273/2006.

Interval cupon

Obligațiunile vor fi oferite spre subscriere în intervalul de cupon începând de la EURIBOR_{6M} + 2,50 % pe an până la valoarea maximă notată cu EURIBOR_{6M} + X % pe an. Investitorii pot depune expresii ferme de interes pentru cumpărarea de obligațiuni în mod valabil la orice valoare a cuponului din cadrul intervalului mai sus definit (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a intervalului).

Pragul de succes al emisiunii este stabilit la **75 % din valoarea emisă, respectiv 82.500.000 euro**. Sub pragul de succes, toate expresiile ferme de interes vor fi automat revocate.

B. SERVICIILE SOLICITATE

I. Metoda de intermediere

1. Metoda celei mai bune execuții (best-effort), respectiv acea metoda de intermediere prin care ofertantul va depune toate diligențele necesare pentru vânzarea obligațiunilor, fără a exista nicio obligație a sa cu privire la plasarea integrală a tuturor obligațiunilor.

emisiuni de obligațiuni, în funcție de condițiile pieței la momentul respectiv. În cazul unei noi emisiuni, aceasta va avea o perioadă de subscriere care se va finaliza înainte de data exercitării opțiunii CALL. În fapt, repartizarea rambursării principalului în mai multe tranșe anuale nu este doar o caracteristică menită să asigure respectarea formală a prevederilor art. 63 alin. (4) din legea 273/2006, ci se constituie mai degrabă drept o soluție de adresare a riscurilor privind operațiunea de roll-over din anul 2033 (dacă va fi cazul).

2. Ofertantul declarat câștigător se obligă să promoveze emisiunea către investitorii profesionali care activează pe piața din România.
3. Pentru aceasta, intermediarul va organiza sesiuni de prezentare ale emisiunii de obligațiuni (roadshow) cu investitori profesionali.

Ofertantul declarat câștigător va acționa cu profesionalism și bună-credință, cu scopul permanent și prioritar de a determina atingerea obiectivului principal al emitentului, reprezentat de obținerea integrală a sumei de 110.000.000 EUR prin emisiune de obligațiuni la un cost al finanțării cât mai redus.

II. Serviciile financiare de intermediere constau în următoarele activități:

1. Etapa de pregătire a ofertei de valori mobiliare

- a) Elaborarea unui plan cu termene privind activitățile și sarcinile necesare pentru pregătirea și realizarea ofertei de vânzare obligațiuni.
- b) Elaborarea documentului de prezentare/teaser și a documentului pentru admitere la tranzacționare, în baza informațiilor furnizate de municipiul Constanța.
- c) Promovarea emisiunii de obligațiuni la nivelul investitorilor profesionali potențiali, cu respectarea prevederilor legale, inclusiv întâlniri cu investitorii (roadshow).
- d) În cazul în care, pe parcursul ofertei de obligațiuni, municipiul Constanța constată că se pot aduce îmbunătățiri/modificări la metoda de intermediere și alocare, în scopul scăderii cuponului acceptat de investitori, municipiul Constanța își rezervă dreptul de a instrumenta cu Prestatorul adaptarea metodei în funcție de condițiile de piață din momentul ofertei.
- e) Realizarea oricărui alt demers și documentație necesare în această fază.

2. Etapa desfășurării plasamentului de valori mobiliare

- a) Distribuția și vânzarea pe piață primară de capital a obligațiunilor municipiului Constanța.
- b) Încasarea contravalorii obligațiunilor vândute și transferul acestor resurse financiare către conturile municipiului Constanța, la solicitarea acestuia.
- c) Realizarea oricărui alt demers și documentație necesare în această fază.

3. Etapa ulterioară plasamentului de valori mobiliare

- a) Realizarea demersurilor, documentației și plăților de tarife/taxe/comisioane în vederea obținerii Certificatului ASF de înregistrare a valorilor mobiliare și notificării către ASF a rezultatelor plasamentului de obligațiuni.
- b) Realizarea tuturor demersurilor, documentației și a plăților de tarife/taxe/comisioane necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor emise la Bursa de Valori București SA, sectorul Titluri de Credit.
- c) Realizarea tuturor demersurilor, documentației și a plăților de tarife/taxe/comisioane necesare pentru admiterea obligațiunilor în sistemul Depozitarului Central SA.
- d) Realizarea oricărui alt demers și documentație necesare în această etapă.

- e) Deschiderea unui cont bancar denumit „cont de distribuție” pe numele Depozitarului Central/al oricărui succesor al acestuia/Emitentului, cont destinat virării de către Emitent a sumelor necesare plăților periodice către investitori, prin intermediul Depozitarului Central sau al oricărui succesor al acestuia.
- f) Calculul sumelor de plată totale reprezentând cuponul la fiecare scadență, respectiv principalul de rambursat. Calculul sumelor de plată va fi notificat către emitent în termen de maxim 14 zile de la data de referință a cuponului și re-notificat cu minimum 14 zile înainte de data scadenței (cupon și principal).

Prestatorul va demara activitățile imediat după primirea comunicării cu privire la desemnarea ofertei câștigătoare.

Prestatorul va pune la dispoziție cu celeritate toate documentele necesar a fi semnate/asumate de către intermediar care se constituie parte integrantă din dosarul cu privire la autorizarea contractării împrumutului ce va fi depus de către autoritatea publică la CAIL (cum ar fi dar fără a se limita la: contract de intermediere, prospect preliminar de emisiune – cu mențiunea că prospectul preliminar este în prezent într-un stadiu avansat de realizare, urmând a fi completat cu datele care rezultă din derularea prezentei achiziții).

După obținerea autorizării din partea Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale, prestatorul va semna contractul de intermediere într-un termen de maximum 3 zile lucrătoare, iar procesul de vânzare al obligațiunilor trebuie să fie organizat, astfel încât data limită de decontare să fie 20 septembrie 2026.

C. CRITERIUL DE ATRIBUIRE - „Randamentul total cel mai scăzut”

Propunerea financiară va fi completată în conformitate cu prevederile Formularului 3 și ale Anexei 1 la Formularul 3.

Cupon (dobândă)

Nivelul maxim al marjei cuponului va fi oferat de fiecare operator economic, va fi exprimat ca număr rațional fix cu 2 zecimale reprezentând procente pe an și va rămâne neschimbat pe întreaga perioadă de derulare a contractului, până la vânzarea obligațiunilor. Nivelul maxim al marjei cuponului va fi detaliat de către ofertanți în Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă) și nu va putea depăși valoarea de 3,85 %.

Comisionul de intermediere

Comisionul de intermediere va fi precizat de fiecare ofertant și va fi exprimat ca număr rațional fix cu 2 zecimale și va rămâne nemodificat pe întreaga durată a contractului. Nivelul comisionului va fi detaliat de către ofertanți în Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă).

Plata comisionului se va realiza după închiderea emisiunii de obligațiuni și sub condiția subscrierii a minimum 75% din valoarea emisiunii. Prețul contractului de servicii de intermediere se va calcula prin raportarea comisionului de intermediere la valoarea efectiv subscrisă.

Alte costuri

Orice alte costuri vor fi detaliate de ofertanți într-un formular ce va constitui Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă). Valoarea procentuală sau, după caz, cuantumul taxelor și comisioanelor înscrise de ofertantul câștigător în Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă) vor fi considerate maxime și nu vor putea fi modificate pe întreaga perioadă de derulare a contractului. Detaliile ce vor fi înscrise de

oferantul câștigător în Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă), vor constitui clauze ale contractului și nu vor putea fi modificate.

Oferantul nu va putea percepe emitentului pentru derularea contractului nici o altă sumă reprezentând taxă, comision, etc., care nu vor fi nominalizate expres în Anexa nr. 1 la Formularul 3 (Formularul de ofertă).

Detalii privind aplicarea algoritmului de calcul:

Costul total se va calcula prin metoda Ratei Interne de rentabilitate (RIR). Oferta care va avea Rata internă de rentabilitate cea mai mică, notată RIR_{min} va fi declarată câștigătoare.

Pentru calcularea RIR se vor lua în calcul toate fluxurile de numerar asociate cu finanțarea (cupon, comision intermediere, alte costuri) și se va considera rata interbancară ca fiind constantă pe întreaga perioadă de maturitate a obligațiunilor, egală cu valoarea EURIBOR_{6M} din data de 24.06.2026, respectiv 2,614 %.

Director Executiv,
Alin C. Țintila

Consilier de achiziție,
Adriana I. Zaharia

SECȚIUNEA III
Formulare

Formularul 1

DECLARAȚIE

**pe proprie răspundere privind participarea la procedura de achiziție
de servicii de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața
primară de obligațiuni ale municipiului Constanța**

Subsemnatul _____, reprezentant împuternicit al ofertantului
_____, cu sediul în _____, cod unic de înregistrare
_____, email. _____, tel.
_____, fax. _____, în legătură cu participarea la
procedura de achiziție organizată de autoritatea contractantă municipiul Constanța
conform Anunțul de participare nr. _____, declar pe propria
răspundere următoarele:

1. Ne aflăm ☐ / Nu ne aflăm ☐ în situațiile privind motivele de excludere referitoare la
condamnările penale / motive legate de plata impozitelor sau a contribuțiilor la
asigurările sociale / motive de excludere legate de insolvență, conflict de interese
sau abateri profesionale, astfel cum sunt prevăzute de legislația în vigoare.
2. Ofertantul are dreptul de a presta serviciile care fac obiectul prezentei proceduri de
achiziție publică, având cod CAEN _____ și autorizația de
funcționare nr. _____ emisă de _____
(denumirea și numărul documentului de autorizare a funcționării emis de ASF/BNR
sau de o instituție similară – se va anexa și o copie certificată „conform cu
originalul”).
3. La elaborarea ofertei am ținut cont de obligațiile referitoare la condițiile de muncă și
de protecție a muncii și mă angajez ca pe parcursul îndeplinirii contractului să respect
regulile obligatorii referitoare la condițiile de muncă și de protecție a muncii, care
sunt în vigoare în România.

Subsemnatul _____, reprezentant împuternicit al
_____, declar că informațiile prezentate sunt complete și corecte în
fiecare detaliu și înțeleg că autoritatea contractantă are dreptul de a solicita, în scopul
verificării și confirmării declarațiilor și documentelor care însoțesc oferta, orice informații
suplimentare privind eligibilitatea noastră, precum și experiența, competența și resursele
de care dispunem.

Subsemnatul _____, reprezentant împuternicit al
_____, autorizez prin prezenta orice instituție, societate comercială,
bancă, alte persoane juridice să furnizeze informații reprezentanților autorizați ai
autorității contractante municipiul Constanța cu privire la orice aspect tehnic și financiar
în legătură cu activitatea noastră.

Prezenta declarație este valabilă până la data de _____ (data
valabilității ofertei)

Data completării _____

Operator economic,

(semnătura autorizată)

DECLARAȚIE

pe proprie răspundere cu privire la prestarea serviciilor de intermediere financiară pentru emiterea și vânzarea pe piața primară de obligațiuni ale municipiului Constanța

Subsemnatul _____, reprezentant împuternicit al ofertantului _____, cu sediul în _____, cod unic de înregistrare _____, email. _____, tel. _____, fax. _____, în legătură cu participarea la procedura de achiziție organizată de autoritatea contractantă municipiul Constanța conform Anunțului de participare nr. _____, declar pe propria răspundere că am examinat conținutul documentației de atribuire, precum și toate răspunsurile la solicitările de clarificări comunicate până la data depunerii ofertelor și îl acceptăm în totalitate fără nicio rezervă.

Subsemnatul, declar că mă angajez să prestez serviciile care fac obiectul prezentei proceduri cu respectarea integrală a prevederilor caietului de sarcini, în condițiile și parametrii solicitați prin acesta.

Subsemnatul, declar că înțeleg și accept ca documentația elaborată de autoritatea contractantă va deveni de drept anexă la contractul de servicii și, în cazul existenței oricăror dispute sau interpretări cu privire la caracteristicile obligațiunilor sau a cerințelor cu privire la prestarea serviciilor de intermediere, caietul de sarcini va prevala în fața oricăror altor prevederi contractuale, anexe sau documente care vor fi realizate pe parcursul executării contractului.

Subsemnatul, declar că înțeleg și accept că plata serviciilor de intermediere se va realiza de către autoritatea contractantă integral după finalizarea prestării serviciilor, iar, în condițiile nerespectării parțiale de către prestator a obligațiilor prevăzute în caietul de sarcini, autoritatea are dreptul de a reține din prețul contractului o sumă calculată conform prevederilor caietului de sarcini privind penalitățile.

Subsemnatul, înțeleg că am obligația de a prezenta orice documente suplimentare celor depuse la depunerea ofertelor, atunci când primesc din partea autorității contractante o solicitare în acest sens, în termenul prevăzut în respectiva solicitare și declar că informațiile ce vor fi furnizate, privind modul concret de îndeplinire a respectivelor cerințe vor fi reale, complete și corecte în fiecare detaliu.

Data completării _____

Operator economic,

(semnătura autorizată)

FORMULAR DE OFERTĂ

Ofertantul _____, cu sediul în _____, cod unic de înregistrare _____, email. _____, tel. _____, fax. _____, prin reprezentant împuternicit _____, în legătură cu participarea la procedura de achiziție organizată de autoritatea contractantă municipiul Constanța conform Anunțului de participare nr. _____, declarăm pe propria răspundere că:

1. Ne oferim să prestăm servicii de intermediere emisiune de obligațiuni în valoare de 110.000.000 EUR (osutăzece milioane euro), în condițiile prevăzute în Documentația de atribuire și în propunerea tehnică și financiară, exclusiv pentru costurile menționate în Anexa nr. 1 la Formularul 3.

2. Ne angajăm să menținem această ofertă valabilă pentru o durată de 120 (osutădouăzeci) zile, respectiv până la data de _____ (ziua/luna/anul), și ea va rămâne obligatorie pentru noi și poate fi acceptată oricând înainte de expirarea perioadei de valabilitate.

3. Până la încheierea și semnarea contractului de achiziție, această ofertă, împreună cu comunicarea transmisă de dumneavoastră, prin care oferta noastră este stabilită câștigătoare, vor constitui un contract angajant între noi.

4. Ne angajăm ca, în cazul în care oferta noastră este stabilită câștigătoare, să prestăm serviciile în conformitate cu cerințele documentației de atribuire și ale ofertei depuse.

Data completării _____

Operator economic,

(semnătura autorizată)

**FIȘA SERVICIILOR DE INTERMEDIERE FINANCIARĂ PENTRU EMITEREA ȘI
VÂNZAREA PE PIAȚA PRIMARĂ DE OBLIGAȚIUNI ALE MUNICIPIULUI
CONSTANȚA ÎN VALOARE DE 110.000.000 EUR**

1. Cuponul maxim propus, exprimat în procente pe an, conform formulei:

EURIBOR_{6M} + X %, unde:

- EURIBOR_{6M} este rata medie a dobânzilor interbancare pentru capitalurile plasate în euro la termen de 6 luni, exprimată în procente pe an;
- X reprezintă nivelul intervalului maxim al marjei cuponului la care va fi oferită spre subscriere emisiunea de obligațiuni și va fi exprimat ca număr rațional fix reprezentând procente pe an.

Formula de calcul a cuponului va rămâne neschimbată pe întreaga perioadă de derulare a contractului, până la vânzarea obligațiunilor.

X %
_____ %

2. Costurile de intermediere:

Cost:	
Comision de intermediere	

3. Alte costuri:

Cost:	
Alte costuri percepute, exclusiv cuponul si rambursarea ratelor	

Vă rugăm să specificați numai costurile percepute de ofertant care cad exclusiv în sarcina autorității contractante!

Acest formular are 1 (una) pagini și reprezintă o ofertă fermă și pe deplin angajantă.

Data completării _____

Operator economic,

(semnătura autorizată)