

**Caiet de sarcini**  
**pentru achiziția de servicii financiare în legătură cu emiterea și vânzarea**  
**pe piața primară de obligațiuni ale Județului Cluj prin plasament privat**

**I. SCOPUL**

Administrația publică locală a Județului Cluj, în conformitate cu mandatul primit din partea cetățenilor și cu obligațiile prevăzute de legislația în vigoare, are ca principal obiectiv realizarea dezvoltării durabile a Județului Cluj și asigurarea către toți membrii comunității județului de servicii publice de calitate.

Pentru aducerea la îndeplinire a acestei obligații, a fost identificată oportunitatea refinanțării și restructurării datoriei publice locale existente a Județului Cluj, pentru reducerea și optimizarea serviciului datoriei publice și au fost identificate obiectivele de investiții prioritare de interes public județean și anume proiectele finanțate din fonduri externe nerambursabile. Prin Hotărârea Consiliului Județean nr. 249/2022, modificată de Hotărârea Consiliului Județean nr.23/2023 s-a aprobat contractarea unei finanțări rambursabile interne prin emisiune de obligațiuni ale Județului Cluj în valoare de maxim 379.200.000 lei sau echivalent în cazul denominării în moneda euro, cu o maturitate de maximum 12 ani.

Din totalul de 379.200.000 lei, suma de 229.200.000 lei va fi utilizată pentru rambursarea și închiderea creditelor contractate de către Județul Cluj, iar restul de 150.000.000 lei pentru cofinanțarea proiectelor europene.

Ca rezultat al evaluării riscului de creditare realizate de Fitch Ratings, Județul Cluj a obținut în luna octombrie a anului 2023 calificativul BBB- outlook stabil, calificativ egal cu ratingul suveran și un calificativ privind profilul de credit de sine stătător "a":

<https://www.fitchratings.com/research/international-public-finance/fitch-rates-romanian-cluj-county-at-bbb-outlook-stable-04-10-2023>

Obiectivul principal al emitentului este reprezentat de obținerea integrală a sumei de 75.700.000 EUR printr-o emisiune de obligațiuni, la un cost al finanțării cât mai redus.

**II. PERIOADA DE PRESTARE**

Durata contractului care urmează a se încheia în urma finalizării procedurii de atribuire va fi de la semnarea contractului până la data de 31.12.2033. Durata de prestare a serviciilor de intermediere și vânzare obligațiuni este până la data de 31.12.2023, iar durata de prestare a serviciilor de agent de calcul este până la data de 31.12.2033.

**III. ELABORAREA ȘI PREZENTAREA OFERTEI**

**a) Cerințe minime de calificare**

**A.1.** Declarație pe propria răspundere din care să rezulte că 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.

**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).

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.

**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 – [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

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 (2023).

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

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.

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

#### **b) Modul de prezentare a propunerii tehnice**

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.

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

#### **c) Modul de prezentare a propunerii financiare**

Ofertantul va completa și depune Formularul de ofertă și Anexa la Formularul de ofertă, conform modelului anexat la prezentul Caiet de sarcini.

La data depunerii ofertei se va depune propunerea financiară preliminară. Propunerea financiară finală se va depune în cadrul negocierilor.

#### **d) Modul de prezentare a ofertei**

Oferta va conține, în mod obligatoriu formularele solicitate, autorizarea ASF/BNR, extrasul din Certificatul constatator ONRC (exclusiv paginile pe care se regăsesc informațiile cu privire la datele de identificare și reprezentantul legal al ofertantului) și modelul documentelor contractuale.

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 acestuia nicio răspundere sau obligație față de acceptarea ca fiind autentice sau legale și nu înlătură răspunderea exclusivă a ofertantului sub acest aspect.

## ALTE INFORMATII

Semnarea contractului de achiziție se va realiza în urma aplicării prezentei proceduri de selecție de oferte, după cum urmează:

- a) Publicarea Anunțului publicitar în SEAP și pe site-ul Consiliului Județean Cluj. Termenul limită de primire a ofertelor va fi de minim 7 zile calendaristice.
- b) Autoritatea contractantă are obligația de a transmite răspuns la orice solicitare de clarificări transmisă în termenul specificat în documentație, în măsura în care perioada necesară pentru elaborarea și transmiterea răspunsului face posibilă primirea acestuia de către operatorii economici înainte de data limită de depunere a ofertelor.
- c) Primirea și înregistrarea ofertelor. Ofertele depuse după termenul-limită de depunere sau la o altă adresă vor fi respinse.
- d) Deschiderea ofertelor la data, ora și adresa indicate în Anunțul publicitar, organizându-se în acest sens o ședință publică de deschidere a ofertelor.
- e) Verificarea îndeplinirii criteriilor de calificare și selecție și stabilirea ofertelor admisibile/inacceptabile.
- f) Analiza ofertelor.
- g) Elaborarea solicitărilor de clarificări și/sau completări necesare (pe tot parcursul procesului de evaluare a ofertelor).
- h) 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 (marja maximă a cuponului, comision, 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.
- i) Negocierile vor avea loc în cadrul unor ședințe de negociere cu fiecare ofertant în parte. Ofertanții care nu participă la ședința de deschidere vor fi informați cu privire la elementele ofertelor depuse, astfel cum au fost consemnate în procesul verbal de deschidere.
- j) Analiza ofertelor îmbunătățite, aplicarea criteriului de atribuire și stabilirea clasamentului ofertelor.
- k) 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 procedurii de achiziție.
- l) Transmiterea către ofertantul clasat pe prima poziție a solicitării de negociere a contractului de servicii de investiții financiare, precum și a oricăror alte documente contractuale, dacă este cazul. Prezenta documentație 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.

- m) 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.
- n) În situația în care nu se ajunge la un acord între părți în privința clauzelor contractului de servicii considerate dezavantajoase de către autoritatea contractantă, Județul Cluj poate relua procedura de negociere a clauzelor contractuale cu următorul clasat.
- o) Desemnarea ofertantului câștigător (dacă este cazul).
- p) 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.

#### **IV. STRUCTURA OBLIGAȚIUNILOR:**

<b>1. Valoarea totală și moneda emisiunii</b>	75.700.000 EUR
Notă: Valoarea împrumutului a fost determinată prin denominarea valorii exprimate în moneda națională leu prevăzută în Hotărârea Consiliului Județean Cluj nr. 249/2022 la moneda euro.	
<b>2. Număr de obligațiuni și valoarea nominală</b>	757.000 obligațiuni, fiecare obligațiune având o valoare nominală de 100 EUR
<b>3. Metodă de vânzare</b>	Plasament privat
<b>4. Tip obligațiuni</b>	Obligațiuni în formă dematerializată, negarantate
<b>5. Utilizarea fondurilor rezultate în urma vânzării obligațiunilor</b>	Finanțarea investițiilor co-finanțate din fonduri UE nerambursabile și refinanțarea datoriei publice locale, conform prevederilor HCJ 249/2022, modificată de HCJ 23/2023.
<b>6. Maturitate</b>	120 de luni
<b>7. Mod de rambursare a principalului <sup>(1)</sup></b>	Principalul va fi rambursat în 5 tranșe anuale, în ani consecutivi, la data de plată a cuponului aferent celui de al doilea semestru al fiecăruia dintre anii 2029, 2030, 2031, 2032 și 2033. Aceste tranșe reprezintă, în procente din valoarea totală inițială a emisiunii: 16% în

<sup>(1)</sup> 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 exclusiv în scopul pre-finanțării și/sau co-finanțării proiectelor care beneficiază parțial de fonduri europene nerambursabile și această situație se încadrează în excepția prevăzută la art. 63 alin. (5<sup>1</sup>) din aceeași lege 273/2006, totuși, 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 5 tranșe anuale în fiecare dintre anii 2029-2033.

	2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 22% în 2032 și, respectiv 24% în 2033. După fiecare rambursare, valoarea nominală a fiecărei obligațiuni se reduce automat pro-rata.
<b>8. Clauză de rambursare anticipată (CALL) cu dată certă <sup>(2)</sup></b>	Autoritatea contractantă își rezervă dreptul de a rambursa integral sau parțial emisiunea, exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea din anul 2029.
<b>9. Cupon variabil (floating)</b>	Cuponul emisiunii de obligațiuni va fi variabil, exprimat în procente p.a. sub forma EURIBOR la 6 luni + marjă fixă. <b>Valoarea maximă a marjei fixe va fi de 3,5% pe an.</b> Marja se va stabili automat, în funcție de cerere și ofertă, la finalul perioadei de subscriere, în intervalul închis [0,50 %, X %] pe an. Plata cuponului se va realiza semianual. În cazul în care rata EURIBOR <sub>6M</sub> va deveni negativă, cuponul se va calcula automat ca fiind egal cu marja, devenind astfel fix până când EURIBOR <sub>6M</sub> revine la valori pozitive, moment în care se revine la formula inițială de calcul a cuponului.
<b>10. Garantarea emisiunii de obligațiuni</b>	Garanția reală mobilă fără depozitare asupra veniturilor proprii înscrise în bugetul propriu de venituri și cheltuieli al Județului Cluj (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 <sub>6M</sub> + 0,50 % pe an până la valoarea maximă notată cu EURIBOR <sub>6M</sub> + 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).

**NOTĂ:** În prezent, emitentul desfășoară activități de consultare a instituțiilor financiare internaționale (IFI), care poate conduce, în cazul îndeplinirii tuturor condițiilor necesare, la alocarea unei tranșe distincte din valoarea emisiunii.

Pragul de succes al emisiunii este stabilit la 75 % din valoarea emisă, respectiv 56.775.000 euro. Sub pragul de succes, toate expresiile ferme de interes vor fi automat revocate.

## V. SERVICIILE SOLICITATE

<sup>(2)</sup> 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 2029. Rambursarea în cazul exercitării opțiunii CALL se va efectua din veniturile proprii ale județului și/sau din sumele încasate din vânzarea unei noi 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 2031 (dacă va fi cazul).

#### **A. 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.
  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 75.700.000 EUR prin emisiune de obligațiuni la un cost al finanțării cât mai redus.**

#### **B. Serviciile financiare de intermediere constau în următoarele activități:**

1. **Etapă 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 Județul Cluj.
  - 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, Județul Cluj constată că se pot aduce îmbunătățiri/modificări la metoda de intermediere și alocare, în scopul scăderii cuponului acceptat de investitori, Județul Cluj 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. **Etapă desfășurării plasamentului de valori mobiliare**
  - a) Distribuția și vânzarea pe piață primară de capital a obligațiunilor Județului Cluj.
  - b) Încasarea contravalorii obligațiunilor vândute și transferul acestor resurse financiare către conturile Județului Cluj, la solicitarea acestuia.
  - c) Realizarea oricărui alt demers și documentație necesare în această fază.
3. **Etapă 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 de Județul Cluj 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 emise de Județul Cluj 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 necesare 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 proceduri).

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 termenul cuprins între data semnării contractului de intermediere și data de începere a perioadei de subscrierea fi de maximum 15 zile calendaristice.

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

Propunerea financiară va fi completată în conformitate cu prevederile Formularului de ofertă și ale Anexei la acesta.

#### **Cupon (dobândă)**

Nivelul maxim al marjei cuponului va fi ofertat 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 Formularul de ofertă și nu va putea depăși valoarea de 3,5%.

#### **Comisionul de intermediere**

Comisionul de intermediere va fi precizat de fiecare ofertant și va fi exprimat ca număr rațional fix cu 2 zecimale reprezentând procente pe an și va rămâne nemodificat pe întreaga durată a contractului. Nivelul comisionului va fi detaliat de către ofertanți în Anexa 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 și modalitatea acestora de aplicare (percepere) vor fi detaliate de ofertanți într-un formular ce va constitui Anexa Formularul de ofertă. Valoarea procentuală sau, după caz, cuantumul taxelor și comisioanelor înscrise de ofertantul câștigător în Anexa la 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 ofertantul câștigător în Anexa la Formularul de ofertă, vor constitui clauze ale contractului și nu vor putea fi modificate.

Ofertantul nu va putea percepe emitentului pentru derularea contractului nici o altă sumă reprezentând taxă, comision, etc., care nu vor fi nominalizate expres în Anexa la 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<sub>6M</sub> din data de 02.10.2023, respectiv 4,138 %.

Plata serviciilor de intermediere și vânzare a emisiunii de obligațiuni se realizează în maxim 30 de zile calendaristice de la momentul încasării sumelor rezultate din vânzarea obligațiunilor în contul de trezorerie al Județului Cluj, în baza facturii emise. Plata serviciilor de agent de calcul se realizează în maxim 30 de zile calendaristice de la momentul înregistrării la sediul autorității contractante a modului de calcul realizat conform ofertei și a contractului, în baza facturii emise.



FIȘA SERVICIILOR DE INTERMEDIERE EMISIUNE DE OBLIGAȚIUNI  
ÎN VALOARE DE 75.700.000 EUR

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

EURIBOR<sub>6M</sub> + X %, unde:

- EURIBOR<sub>6M</sub> 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 și, ulterior, pe întreaga maturitate a acestora.

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)

PREȘEDINTE  
ALIN TIȘE

Director general  
Cristina Șchiop