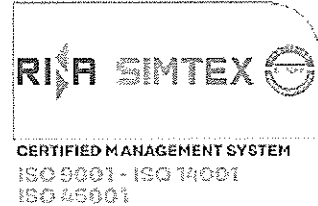


SECTORUL 4 AL MUNICIPIULUI BUCURESTI
PRIMAR

APARATUL DE SPECIALITATE
Bd. George Coșbuc nr. 6-16, sector 4, București
Tel. : +40-21-335.92.30 / Fax. : +40-21-337.07.90

Member of CISO Federation



DIRECȚIA DE DEZVOLTARE

Serviciul Achiziții Publice

Nr. P10.3/179/09.02.2023

RASPUNS CONSOLIDAT

**Operatorilor economici interesati de participarea la procedura offline de atribuire
a contractului de servicii avand ca obiect:
„SERVICII FINANCIARE DE STRUCTURARE A EMISIUNII DE OBLIGAȚIUNI”
Anunt publicitar nr. ADV1341336 din 26.01.2023**

Intrebarea nr.1:

In Nota la Anuntul publicitar - Achizitie publica privind procedura de atribuire a contractului avand ca obiect Servicii financiare de structurare a emisiunii de obligatiuni, specificati ca valoarea contractului se imparte intr-un pret fix si nerambursabil pentru serviciile prevazute in Caietul de sarcini la punctele 1-9 si un pret variabil pentru serviciile de la punctul 10, asa cum sunt ele descrise in capitolul „Servicii solicitate”.

In sectiunea „Servicii solicitate” a caietului de sarcini sunt prevazute doar 8 activitati.

Va rugam clarificati.

Raspuns nr.1:

Activitățile solicitate pentru realizarea contractului de servicii de structurare a emisiunii de obligațiuni sunt cele prevăzute în următoarele documente: fișa de date (secțiunea II.1.5) și caiet de sarcini (punctul II), precum și în Anexa la Formularul 8 și în modelul de contract (art. 4.2). De asemenea, în caietul de sarcini, în Anexa la Formularul 8 și în modelul de contract este prevăzută modalitatea de formare a prețului ofertei și de plată al acestuia. Documentele menționate mai sus prevalează în fața prevederii menționate de dumneavoastră., existentă în anunțul publicitar, prevedere care a fost afectată de o eroare materială care se rectifică prin prezenta.

Intrebarea nr.2:

Atat în documentul „Fisa de date a achizitiei” la secțiunea II.1.5) Descrierea succinta a contractului cat si la capitolul „Servicii solicitate” din Caietul de sarcini sunt prevazute ca servicii, printre altele, punctele:

7. *Asistență în promovarea emisiunii de obligațiuni.*

8. *Asistență pe perioada de subscriere a obligațiunilor*

Va rugam sa ne clarificati ce intelegeti prin aceste servicii in conditiile in care atat promovarea unei emisiuni de instrumente financiare cat si subscrierea sunt servicii furnizate exclusiv de catre entitati autorizate si reglementate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) sa presteze servicii de investitii financiare conform prevederilor Legii 126/2018 si a Regulamentului 5/2019, emis de ASF („Regulamentul 5/2019”) iar criteriile de eligibilitate pe care le aveti in vedere nu cer autorizarea ASF.

In ceea ce priveste calitatea de consultant de investitii ceruta prin Caietul de sarcini pentru liderul echipei de consultanta, conform art. 127 din Regulamentul 5/2019 mai sus amintit, consultantul de investitii poate furniza exclusiv servicii de consultanta in investitii si anume recomandari personale de investitii (cumparare/pastrare/vanzare) precum si preluarea si transmiterea ordinelor in legatura cu valori mobiliare deja emise. Conform cadrului de reglementare, serviciile de consultanta in investitii se adreseaza investitorilor, nu entitatilor care cauta sa se finanteze prin intermediul instrumentelor pietei de capital.

Raspuns nr.2:

Prin solicitarea serviciilor de la punctele 7 și 8 din fișa de date (secțiunea II.1.5) și caietul de sarcini (punctul II), autoritatea contractantă înțelege serviciile de asistență care vor fi prestate de către ofertant pentru urmărirea modalității în care serviciile de promovare și de subscriere vor fi realizate și prestate de către entitatea/entitățile autorizate și reglementate de către ASF, care va/vor fi selectate ulterior în calitate de "intermediar al emisiunii" (pentru prestarea de servicii vânzare a oblijațiunilor pe piața primară).

Cu privire la calitatea de consultant în investiții solicitată pentru Expertul manager de proiect, autoritatea contractantă a avut în vedere importanța existenței în cadrul echipei de experți a cel puțin unei persoane certificate ca atare, expert și bun cunoscător al pieței de capital, care să asigure respectarea intereselor autorității, precum și a cerințelor pieței financiare.

Intrebarea nr.3:

La secțiunea III.1.5 Legislatia aplicabila, din documentul „Fisa de date a achizitiei” faceti trimitere la Legea 297/2004 care nu mai este in vigoare intrucat a fost inlocuita initial partial prin Legea 24/2017 si total prin Legea 126/2018.

Raspuns nr.3:

Se rectifică secțiunea III.1.5 din fișa de date a achiziției, prin eliminarea literei e).

Intrebarea nr.4:

Cerinta nr.1 din Sectiunea III.2.2 Capacitatea ofertantului din „Fisa de date a achizitiei”, solicita ca Ofertantul sa mentioneze codul CAEN al obiectului de activitate din care sa rezulte ca are in obiectul de activitate servicii de structurare de emisiuni de obligatiuni. Din cate stim, nu exista un cod CAEN care sa contina explicit servicii de structurare de emisiuni de obligatiuni ci, mai degraba, aceasta capacitate rezulta din decizia ASF de autorizare a unor astfel de servicii, asa cum sunt ele prevazute in Anexa 1 a Regulamentului ASF 5/2019.

Dealtfel, decizia de autorizare ASF pentru gama de servicii ce poate fi prestata de un furnizor de servicii similare celor pe care le solicitati constituie dovada capacitatii tehnice solicitate de alti emitenti de obligatiuni, inclusiv U.A.T.

Va rugam sa clarificati daca este sau nu necesara autorizarea ASF pentru furnizarea acestor servicii.

Raspuns nr.4:

Autoritatea contractantă precizează că nu este necesară autorizarea ASF pentru prestarea serviciilor care fac obiectul prezentei achiziții. Ofertantul poate demonstra capacitatea profesională de a realiza activitățile care fac obiectul contractului prin menționarea deținerii unui cod CAEN care să includă domeniul serviciilor solicitate.

Intrebarea nr.5:

Cerinta nr. 3 din Sectiunea III.2.2 Capacitatea ofertantului, solicita ofertantului sa dovedeasca prestarea de servicii similare a căror valoare cumulată să fie de minim 1 milion de lei fără TVA, în urma cărora au fost emise și subscrise obligațiuni emise de UAT în valoare de cel puțin 200 milioane de lei.

Va rugam sa precizati care este perioada la care se refera aceasta experienta? Este corect sa asumam ca data fiind schimbarea profunda a legislatiei pietei de capital incepand cu anul 2018, exeprienta relevanta este cea din ultimii 5 ani, mai precis perioada 2018-31.12.2022?

Raspuns nr.5:

Pentru a evita restricționarea accesului la această procedură, autoritatea contractantă nu limitează perioada de referință în interiorul căreia ofertanții pot să demonstreze îndeplinirea condițiilor solicitate în cadrul cerinței nr. 3 din secțiunea III.2.2 din fișa de date a achiziției.

Intrebarea nr.6:

In sectiunea IV.2.1) Criterii de atribuire, la criteriul nr. 2, Numărul total de emisiuni de obligațiuni ale U.A.T. structurate, emise și subscribe integral pe piața primară de capital din România, excludeti din analiza ca factor de evaluare ”emisiunile de obligațiuni pentru care ofertantul a asigurat, pe lângă structurarea acesteia (asistență/consultanță) și servicii de intermediere, vânzare, plasare etc. a emisiunii de obligațiuni, pentru asigurarea respectării și punerii în practică a cerinței de calificare privind evitarea conflictului de interese de natură profesional”.

Va rugam sa clarificati la ce va referiti prin „servicii de structurare”. Daca aveti in vedere elemente ca format, maturitate, randament/cupon, tipul ratei dobanzii, perioada de calcul a dobanzii si conventiile de plata ale acesteia, documentatie, moneda, denominare, listare, guvernanta produsului/ MIFID II (piata tinta, KID, PRIIP), restrictiile de vanzare, etc. toate aceste elemente pot fi structurate doar de un consultant care are exercitiul unor procese complete, de la structurare pana la vanzare si decontare instrumente financiare, care stie asteptarile si interesul investitorilor dar actioneaza cu buna credinta in interesul emitentului pentru a realiza o emisiune de succes in care asteptarile si interesele celor doua parti, emitent si investitori, se intalnesc intr-un punct comun.

Conflictul de interese la care faceti referire este acoperit de reglementator, ASF, printr-un set foarte clar de reguli impuse prin cadrul de reglementare, prin monitorizarea si supravegherea entitatilor autorizate. Printre alte obligatii, entitatilor supravegheate li se impune implementarea unei guvernante interne care sa asigure o separare foarte clara (asa numitul „zid chinezesc”) a serviciilor de structurare de cele de vanzare, echipele care furnizeaza cele doua servicii fiind complet separate.

Raspuns nr.6:

Prin serviciile solicitate, de structurare a unei emisiuni de obligațiuni care va fi emisă de UAT Sector 4, autoritatea contractantă va selecta un prestator de servicii care va asista emitentul pentru urmărirea realizării tuturor activităților necesare procesului de emisie de obligațiuni, astfel cum sunt detaliate acestea în cadrul secțiunii II.1.5 din fișa de date și punctului II din caietul de sarcini. Pentru atribuirea acestui contract, în analiza factorului de evaluare 2 prevăzut în secțiunea IV.2.1 din fișa de date, autoritatea contractantă va include și va lua în calcul doar emisiunile de obligațiuni pentru care ofertantul a asigurat exclusiv servicii de structurare (asistență/consultanță), în calitate de consultant independent al emitentului și fără a avea atribuții cu privire la prestarea serviciilor de intermediere, vânzare, plasare etc. ale respectivei emisiuni.

Autoritatea contractantă/emitentul, consideră că acest criteriu de atribuire, astfel cum a fost formulat la nivelul documentatiei de atribuire, este în măsură să asigure atribuirea contractului operatorului economic care deține o experiență relevantă pentru prestarea serviciilor care fac obiectul prezentei achiziții, inclusiv cu respectarea și punerea în practică a cerinței de calificare privind evitarea conflictului de interese de natură profesională.



DIRECTIA DE DEZVOLTARE

Director Tehnic,
Alexandra TURCU

Intocmit
Consilier Achizitii Publice
Iordana HUDIȘTEANU