

DOCUMENT DE ADMITERE
Pentru admiterea pe piața reglementată administrată de BVB a obligațiunilor municipale emise de
Municipiul Reșița cu Data Emisiunii 27.11.2023



Cu o valoare nominală totală de 8.829.600 EUR și valoarea nominală unitară de 100 EUR, denumite în EUR,

Emise în forma dematerializată prin înscriere în cont, garantate, neconvertibile,
Cu o rată anuală a cuponului variabilă de EURIBOR 6M + 3,5% pe an

Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ROB9XRLOJL28

Acest document pentru admiterea la tranzacționare („Document de Admitere”) se referă la emisiunea de către Municipiul Reșița, unitate administrativ teritorială cu sediul în Reșița, Piața 1 Decembrie 1918, nr. 1A, telefon 0255221964, CUI 3228764, reprezentat legal de către Ioan Popa, în calitate de Primar, („Emitentul”) a unui număr de 88.296 obligațiuni verzi, neconvertibile, garantate, denumite în EUR, emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, având o valoare nominală unitară de 100 de EUR și o valoare nominală totală de 8.829.600 EUR cu o rată anuală variabilă a cuponului de EURIBOR 6M + 3,5% pe an („Obligațiunile”).

Obligațiunile constituie valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise de către o autoritate locală, Emitentul, dintr-un stat membru UE, România și sunt exceptate de la aplicarea Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”) conform art.1 (2) (b) din Regulamentul privind Prospectul. Prezentul Document de Admitere nu reprezintă un prospect în sensul Regulamentului Privind Prospectul ori a Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, nu a fost aprobat și nu va fi supus aprobării de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) sau de vreo altă autoritate competentă în sensul Regulamentului privind Prospectul.

Obligațiunile au fost oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat („Plasamentul”), având Data Emisiunii 27.11.2023. Prezentul Document de Admitere a fost elaborat de către Emitent exclusiv pentru a solicita acordul Bursei de Valori București S.A. („BVB”) în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor („Admiterea la Tranzacționare”) pe piața reglementată administrată de BVB (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale) care este o piață reglementată în sensul Directivei 2014/65/EU a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivelor 2002/02/CE și 2011/61/UE („MIFID II”). Nu se intenționează depunerea niciunei cereri cu privire la admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe nicio altă piață reglementată. Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit prevederilor Legii privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite, cu modificările ulterioare, nu au fost și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, cu excepția anumitor persoane, în cadrul unor tranzacții de tip „offshore” conform celor definite în și permise de Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare menționată.

Emitentul are în prezent un rating pe termen lung de BBB-, outlook stabil, oferit de Fitch Ratings Ireland Limited („Fitch”) și o evaluare standalone de bbb+. Fitch este stabilită în Uniunea Europeană și este înregistrată în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului privind agențiile de rating de credit din 16 septembrie 2009, astfel cum a fost modificat („Regulamentul CRA”). Ca atare, Fitch este inclusă în lista agențiilor înregistrate de rating

publicată de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”) pe site-ul său web (WWW.ESMA.CUROPA.EU/SUPERVISION/CREDIT-RATING-AGENCIES/RISK), în conformitate cu Regulamentul CRA. Un rating nu este o recomandare de cumpărare, vânzare sau deținere a valorilor mobiliare și poate fi supus în orice moment suspendării, revizuirii sau retragerii de către agenția de rating care l-a atribuit. Obligațiunile oferite în cadrul Plasamentului nu fac obiectul niciunui rating din partea vreunei agenții de rating.

O investiție în Obligațiuni presupune un grad ridicat de risc și incertitudini. Potențialii investitori ar trebui să citească întregul Document de Admitere. Potențialii investitori trebuie să își permită asumarea riscului economic al unei investiții în Obligațiuni și să poată susține o pierdere totală sau parțială a investiției aferente.

Aprobarea de către BVB a admiterii la tranzacționare a obligațiunilor care fac obiectul prezentului Document de Admitere nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o formă de apreciere a BVB cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profilul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile care se vor încheia ulterior admiterii la tranzacționare.

Bursa de Valori București S.A. nu este responsabilă pentru eventuale erori sau omisiuni din cadrul Documentului de admitere sau pentru orice alte decizii în legătura cu acestea. Hotărârea de admitere emisă de BVB certifică numai regularitatea Documentului de admitere în privința conformității cu cerințele de admitere prevăzute în Codul BVB – operator de piață reglementată.

Data Documentului de Admitere este 01.02.2024

Prezentul Document pentru Admiterea la Tranzacționare nu a fost aprobat și nu va fi supus aprobării de către ASF

INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST DOCUMENT DE ADMITERE.....	
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....	
1. Prevederi Generale.....	
2. Moneda, Denominarea, Forma și Natura Juridică.....	
3. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor.....	
4. Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni.....	
5. Cuponul.....	
6. Rambursarea Valorii Nominale Unitare.....	
7. Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare.....	
8. Răscumpărarea Anticipată.....	
9. Cazuri de Neexecutare.....	
10. Notificări.....	
11. Aspecte Fiscale.....	
12. Modificări.....	
13. Prescripție.....	
14. Legea aplicabilă și jurisdicția.....	
15. Rating de credit al Emitentului.....	
16. Autorizarea Emisiunii și Aprobarea Documentului de Admitere.....	
17. Modul de reprezentare a Deținătorilor de Obligațiuni.....	
18. Admiterea la Tranzacționare.....	
19. Alte informații.....	

INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST DOCUMENT DE ADMITERE

Municipiul Reșița, unitate administrativ teritorială cu sediul în Reșița, Piața 1 Decembrie 1918, nr. 1A, telefon 0255 221 964, CUI 3228764, "Emitentul", reprezentant legal cu puteri depline prin și de către Dl. Ioan Popa, în calitate de Primar, declară că își asumă răspunderea pentru informațiile pe care prezentul Document de Admitere le conține și atestă că acestea sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea.

Intermediarul va presta serviciile de intermediere în legătură cu emisiunea, plasamentul și admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor, conform contractului de prestări servicii încheiat cu Emitentul în data de 27.10.2023 ("Contractul de intermediere"). Niciunul din membrii organelor de conducere, afiliații, consultanții sau agenții Intermediarului nu a făcut nicio verificare independentă a informațiilor cuprinse în acest Document de Admitere și nu dă nicio declarație și nu acordă nicio garanție, expresă sau implicită, cu privire la acuratețea sau caracterul complet al informațiilor cuprinse în acest Document de Admitere, Semnarea de către Intermediar a prezentului Document de Admitere nu va fi interpretată ca o verificare independentă a informațiilor cuprinse în acest Document de Admitere sau ca o declarație sau garanție, expresă sau implicită, cu privire la acuratețea sau caracterul complet al informațiilor cuprinse în acest Document de Admitere. Nimic din conținutul prezentului Document de Admitere (inclusiv semnătura aplicată de Intermediar pe ultima pagină a acestuia) nu este și nu va fi interpretat/considerat în nicio privință a fi o promisiune, o garanție sau o declarație, din trecut sau din viitor, a Intermediarului și a niciunui membru al organelor de conducere, afiliat (termen ce include membrii grupului Intermediarului, persoanele care îl controlează, precum și administratorii, directorii și angajații acestora), consultant sau agent al acestuia. Prin urmare, nici Intermediarul și nici vreunul dintre membrii organelor de conducere, afiliații, consultanții sau agenții acestuia nu își asumă, în cea mai mare măsură permisă de lege, nicio formă de răspundere în legătură cu informațiile cuprinse în acest Document de Admitere, sau cu acuratețea, integralitatea și verificarea acestuia, sau în legătură cu orice altă afirmație/declarație făcută/dată sau pretinsă a fi făcută/dată de către aceștia sau în numele acestora în legătură cu Emitentul sau Obligațiunile.

Semnarea de către Intermediar a prezentului Document de Admitere nu reprezintă o aprobare de către intermediar a conținutului Documentului de Admitere și nu reprezintă o formă de apreciere a Intermediarului cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profilul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile care se vor încheia ulterior admiterii la tranzacționare. Semnătura aplicată de către Intermediar la finalul Documentului de Admitere este prezentă exclusiv pentru a îndeplini, ulterior plasamentului privat, cerințele de admitere prevăzute în Codul BVB — operator de piață reglementată și nu va fi interpretată ca aducând vreo limitare celor de mai sus.

Actualizarea sau revizuirea informațiilor cuprinse în acest Document de Admitere

Informațiile din acest Document de Admitere sunt corecte numai la data menționată pe pagina 2. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Document de Admitere pot suferi modificări ulterior datei Documentului de Admitere. Cu excepția obligațiilor legale de raportare, Emitentul nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau de a revizui informațiile din acest Document de Admitere.

Notificarea actelor de procedură și punerea în executare a hotărârilor judecătorești în materie civilă

Emitentul este o unitate administrativ teritorială din România, iar membrii autorităților sale deliberative și executive locuiesc în afara Statelor Unite, iar activele Emitentului sunt situate în afara Statelor Unite. Drept consecință, este posibil ca investitorii să nu reușească să efectueze acte de procedură în Statele Unite în legătură cu aceste persoane sau cu Emitentul, sau să pună în executare împotriva acestora hotărâri judecătorești pronunțate de instanțe judecătorești din Statele Unite în baza prevederilor legislației SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare. Există incertitudini în ceea ce privește posibilitatea de punere în executare pe teritoriul României a acțiunilor inițiale sau a acțiunilor de punere în executare a hotărârilor judecătorești pronunțate în Statele Unite de către instanțe judecătorești de drept civil exclusiv în temeiul legislației federale a SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare.

Notificare adresată investitorilor

Acest Document de Admitere nu reprezintă o ofertă, o recomandare sau o invitație din partea Emitentului sau a Intermediarului de a subscrie sau de a cumpăra Obligațiuni, fiind întocmit exclusiv în vederea Admiterii la Tranzacționare. Acest Document de Admitere nu constituie și nici nu poate fi utilizat în legătură cu nicio ofertă de a vinde, invitație în vederea achiziționării de Obligațiuni, sau solicitare a unei oferte de cumpărare a Obligațiunilor.

Pentru luarea deciziei de a investi, investitorii ar trebui să stabilească în mod individual importanța informațiilor conținute de acest Document de Admitere și să se bazeze pe propria evaluare, verificare, analiză și apreciere a Emitentului și conținutului acestui Document de Admitere, inclusiv a avantajelor și riscurilor implicate. Fiecare investitor care intenționează să investească în Obligațiuni trebuie să-și facă propria analiză independentă cu privire la situația financiară și activitatea Emitentului și propria evaluare pe privire la bonitatea Emitentului. Orice cumpărare a Obligațiunilor ar trebui să se bazeze pe evaluările pe care un investitor le poate considera necesare, inclusiv cu privire la baza legală și la consecințele Admiterii la Tranzacționare, dar și la posibilele consecințe fiscale care s-ar aplica, înainte de a lua decizia de a investi sau nu în Obligațiuni.

Conținutul acestui Document de Admitere nu este, nu va fi interpretat și nu va fi considerat drept o opinie legală, financiară sau fiscală. Fiecare investitor potențial în Obligațiuni ar trebui să își consulte propriii consilieri juridici, financiari, contabili sau alte tipuri relevante de consultanți și să-și facă propria determinare a caracterului oportun al unei investiții în Obligațiuni, cu luarea în mod specific în considerare a propriilor obiective investiționale și a experienței sale, precum și a oricăror altor factori care pot fi relevanți pentru investitor.

Nici Emitentul și nici Intermediarul sau vreun reprezentant al acestuia nu face nicio declarație în beneficiul vreunui investitor potențial în Obligațiuni cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni realizate de respectivul investitor, în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare.

Emitentul nu și-a dat și nu își dă consimțământul pentru ca Documentul de Admitere să fie folosit la revânzarea ulterioară a Obligațiunilor de către intermediarii financiari sau de către orice alt terț.

Prețul Obligațiunilor pe piața reglementată pe care vor fi tranzacționate poate să crească sau să scadă.

Nicio persoană nu este și nu a fost autorizată de Emitent sau de Intermediar să transmită vreo informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Emitentul sau Obligațiunile care să fie neconformă cu acest Document de Admitere. Dacă o astfel de informație este transmisă sau o astfel de declarație este făcută, acestea nu pot fi interpretate drept autorizate de către Emitent sau de către Intermediar sau de către oricare din membrii organelor de conducere, afiliații, consultanții, agenții sau oricare alt reprezentant al acestora, după caz.

Intermediarul și afiliații acestuia, acționând în calitate de investitori în nume propriu, pot deține, subscrie, cumpăra, vinde, oferi spre vânzare sau tranzacționa în orice alt mod, în nume propriu— Obligațiunile precum și orice alte valori mobiliare emise de Emitent sau orice alte investiții sau alte tipuri de investiții. Intermediarul nu intenționează să dezvăluie valoarea unor astfel de investiții sau tranzacții, cu excepția cazului în care există o obligație legală sau de reglementare de a dezvălui altfel de informații. Totodată, o achiziție de către orice investitor inițial a unei cantități semnificative de Obligațiuni ar putea afecta negativ lichiditatea viitoare a Obligațiunilor și desfășurarea tranzacționării în piața secundară.

Intermediarul și afiliații acestuia sunt angajați și se pot angaja și pe viitor în tranzacții specifice unei bănci de investiții și/sau bănci comerciale cu Emitentul și afiliații acestuia și pot presta servicii pentru Emitent și afiliații acestuia în derularea normală a activității. Cu excepția situației descrise mai sus sau altfel în cadrul Documentului de Admitere, nicio persoană implicată în emisiunea de Obligațiuni nu are niciun conflict de interese în legătură cu această emisiune.

Persoanele care intră în posesia acestui Document de Admitere sunt rugate de către Emitent și Intermediar să se informeze cu privire la orice restricții privind o investiție în Obligațiuni și, în cazul în care asemenea restricții există, să le respecte.

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau aprobate de Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursă din Statele Unite ("SEC") sau de orice altă autoritate de reglementare privind valorile mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea oferirii sau vânzării în cursul distribuirii acestora și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Obligațiunile au fost oferite în afara Statelor Unite ale Americii în cadrul unor tranzacții de tip offshore, conform Regulamentului S. Obligațiunile, acest Document de Admitere și orice material care are legătură cu Obligațiunile sau Admiterea la Tranzacționare nu vor și nu pot fi distribuite, oferite sau comercializate în Statele Unite ale Americii.

Nici SEC, nicio comisie de stat pentru valori mobiliare din SUA și nicio altă comisie sau autoritate pentru valori mobiliare din afara SUA, nu a aprobat sau respins Documentul de Admitere la Tranzacționare, distribuirea ori vânzarea Obligațiunilor, și nu a stabilit că acest Document de Admitere ar fi corect sau complet. Orice declarație care contravine enunțului anterior va fi calificată drept infracțiune.

**NOTĂ CĂTRE DISTRIBUITORI PRIVIND GUVERNANȚA PRODUSELOR POTRIVIT MIFID II.
PIAȚA ȚINTĂ: INVESTITORII PROFESIONALI, CONTRAPĂRȚILE ELIGIBILE ȘI INVESTITORII DE RETAIL**

Exclusiv în scopul procesului intern al producătorului de aprobare a instrumentului financiar, evaluarea pieței vizate (piața-țintă) a Obligațiunilor a condus la concluzia că: (i) piața țintă pentru Obligațiuni este formată din contrapărțile eligibile, clienții profesionali și clienții de retail, conform definițiilor din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ce transpune în România MIFID II; (ii) clienții de retail sunt considerați piața-țintă numai dacă au: (a) capacitatea de a înțelege produsele și tranzacțiile financiare relevante și riscurile asociate acestora, (b) cunoștințe cu privire la investiții, (c) înțelegerea faptului că pot suporta pierderi de capital și (d) obiective cu privire la o durată pe termen mediu a investiției, în scopul de a obține fluxuri constante de venituri din încasarea cupoanelor, disponibilitatea de a păstra investiția până la maturitate; și (iii) toate canalele de distribuție a Obligațiunilor către contrapărți eligibile și clienții profesionali sunt adecvate, iar către clienții de retail se consideră adecvate: consultanță pentru investiții, administrare de portofoliu, vânzări neasistate, servicii de recepție și transmitere ordine, sub rezerva îndeplinirii de către distribuitor a cerințelor de determinare a adecvării și oportunității în conformitate cu prevederile Legii 126/2018 și ale MIFID II. În cadrul pieței țintă definite de producător, fiecare intermediar (distribuitor) poate stabili categoriile de clienți cărora să le ofere accesul la instrumentul financiar.

Produsul este incompatibil pentru orice client în afara pieței-țintă pozitive identificate mai sus. Orice entitate/persoană care oferă, vinde sau recomandă Obligațiunile (un distribuitor) ar trebui să ia în considerare evaluarea de piață-țintă a producătorului. Cu toate acestea, un distribuitor este responsabil de efectuarea propriei evaluări de piață-țintă în ceea ce privește Obligațiunile (prin adoptarea sau perfecționarea evaluării de piață-țintă a producătorului) și determinarea canalelor de distribuție corespunzătoare, sub rezerva obligațiilor distribuitorului de determinare a adecvării și oportunității în conformitate cu Legea 126/2018.

NOTĂ PRIVIND REGULAMENTUL UE PRIVIND PRIIP

Obligațiunile nu sunt produse de investiții individuale structurate în înțelesul Regulamentului UE nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la Produsele de Investiții Individuale Structurate și Bazate pe Asigurări („PRIIP”) și, prin urmare, nu a fost întocmit documentul privind informațiile cheie prevăzut în regulamentul sus menționat în legătură cu acest tip de obligațiune.

TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

1. Prevederi Generale

Municipiul Reșița, cu adresa în Piața 1 Decembrie 1918, nr. 1A, telefon 0255 221 964, CUI 3228764, legal cu puteri depline prin și de către Dl. Ioan Popa, în calitate de Primar, a emis un număr de 88.296 obligațiuni verzi de aceeași clasă, în formă dematerializată prin înscriere în cont, plătite integral și liber transferabile, având o Valoare Nominală Totală de 8.829.600 EUR și o Valoare Nominală Unitară de 100 EUR.

Obligațiunile constituie valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise de către o autoritate locală, Emitentul, dintr-un stat membru UE, România, și sunt exceptate de la aplicarea Regulamentului privind Prospectul în baza art. 1 alin. (2) lit. (b) din Regulamentul privind Prospectul. Plasamentul nu a făcut obiectul vreunei obligații a Emitentului de a întocmi un prospect în sensul Regulamentului privind Prospectul, nefiind întocmit niciun prospect în vederea derulării lui.

Fondurile nete obținute de Emitent din Plasament sunt destinate cofinanțării unor obiective de investiții de interes public local ale Emitentului, care reprezintă obiectul unor programe cu finanțare prin Programul Operațional Regional 2014-2020.

Se anticipează că Obligațiunile să fie înregistrate în Registrul ASF și admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale).

Obligațiunile sunt liber transferabile, în conformitate cu prevederile legale și cu prevederile specifice ale Sistemului de Decontare al tranzacțiilor pe piața secundară.

Obligațiunile aferente acestei emisiuni sunt de tip Green Bonds și se aliniază principiilor Green Bond Principles 2021 (administrare de ICMA) conform SPO (Second Party Opinion) furnizat de către Sustainalytics UK la data de 12 mai 2023 (vezi document [aici](#)). Conform acestei opinii structura Green Bond realizată de Municipiul Reșița va finanța, fie integral, fie parțial, proiecte existente sau viitoare care vor contribui la reducerea emisiilor de carbon ale orașului în sectoarele energetice și de transport și definește criteriile de eligibilitate pe 2 axe: energie regenerabilă și transport curat. Astfel, în baza Dispoziției Primarului nr. 1660/31.10.2023, revocată și modificată prin Dispoziția 1718/14.11.2023 s-a aprobat structura emisiunii de obligațiuni verzi.

Municipiul Reșița este reședința de județ a județului Caraș-Severin și, din punctul de vedere al formei juridice, este o unitate administrativ teritorială, organizată și care funcționează în principal potrivit prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 57/2019 privind Codul administrativ ("Codul Administrativ"). În calitate de unitate administrativ-teritorială, Emitentul este o persoană juridică de drept public, cu capacitate juridică deplină și patrimoniu propriu, subiect juridic de drept fiscal și titular al drepturilor și obligațiilor ce decurg din contractele privind administrarea bunurilor care aparțin domeniului public și privat în care Emitentul este parte, precum și din raporturile cu alte persoane fizice sau juridice, în condițiile legii.

Potrivit Legii 273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare ("Legea finanțelor publice locale"), Obligațiunile reprezintă datorie publică locală a Emitentului care se poate rambursa doar din veniturile proprii ale acestuia sau prin refinanțare.

În acest document, următorii termeni vor avea următoarele înțelesuri:

Agentul de Calcul	Intermediarul
Agentul de Plată	Depozitarul Central
BVB	Bursa de Valori București S.A., operatorul pieței reglementate la vedere, având sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București, România.
ePrimus	Platforma prin care s-a stabilit valoarea cuponului și alocarea obligațiunilor
Cod CFI	DNVSBR
Cod FISN	M RESITA/VARI MUN BD 20331127 SECD
Cod ISIN	ROB9XRLOJL28
Cupon	Variabil, plătit semi-anual, calculat conform formulei EURIBOR 6M + 3,5% pe an. În cazul în care rata EURIBOR 6M va deveni negativă, cuponul anual 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.
Data Tranzacției	Înseamnă data de 23.11.2023, care este ziua lucrătoare în care tranzacțiile aferente Plasamentului sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB.
Data Decontării	Înseamnă data de 27.11.2023, care este ziua lucrătoare în care tranzacțiile încheiate în cadrul Plasamentului sunt decontate prin intermediul sistemului RoClear, respectiv la 2 Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.
Data Emisiunii	Aceeași zi cu Data Decontării, când Obligațiunile sunt înregistrate în proprietatea Deținătorilor de Obligațiuni.
Data de Referință	Data calendaristică care servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul la încasarea Valorii Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, astfel cum este detaliată în secțiunea 7.3 — Data de Înregistrare de mai jos.
Data de Plată a Cuponului	Cuponul se va plăti semestrial, terminând cu Data Maturității finale (inclusiv) cu condiția ca aceasta zi să fie o Zi Lucrătoare.
Data Începerii Acumulării Cuponului	Data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Cupon, care coincide cu Data Emisiunii.
Data Maturității	Principalul va fi rambursat în aceste 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, 12% în 2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 23% în 2032 și, respectiv 27% în 2033. Valorile absolute reieșite din aplicarea procentelor menționate anterior la valoarea totală inițială vor fi scăzute din soldul principalului înainte de fiecare rambursare. Astfel după fiecare rambursare, valoarea nominală a fiecărei obligațiuni se va diminua proporțional. Această diminuare va avea loc doar dacă Obligațiunile nu au fost anterior

	răscumpărate anticipat conform secțiunii 9.3 — Răscumpărarea Anticipată din cadrul acestor Termeni și Condiții.
Data Maturității Anticipate	Data de răscumpărare anticipată a Obligațiilor în cazurile prevăzute în secțiunea 9.2 — Maturitatea Anticipată din cadrul acestor Termeni și Condiții.
Data Răscumpărării Anticipate	Emitentul își exprimă intenția fermă de a răscumpăra parțial Obligațiunile la valoarea nominală, exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea din anul 2029, prin rambursarea a minimum 12% din valoarea nominală unitară, conform secțiunii 9.3 — Răscumpărarea Anticipată din cadrul acestor Termeni și Condiții. 5 rambursări parțiale, fiecare egală cu 12% în 2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 23% în 2032 și, respectiv 27% în 2033 din valoarea nominală totală, la data plății cuponului din semestrul al doilea, în fiecare an, în perioada 2029-2030. În consecință, valoarea nominală unitară se va diminua cu 12, 18, 20, 23 și, respectiv 27 EUR la fiecare rambursare parțială de principal.
Depozitarul Central	Depozitarul Central S.A., entitatea care operează sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare a instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe BVB, cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J40/5890/1997, având codul unic de înregistrare RO9638020.
Deținător de Obligațiuni	Persoana care este înregistrată în Registrul Deținătorilor ținut de către Depozitarul Central.
Dobânda Penalizatoare	Dobânda aplicabilă pentru achitarea cu întârziere a obligațiilor de plată către Deținătorii de Obligațiuni a cărei rată este egală cu rata dobânzii pentru achitarea cu întârziere a obligațiilor de plăți către bugetul de stat, astfel cum este în vigoare la Data Emisiunii
Legea în temeiul căreia au fost emise Obligațiunile	Legea română
Maturitate	10 ani
Modul de Plată al Cuponului	Semi-anual
Moneda	EUR
Perioada de Cupon	Perioada, exprimată în număr de zile calendaristice care (i) începe la, și incluzând, Data Începerii Acumulării Cuponului și se încheie la, dar excluzând, Prima Dată de Plată a Cuponului, respectiv (ii) fiecare perioadă succesivă care începe la, și incluzând, o Dată de Plată a Cuponului și care se încheie la, dar excluzând, următoarea Dată de Plată a Cuponului.
Prima Dată de Plată a Cuponului	27.05.2024
Rambursarea Valorii Nominale Unitare la Maturitate	Parțială
Randamentul calculat prin raportare la termenii și condițiile Obligațiilor	Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii. Pentru primul cupon va fi utilizată cotația EURIBOR 6M valabilă la data de 23.11.2023, respectiv cotația de 4,062%, rezultând astfel un

	cupon anual de 7,562%, iar pentru calculul următoarelor cupoane se va utiliza cotația EURIBOR 6M publicată cu 3 zile lucrătoare anterior începerii unei perioade de dobândă.
Răscumpărarea / baza de plată	În condițiile declarării Maturității Anticipate sau a Răscumpărării Anticipate, Obligațiunile vor fi răscumpărate la 100% din Valoarea Nominală Unitară.
Registrul Deținătorilor	Registrul deținătorilor de Obligațiuni ținut de către Depozitarul Central începând cu Data Emisiunii
Sistemul de Decontare al tranzacțiilor pe piață secundară	Sistemul RoClear al Depozitarului Central și orice succesor al acestuia având această capacitate sau un alt depozitar ce are o legătură directă sau indirectă cu Depozitarul Central, precum și Clearstream cu sediul în Bulevardul JF Kennedy 42, L-1855, Luxembourg.
Tipul Cuponului	Cuponul emisiunii de obligațiuni va fi variabil.
Ultima Dată de Plată a Cuponului	27.11.2033
Valoare Nominală Totală	Valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor, respectiv 8.829.600 EUR
Valoare Nominală Unitară	Valoarea nominală a unei Obligațiuni, respectiv 100 EUR
Valoarea Cuponului	În legătură cu o Perioadă a Cuponului, valoarea cuponului datorat cu privire la o Obligațiune pentru respectiva Perioadă a Cuponului, calculată în conformitate cu secțiunea 5.4 — Calculul Valorii Cuponului. Cuponul anual al emisiunii de obligațiuni va fi variabil, exprimat în procente p.a. sub forma EURIBOR la 6 luni + 3,5%. Plata cuponului se va realiza semianual. În cazul în care rata EURIBOR 6M va deveni negativă, cuponul anual se va calcula automat ca fiind egal cu marja de 3,5%, devenind astfel fix până când EURIBOR 6M revine la valori pozitive, moment în care se revine la formula inițială de calcul a cuponului.
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. sau BRK, sau Intermediarul Ofertei	S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de înregistrare 6738423, e-mail office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin Monica Ivan – Director General
Euro sau EUR	Moneda Oficială a Uniunii Europene

2. Moneda, Denominarea, Forma și Natura Juridică

2.1 Moneda, Denominarea

Obligațiunile sunt denominate în EUR, cu o Valoare Nominală Totală de 8.829.600 milioane EUR și o Valoare Nominală Unitară de 100 EUR.

2.2 Tip, Clasă, Formă

Obligațiunile sunt obligațiuni verzi, (O obligațiune verde este un instrument cu venit fix conceput pentru a sprijini proiecte legate de climă sau de mediu. Obligațiunile verzi sunt folosite pentru a finanța sau reînnoi investiții, proiecte, cheltuieli sau active care ajută la abordarea problemelor climatice și de mediu) liber transferabile, de aceeași clasă, emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, garantate.

Începând cu Data Emisiunii, evidența Obligațiunilor va fi ținută în cadrul registrului Deținătorilor de Obligațiuni „Registrul Deținătorilor” de către Depozitarul Central, în baza contractului încheiat între Emitent și Depozitarul Central. Plata principalului, a Valorii Cuponului și a oricăror alte sume în legătură cu Obligațiunile se realizează către persoanele înregistrate în Registrul Deținătorilor ca Deținători de Obligațiuni la Data de referință.

2.3 Rangul Obligațiunilor și legislația în baza căreia au fost create

Obligațiunile sunt emise în baza legislației aplicabile din România (inclusiv Codul Administrativ și Legea Finanțelor Publice Locale) și reprezintă obligații directe, necondiționate, garantate și neconvertibile ale Emitentului și, cu excepțiile prevăzute de legea aplicabilă, au același rang de preferință între ele și un rang de preferință egal și proporțional cu toate celelalte obligații ale Emitentului rezultând din emisiuni de obligațiuni garantate, prezente sau viitoare.

Emisiunea de obligațiuni este garantată prin veniturile proprii înscrise în bugetul propriu de venituri și cheltuieli al Municipiului Reșița (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.

2.4 Interdicție de Grevare (Garanție Negativă)

Atât timp cât există orice Obligațiune pentru care nu a fost rambursată Valoarea Nominală Unitară și/sau nu a fost plătită Valoarea Cuponului aferentă, precum și alte costuri aplicabile conform Secțiunii „Termenii și Condițiile Obligațiunilor”, Emitentul nu va crea și nu va permite (și se va asigura că niciuna dintre entitățile aflate sub autoritatea Emitentului nu va crea și nu va permite) existența vreunui acord de garantare și/sau vreunei Ipoteci Mobiliare asupra tuturor sau a vreunei părți din active, bunuri sau venituri prezente sau viitoare, care să garanteze orice Datorie Relevantă, fără: (a) ca, în același timp sau anterior, Obligațiunile să fie garantate în mod egal cu acestea și (b) a fi constituite aceleași garanții (precum o garanție mobilă, acordarea unor drepturi de despăgubire sau orice alt angajament privind Obligațiunile care să le ofere rang echivalent) pentru Obligațiuni.

În scopul acestei secțiuni 2.4:

- "Ipoteca Mobilă" înseamnă orice garanție, ipotecă, grevare, gaj, drept de retenție sau altă garanție mobilă.
- "Datorie Relevantă" înseamnă orice obligație de plată sub formă de sau care este reprezentată prin orice obligațiune, titluri de valoare sau orice alt instrument similar.

3. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor

Dreptul de proprietate al Deținătorilor de Obligațiuni asupra Obligațiunilor va fi dobândit la Data Decontării prin înscrierea dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor în Registrul Deținătorilor ținut, la Data Emisiunii, de către Depozitarul Central. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor este evidențiat prin înscrierea în conturi în Registrul Deținătorilor și este atestat de extrasul de cont ce poate fi eliberat de către Depozitarul Central sau de către participantul la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central la cererea Deținătorilor de Obligațiuni sau de către un alt depozitar ce are o legătură directă sau indirectă cu Depozitarul Central. Transferul Obligațiunilor se va realiza doar prin înregistrarea unui asemenea transfer în Registrul Deținătorilor și cu respectarea regulilor aplicabile emise de BVB și de Depozitarul Central. Întrucât sunt emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, nu va fi eliberat niciun document în formă fizică pentru Obligațiuni.

4. Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni

O Obligațiune oferă dreptul Deținătorului de Obligațiuni de a primi Valoarea Cuponului la fiecare Dată de Plată a Cuponului și dreptul la rambursarea integrală/parțială a Valorii Nominale Unitare la Data Maturității sau la data Maturității Anticipate, împreună cu toate accesoriile aferente respectivelor plăți, dacă este cazul.

5. Cuponul

5.1 Rata Cuponului

Obligațiunile conferă deținătorilor dreptul la încasarea unui cupon semestrial, la o Rată anuală a Cuponului variabilă de EURIBOR 6M + 3,5% pe an, începând de la și incluzând Data Începerii Acumulării Dobanzii și până la, dar excluzând, Maturitatea (cu excepția cazului în care se declară Maturitate Anticipată sau Răscumpărare Anticipată, conform secțiunii 9.2 — Maturitate Anticipată sau, respectiv conform secțiunii 9.3 — Răscumpărare Anticipată din cadrul acestor Termeni și Condiții, caz în care se va lua în calcul Data Maturității Anticipate), fără a aduce atingere prevederilor secțiunii 5.2 — Data de Plată a Cuponului, de mai jos.

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 de 3,5%, devenind astfel fix până când EURIBOR 6M revine la valori pozitive, moment în care se revine la formula inițială de calcul a cuponului.

Pentru primul cupon va fi utilizată cotația EURIBOR 6M valabilă la data de 23.11.2023, respectiv cotația de 4,062%, rezultând astfel un cupon anual de 7,562%, iar pentru calculul următoarelor cupoane se va utiliza cotația EURIBOR 6M publicată cu 3 zile lucrătoare anterior începerii unei perioade de dobândă.

5.2 Data de Plată a Cuponului

Cuponul acumulat se plătește semi-anual la Data de Plată a Cuponului din fiecare an, începând cu 27.05.2024. Dacă Data de Plată a Cuponului nu este o Zi Lucrătoare, plata se va realiza în Ziua Lucrătoare imediat ulterioară datei calendaristice care este Data de Plată a Cuponului, Deținătorii de Obligațiuni nefiind îndreptățiți la plata vreunei alte sume penalizatoare sau suplimentare pentru efectuarea plății Valorii Cuponului conform acestei reguli.

5.3 Cuponul Penalizator

Obligațiunile nu vor mai fi purtătoare de Cupon începând de la expirarea datei calendaristice care precedă Data Maturității (sau Data Maturității Anticipate, dacă este cazul). Dacă Emitentul nu își îndeplinește obligația de a:

- (a) plăti Valoarea Cuponului la o Dată de Plată a Cuponului corespunzătoare (fără a aduce atingere regulilor prevăzute la secțiunea 5.2 — Data de Plată a Cuponului de mai sus),
- (b) rambursa Valoarea Nominală Unitară la Data Maturității, cu excepția aplicabilității prevederilor secțiunii 9.2 — Maturitatea Anticipată de mai jos.

Fiecare Obligațiune va continua să fie purtătoare de dobândă:

- (i) în cazul plății valorii dobânzii, de la, și incluzând Data de Plată a Cuponului, până la, dar excluzând, data la care se plătește efectiv Valoarea Cuponului respectiv;
- (ii) în cazul rambursării Valorii Nominale Unitare, de la, și incluzând Data Maturității (sau Data Maturității Anticipate), până la, dar excluzând, data la care se rambursează efectiv Valoarea Nominală Unitară, la rata dobânzii penalizatoare. În acest caz, data la care se plătește efectiv Valoarea Cuponului, respectiv se rambursează efectiv Valoarea Nominală Unitară, este data la care respectivele sume datorate în legătură cu fiecare Obligațiune sunt primite de Agentul de Plată sau de orice altă entitate care, conform reglementărilor aplicabile la acel moment, asigură distribuirea sumelor către Deținătorii de Obligațiuni.

5.4 Calculul Valorii Cuponului

Valoarea Cuponului plătitibil pentru Perioada de Cupon la Data de Plată a Cuponului se calculează în baza următoarei formule ("Convenția de Calcul Actual/Actual"):

$$C = \frac{c \times N \times VN}{\text{numarul de zile din anul respectiv}}$$

"C" reprezintă Valoarea în EUR a Cuponului plătitibil la Data de Plată a Cuponului pentru o Obligațiune,

"c" reprezintă Rata Cuponului în procente pe an,

"N" reprezintă numărul de zile scurse din Perioada Cuponului;

"VN" reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni.

Valoarea Cuponului calculat rezultat în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de Eurocent (respectiv 1/100 dintr-un EUR), iar suma astfel obținută va reprezenta suma brută a Valorii Cuponului pentru Perioada Cuponului pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune.

În situația în care se impune ca Valoarea Cuponului să fie calculată pentru o perioadă de mai puțin de un semestru, aceasta va fi calculată pe baza zilelor din cadrul unei perioade de calculare a cuponului prin împărțirea numărului de zile din perioada relevantă (de la (și incluzând) data la care cuponul începe să se acumuleze până la (excluzând, însă) data la care acesta devine exigibil de plată), la numărul de zile din Perioada Cuponului în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Cuponului aferentă Obligațiunilor în conformitate cu prevederile acestui Document de Admitere de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar aceștia din urmă nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

5.5 Randamentul la emisiune

Randamentul anual brut la emisiune al Obligațiunilor este egal cu Rata Cuponului. Pentru calculul randamentului anual brut la emisiune al Obligațiunilor nu au fost luate în considerare elemente specifice fiecărui investitor precum prețul plătit pentru achiziționarea unei Obligațiuni la momentul emisiunii sau costurile asociate acestei achiziții.

Pentru primul cupon va fi utilizată cotația EURIBOR 6M valabilă la data de 23.11.2023, respectiv cotația de 4,062%, rezultând astfel un cupon anual de 7,562%, iar pentru calculul următoarelor cupoane se va utiliza cotația EURIBOR 6M publicată cu 3 zile lucrătoare anterior începerii unei perioade de dobândă.

5.6 Agentul de Calcul

Emitentul va acționa ca Agent de Calcul în legătură cu orice sume datorate și plătitibile în legătură cu Obligațiunile. Emitentul poate numi un alt agent de calcul sau un agent de calcul suplimentar, notificând acest lucru Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări de mai jos.

6. Rambursarea Valorii Nominale Unitare

Emitentul va rambursa Valoarea Nominală Unitară în 5 tranșe (sau la Data Răscumpărării Anticipate, dacă este cazul), 12% în 2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 23% în 2031, și 27% în 2033. În consecință, valoarea nominală unitară se va diminua cu 12, 18, 20, 23 și, respectiv 27 EUR la fiecare rambursare parțială din principalul ramas la data platii. Dacă Data Platii/Data cupon nu este o Zi Lucrătoare, plata parțială din Valoarea Nominală Unitară se va realiza în Ziua Lucrătoare imediat ulterioară Datei Maturității (sau Datei Maturității Anticipate, dacă este cazul) fără a se plăti vreo dobândă penalizatoare.

7. Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare

7.1 Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare

Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la data de plată a dobânzii către deținătorii de obligațiuni înregistrați la datele de referință aplicabile. Având în vedere faptul că investitorii vor putea dobândi și tranzacționa obligațiunile denumite în euro doar prin intermediul unor participanți la sistemul Depozitarului Central, autorizați în vederea accesării Platformei T2S, Emitentul va efectua plățile prin intermediul Depozitarului Central. Data de plată a dobânzii va fi ulterioară datei de referință cu 10 zile lucrătoare. Dobânda se calculează începând cu Data de Emisiune. Cupoanele și principalul datorate deținătorilor de Obligațiuni se prescriu într-un termen de 3 ani de la data scadenței acestora.

7.2 Agent de Plată și Depozitarul

Agent de Plată în legătură cu Obligațiunile este Depozitarul Central S.A., persoana juridică română, cu sediul social în Bulevardul Carol I, Nr. 34-36, București, Sector 2, Cod postal 020922, România, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul 140/5890/1997, Cod Unic de Înregistrare 9638020, cod de înregistrare în scopuri de TVA R09638020.

Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Dată cupon curent") către deținătorii de obligațiuni înregistrați la datele de referință ("Data de referință") aplicabile.

Odată cu admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, registrul deținătorilor de Obligațiuni este ținut de către Depozitarul Central. În acest sens, plățile de cupoane vor fi efectuate la data plății către persoanele care sunt înscrise în registrul deținătorilor de Obligațiuni la data de referință aferentă fiecărui cupon, iar plățile se vor procesa prin sistemul TARGET2-Securities ("T2S") a Depozitarului Central. Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Data cupon curent"), prin intermediul Depozitarului Central către deținătorii de obligațiuni înregistrați la Datele de Referință aplicabile. Data de Plată a Dobânzii va fi ulterioară Datei de Referință cu 10 zile lucrătoare.

În situația în care datele de plată vor cădea într-o zi nelucrătoare (orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale BVB și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central nu sunt deschise pentru desfășurarea activității), plata cuponului sau a cuponului și a principalului se va efectua în ziua lucrătoare imediat următoare respectivei date de plată.

Ultima Dată de Plată a Dobânzii va coincide cu Data de Răscumpărare a obligațiunilor, atunci când Principalul va fi achitat la valoarea nominală ramasă la acea dată, alături de valoarea ultimului cupon atașat emisiunii de Obligațiuni.

7.2.1 Schimbarea sau modificări în datele de identificare ale Agentului de Plată

Plățile de cupoane se vor procesa prin sistemul TARGET2-Securities ("T2S") a Depozitarului Central. Emitentul va notifica Deținătorii de Obligațiuni, în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări de mai jos cu privire la schimbarea Agentului de Plată anterior datei la care schimbarea devine efectivă și se va asigura că toate informațiile transmise de Deținătorii de Obligațiuni Agentului de Plată care a fost înlocuit vor fi transferate în mod corespunzător către noul Agent de Plată.

7.2.2 Documentele Deținătorilor de Obligațiuni

Depozitarul Central nu răspunde față de Deținătorii de Obligațiuni dacă în activitățile proprii s-a bazat cu bună credință pe informațiile/documentele și/sau instrucțiunile-primite în mod valabil de la Emitent, Depozitarul Central și/sau Deținătorii de Obligațiuni.

7.3 Data de înregistrare

Depozitarul Central sau orice altă entitate care, conform reglementărilor aplicabile, asigură distribuția sumelor către Deținătorii de Obligațiuni va realiza, în numele Emitentului, plățile aferente Valorii Cuponului și

Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, către Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor la data de referință a plății ("Data de Înregistrare") stabilită după cum urmează: (i) Ziua Lucrătoare care precedă cu 10 Zile Lucrătoare Data de Plată a Cuponului sau Data Maturității, după caz, sau (ii) în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea 9.2 — Maturitatea Anticipată, de mai jos, dată la care orice notificare prin care Obligațiunile sunt declarate exigibile de plată anticipat este realizată de un Deținător de Obligațiuni în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări, de mai jos.

Toate plățile realizate în conturile bancare indicate de Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor la Data de Înregistrare reprezintă o executare validă a respectivelor obligații de plată a Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare sau a oricăror alte sume datorate de Emitent Deținătorilor de Obligațiuni pentru fiecare Obligațiune.

Orice persoană care dobândește Obligațiuni prin înscrierea în Registrul Deținătorilor în intervalul cuprins între Ziua Lucrătoare imediat ulterioară Datei de Înregistrare și Data de Plată a Cuponului nu este îndreptățită să primească plata Valorii Cuponului aferentă fiecărei Obligațiuni la Data respectivă de Plată a Cuponului, chiar dacă persoana în cauză figurează ca Deținător de Obligațiuni la Data de Plată a Cuponului.

Nu se pot realiza transferuri de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor începând cu și incluzând Ziua Lucrătoare imediat anterioară Datei de Înregistrare imediat anterioară Datei Maturității și până la Data Maturității.

Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la data de plată a dobânzii ("Data cupon curent") către deținătorii de obligațiuni înregistrați la datele de referință ("Data de referință") aplicabile. Având în vedere faptul că investitorii vor putea dobândi și tranzacționa obligațiunile denominate în euro doar prin intermediul unor participanți la sistemul Depozitarului Central, autorizați în vederea accesării Platformei T2S, Emitentul va efectua plățile prin intermediul Depozitarului Central. Data de plată a dobânzii va fi ulterioară datei de referință cu 10 zile lucrătoare. Dobânda se calculează începând cu Data de Emisiune. Cupoanele și principalul datorate deținătorilor de Obligațiuni se prescriu într-un termen de 3 ani de la data scadenței acestora.

Pentru primul cupon va fi utilizată cotația EURIBOR 6M valabilă la data de 23.11.2023, respectiv cotația de 4,062%, rezultând astfel un cupon anual de 7,562%, iar pentru calculul următoarelor cupoane se va utiliza cotația EURIBOR 6M publicată cu 3 zile lucrătoare anterior începerii unei perioade de dobândă.

Informațiile cu privire la plăți se regăsesc în tabelul următor:

NG: Data ex cupon (ZL) = Data de referință (ZL) + 1 ZL

Nr crt	Rata cupon %	Data cupon precedent	Data referinta	Data cupon curent	Data ex-cupon	Principal	Nr. zile din an corespunzator conventiei de calcul utilizata	An
1	7,562%	27/11/2023	13/05/2024	27/05/2024	14/05/2024	100	366	2024
2	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2024	13/11/2024	27/11/2024	14/11/2024	100	366	2024
3	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2024	13/05/2025	27/05/2025	14/05/2025	100	365	2025
4	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2025	13/11/2025	27/11/2025	14/11/2025	100	365	2025
5	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2025	13/05/2026	27/05/2026	14/05/2026	100	365	2026
6	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2026	13/11/2026	27/11/2026	16/11/2026	100	365	2026
7	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2026	13/05/2027	27/05/2027	14/05/2027	100	365	2027
8	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2027	15/11/2027	27/11/2027	16/11/2027	100	365	2027
9	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2027	15/05/2028	27/05/2028	16/05/2028	100	366	2028
10	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2028	13/11/2028	27/11/2028	14/11/2028	100	366	2028
11	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2028	14/05/2029	27/05/2029	15/05/2029	100	365	2029
12	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2029	13/11/2029	27/11/2029	14/11/2029	88	365	2029
13	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2029	13/05/2030	27/05/2030	14/05/2030	88	365	2030
14	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2030	13/11/2030	27/11/2030	14/11/2030	70	365	2030
15	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2030	13/05/2031	27/05/2031	14/05/2031	70	365	2031
16	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2031	13/11/2031	27/11/2031	14/11/2031	50	365	2031
17	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2031	13/05/2032	27/05/2032	14/05/2032	50	366	2032
18	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2032	15/11/2032	27/11/2032	16/11/2032	27	366	2032
19	EURIBOR 6M + 3,5%	27/11/2032	13/05/2033	27/05/2033	16/05/2033	27	365	2033
20	EURIBOR 6M + 3,5%	27/05/2033	14/11/2033	27/11/2033	15/11/2033	27	365	2033

7.4 Efectuarea Plăților

Principalul va fi rambursat în aceste 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 nominală inițială a principalului (100 EURO.), respectiv 12% în 2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 23% în 2032 și, respectiv 27% în 2033. Valorile absolute reieșite din aplicarea procentelor menționate anterior la valoarea totală inițială vor fi scăzute din soldul principalului înainte de fiecare rambursare. Astfel după fiecare rambursare, valoarea nominală a fiecărei obligațiuni se va diminua proporțional.

Plata Valorii Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune se va realiza în EUR, astfel:

a) în contul participanților la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central pentru investitorii care, la Data de Înregistrare, aveau înregistrate Obligațiunile în conturile deschise la participanții respectivi;

b) prin transfer bancar în contul deschis în EUR, astfel cum a fost comunicat Depozitarului Central de către Deținătorul de Obligațiuni înregistrat în Registrul Deținătorilor la Data de Înregistrare, cu cel puțin 5 (cinci) zile calendaristice anterioare Datei de Plată a Cuponului și respectiv, Datei Maturității, pentru deținătorii care la Data de Înregistrare aveau înregistrate Obligațiunile în conturi deschise în Secțiunea 1 a Registrului Depozitarului Central.

Emitentul, Depozitarul Central, Agentul de Plată sau orice altă entitate care conform reglementărilor aplicabile asigură distribuirea sumelor către Deținătorii de Obligațiuni, nu are obligația de a face plata Valorii Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, în cazul în care Deținătorul de Obligațiuni nu a furnizat informațiile necesare și adecvate cu privire la contul bancar în care să se plătească Valoarea Cuponului și/sau Valoarea Nominală Unitară, după caz, în conformitate cu acest capitol. Emitentul, Depozitarul Central, Agentul de Plată sau orice altă entitate care, conform reglementărilor aplicabile, asigură distribuirea sumelor către Deținătorii de Obligațiuni nu datorează niciun fel de sume sau alte penalități suplimentare pentru situația în care plata Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare se realizează cu întârziere exclusiv din cauza faptului că Deținătorul de Obligațiuni nu a furnizat detaliile adecvate și/sau suficiente cu privire la contul bancar în care să se facă plata Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare, după caz.

În cazul Deținătorilor de Obligațiuni care nu aveau la Data de referință a Obligațiunilor cont deschis la un participant la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central, aceștia trebuie să se asigure că Depozitarul Central deține toate detaliile necesare pentru procesarea plăților aferente Valorii Cuponului și/sau a Valorii Nominale, după caz, incluzând, dar fără a se limita la: contul bancar (format IBAN), denumirea instituției de credit la care a fost deschis contul, indicarea măsurii în care titularul contului este persoană fizică sau persoană juridică și (i) pentru persoanele fizice — nume, prenume, cod personal de identificare (dacă există), cetățenie, rezidența fiscală, seria și numărul actului de identitate, adresa și (ii) pentru persoanele juridice (cu sau fără personalitate juridică) — denumire, sediul social, cod unic de identificare, numere de înregistrare la autoritățile naționale, rezidența fiscală.

Nu se vor realiza niciun fel de plăți pentru Valoarea Cuponului și/sau Valoarea Nominală Unitară pentru fiecare Obligațiune prin plata în numerar, cec, mandat poștal sau orice altă modalitate cu excepția transferului bancar. Orice comisioane bancare percepute de băncile implicate în procesarea plăților pentru Valoarea Cuponului și/sau Valoarea Nominală Unitară pentru fiecare Obligațiune vor fi suportate de către Deținătorii de Obligațiuni.

7.5 Moneda Plății

Toate plățile aferente Valorii Cuponului și/sau Valorii Nominale Unitare, după caz, se vor realiza în EUR.

7.6. Redenominare

În cazul în care România devine stat membru participant la Uniunea Economică și Monetară Europeană, adoptând EUR ca monedă națională, în baza Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, valoarea nominală a acestor obligațiuni nu va suferi modificări având în vedere că sunt emise în euro.

8. Răscumpărarea Anticipată

Emitentul enunță intenția fermă de a rambursa integral sau parțial emisiunea, exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea din anul 2029, la aniversarea a 6 ani de la Data Emisiunii, în conformitate cu secțiunea 9.3 — Răscumpărarea Anticipată, de mai jos. În condițiile răscumpărării anticipate, Obligațiunile vor fi răscumpărate la 100% din Valoarea Nominală Unitară. În cazul în care Emitentul cumpără Obligațiuni din piața secundară, Obligațiunile astfel achiziționate vor fi anulate.

9. Cazuri de Neexecutare

9.1 Următoarele situații reprezintă cazuri de neexecutare de către Emitent a obligațiilor asumate ("Cazuri de Neexecutare"):

- a) Emitentul nu a executat obligația de plată a Valorii Cuponului și/sau obligația de rambursare parțială conform prevederilor prezentului document de admitere a Valorii Nominale aferente fiecărei Obligațiuni și o astfel de neexecutare continuă timp de 15 (cincisprezece) Zile Lucrătoare de la Data de Plată a Cuponului, respectiv de la Maturitate; sau
- b) Emitentul este declarat în stare de criză financiară sau este deschisă procedura de insolvență împotriva Emitentului; sau
- c) A intervenit o modificare legislativă care face imposibilă executarea obligațiilor de plată ale Emitentului în legătură cu Obligațiunile.

9.2 Maturitate Anticipată

În situația apariției oricărui Caz de Neexecutare în conformitate cu secțiunea 9.1. — Cazuri de Neexecutare de mai sus, Deținătorii de Obligațiuni care reprezintă cel puțin 25% din valoarea în circulație a Valorii Nominale a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate pot declara obligațiile asumate de Emitent prin Obligațiunile deținute de aceștia (respectiv obligația de a plăti Valoarea Cuponului acumulat până la acea dată și neplătit încă și obligația de a rambursa Valoarea Nominală Unitară, pentru fiecare Obligațiune) ca fiind eligibile de plată și plătibile imediat ("Maturitate Anticipată"), prin notificare scrisă transmisă Emitentului în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări de mai jos.

Deținătorul de Obligațiuni care a transmis către Emitent o notificare privind Maturitatea Anticipată nu mai are dreptul să transfere, prin nicio metodă, începând cu data transmiterii notificării, Obligațiunile deținute. În condițiile răscumpărării anticipate conform acestei clauze, Obligațiunile vor fi răscumpărate la 100% din Valoarea Nominală Unitară.

9.3 Răscumpărarea Anticipată

Art. 63 alin. (4) din legea nr. 273/2006 a finanțelor publice locale interzice contractarea de datorie publică locală nouă dacă există plăți reprezentând serviciul datoriei existente care depășesc cumulativ, într-un an, 30% din media veniturilor proprii anuale din ultimele 3 exerciții financiare încheiate ale unității administrative teritoriale. Deși fondurile obținute din vânzarea acestor obligațiuni se vor utiliza exclusiv în scopul prefinanțării 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) 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.

Acest fapt degreveză gradul de îndatorare al Emitentului între anii mai sus menționați, comparativ cu o emisiune clasică, ce ar fi rambursată integral la o singură dată (rambursare tip "bullet"), respectiv la

maturitate. Structurarea etapizată permite astfel contractarea de datorie publică adițională între anii mai sus menționați, fără a încărca în mod substanțial gradul de îndatorare al Emitentului într-un singur an.

Întrucât rambursările parțiale anuale de principal (a se vedea paragraful 1 al acestui punct, 9.3) conduc la o structură mai puțin uzuală pentru un instrument de natura titlurilor obligatate, emitentul își declară intenția fermă de a rambursa integral sau parțial emisiunea, exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea din anul 2029. Răscumpărarea anticipată se va efectua din veniturile proprii ale municipiului 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 răscumpărării anticipate pentru obligațiunile care sunt descrise de prezentul document.

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 emiterie de obligațiuni noi din anul 2029 (dacă va fi cazul).

Pentru clarificare, în cazul unei noi emisiuni care acoperă mai puțin decât necesarul de răscumpărat (respectiv 8.829.600 EUR) spre exemplu noua emisiune atinge doar 80% din valoarea nominală totală a Emisiunii inițiale, Emitentul va urma structura inițială, de rambursare în 5 tranșe, rambursând în al doilea semestru al anului 2029 primul procent planificat de 12%, concomitent cu cea de-a doua plată a cuponului, din luna noiembrie.

10. Notificări

10.1 Notificări către Deținătorii de Obligațiuni

Notificările către Deținătorii de Obligațiuni vor fi considerate valabile dacă vor fi publicate pe pagina de internet a Emitentului (WWW.PRIMARIARESITA.RO) și pe pagina de internet a BVB (WWW.BVB.RO). Orice asemenea notificare va fi considerată ca fiind realizată la data primei publicări.

10.2 Notificări către Emitent

Toate notificările către Emitent vor fi considerate valabile dacă vor fi trimise Emitentului în scris și depuse la registratura Emitentului sau transmise prin scrisoare recomandată la următoarea adresă: România, Reșița, Piața 1 Decembrie 1918, nr. 1A, sau la orice altă adresă notificată de Emitent Deținătorilor de Obligațiuni, conform secțiunii 10.1 — Notificări către Deținătorii de Obligațiuni, de mai sus, în cazul în care Emitentul își schimbă sediul.

10.3 Notificări către agentul de plată

Notificările către Agentul de Plată se vor realiza prin modalitatea stabilită de Agentul de Plată și comunicată prin publicare pe pagina de internet a Agentului de Plată.

11. Aspecte Fiscale

Legislația fiscală a statului membru al fiecărui Deținător de Obligațiuni și cea a României ar putea avea un impact asupra venitului obținut din Obligațiuni.

Fiecare plată aferentă Valorii Cuponului sau Valorii Nominale în legătură cu fiecare Obligațiune (o "Plată") se va efectua de către sau pentru Emitent fără a reține la sursă sau a deduce vreo taxă, impozit, sarcină, impunere sau altă obligație fiscală percepută de Statul Român sau orice autoritate publică având capacitatea de a impune obligații fiscale ("Deducere Fiscală"), cu excepția cazului în care o Deducere Fiscală este prevăzută de lege. În cazul în care conform legii, Emitentul este obligat să efectueze o Deducere Fiscală în legătură cu o Plată, valoarea sumei datorate pentru acea Plată va fi majorată astfel încât suma primită de către Deținătorii

de Obligațiuni să fie egală cu suma pe care ar fi primit-o în legătură cu acea Plată, în cazul în care nu ar fi fost aplicabilă nicio Deducere Fiscală, mai puțin în cazul în care Plata este datorată unui Deținător de Obligațiuni:

- (a) în legătură cu care Deducerea Fiscală este aplicabilă ca urmare a unei legături a Deținătorului de Obligațiuni respectiv cu România (inclusiv calitatea de rezident), alta decât simpla deținere a unei Obligațiuni sau simpla încasare a unei Plăți; sau
- (b) care nu a solicitat efectuarea Plății în termen de 30 de zile de la data la care obligația de a efectua Plata a devenit exigibilă.

Fiecare Deținător de Obligațiuni va coopera cu bună-credință cu Emitentul pentru a îndeplini orice formalitate și va furniza orice documente și informații aplicabile sau necesare, pentru a beneficia de prevederile acestei secțiuni 11 - Aspecte fiscale, astfel încât suma plătită de Emitent în conformitate cu această secțiune 11 - Aspecte fiscale să nu fie în exces față de cea care ar fi fost aplicabilă dacă formalitățile respective ar fi fost îndeplinite, sau documentele și informațiile necesare ar fi fost furnizate.

12. Modificări

Termenii și condițiile din prezenta secțiune — „Termenii și Condițiile Obligațiunilor” pot fi modificate fără acordul Deținătorilor de Obligațiuni în scopul rectificării unor erori evidente.

13. Prescripție

Dreptul obligatarilor înregistrați la data de referință/cupon se va prescrie în termen de trei ani de la data la care respectiva plată ar deveni exigibilă.

14. Legea aplicabilă și jurisdicția

Obligațiunile, precum și orice aspecte în legătură cu acestea, sunt guvernate de legea română. Instanțele judecătorești competente din România vor avea jurisdicție exclusivă pentru soluționarea oricăror dispute în legătură cu Obligațiunile (inclusiv în legătură cu orice obligații necontractuale în legătură cu Obligațiunile).

15. Rating de credit al Emitentului

Pe parcursul anului 2023, agenția de rating de credit Fitch a realizat o evaluare a ratingului de credit al Emitentului, rezultatele evaluării de rating fiind publicate pe site-ul agenției, astfel:

30.03.2023 - <https://www.fitchratings.com/research/international-public-finance/fitch-rates-romanian-city-of-resita-at-bbb-outlook-stable-30-03-2023#:~:text=Fitch%20assesses%20Resita's%20Standalone%20Credit,is%20capped%20at%20'BBB%2D'>

Astfel, calificativele de rating de credit acordate de Fitch pentru Municipiul Reșița în anul 2023 au fost următoarele:

	Valuta Străină	Moneda Națională	Perspectiva
Termen Lung	BBB-	BBB-	Stable
Termen Scurt	F3	F3	Stable

O emisiune de obligațiuni municipale în euro înseamnă că autoritățile locale se expun unor riscuri valutare și de dobândă, iar consecințele pot afecta stabilitatea financiară și capacitatea de a îndeplini angajamentele pe termen lung.

Totodată, conform evaluării, profilul de credit al Municipiului Reșița considerat autonom (standalone credit profile, SCP) a fost evaluat de către Fitch la "bbb +".

În nota de rating emisă în data de 30 martie 2023, agenția Fitch și-a exprimat viziunea în ceea ce privește încadrarea performanței operaționale a Emitentului, precum și a indicatorilor de îndatorare, în categoria municipalităților pentru care s-au atribuit ratingul "BBB-" pe termen mediu. Fitch a reconfirmat evaluarea ratingului Standalone Credit Profile (SCP) al Municipiului Reșița în categoria "bbb+", care rezultă din atribuirea unui profil de risc "Scăzut-Mediu" și a unei evaluări "aa" în ceea ce privește sustenabilitatea îndatorării. Perspectiva stabilă a ratingului IDR reflectă constrângerea cauzată de ratingul suveran al României (BBB-/Stable/F3), Municipiul Reșița fiind situat la același nivel cu ratingul suveran al țării din toate punctele de vedere analizate în raportul de rating.

Profilul de risc „Scăzut-Mediu” reflectă patru evaluări „Scăzut-Mediu” pentru elemente de analiză a riscului (Robustețea veniturilor, Sustenabilitatea cheltuielilor, Ajustabilitatea cheltuielilor, Flexibilitate în privința îndatorării și Lichidității) și două evaluări „Slab” pentru alte două elemente de analiză a riscului (Ajustabilitatea veniturilor, Robustețea privind îndatorarea și lichiditatea). Un astfel de profil de risc „Scăzut-Mediu” reflectă un nivel moderat de risc înalt în ceea ce privește diminuarea neașteptată a capacității municipalității de a acoperi serviciul datoriei cu balanța operațională, fie ca urmare a unor venituri mai mici decât cele previzionate, a unor cheltuieli mai mari decât cele anticipate, sau ca urmare a unei creșteri neașteptate a răspunderilor sau cerințelor privind serviciul datoriei.

Fitch este înregistrat potrivit Regulamentului (CE) Nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, astfel cum a fost modificat ca agenție de rating. ESMA publică pe pagina de internet (www.esma.europa.eu) o listă cu agențiile de rating de credit înregistrate conform Regulamentului CRA.

Conform definițiilor de rating, astfel cum au fost publicate de Fitch (www.fitchratings.com) la data documentului de admitere, rating-urile menționate mai sus au următoarea semnificație:

"BBB" — calitate bună de rambursare a creditului. Rating-urile "BBB" indică faptul că așteptările privind riscul prezent de neîndeplinire a obligațiilor (default) este scăzut. Capacitatea de plată a angajamentelor financiare este considerată a fi adecvată, însă condițiile economice și de afaceri nefavorabile cel mai probabil ar avea afecta negativ o astfel de capacitate. Calificativele "+" sau "-" pot fi adăugate la un rating pentru a arăta poziția relativă în cadrul categoriilor mari de rating.

"F3"; calitate relativ bună (fair) de rambursare a creditului pe termen scurt — capacitatea intrinsecă privind plata la scadență a angajamentelor financiare este adecvată.

"Perspectivă Stabilă" — Perspectivele de rating indică direcția în care un rating ar putea cel mai probabil să se modifice într-o perioadă de 1 până la 2 ani. Perspectivele reflectă tendințele financiare sau de altă natură care încă nu au ajuns la nivelul la care ar genera necesitatea unei reanalizări a ratingului, dar care ar putea avea acest efect dacă tendințele continuă. Majoritatea Perspectivei sunt stabile, consistent cu experiența privind evoluția istorică a ratingurilor într-o perioadă de 1 până la 2 ani. Perspectivele Pozitive sau Negative nu implică faptul că o schimbare a ratingului este inevitabilă și, de asemenea, ratingurile cu Perspectivă Stabilă pot fi promovate la un nivel superior sau retrogradate fără revizuirea prealabilă a Perspectivei, în cazul în care circumstanțele impun o astfel de acțiune. Uneori, dacă tendința esențială denotă elemente, atât pozitive cât și negative, puternic conflictuale, Perspectiva de Rating poate fi descrisă ca în dezvoltare.

Informații generale privind semnificația ratingurilor, precum și limitările, restricțiile și atenționările care trebuie luate în considerare în legătură cu ratingurile de credit atribuite se regăsesc, în mod informativ și fără a fi informații încorporate prin referință în acest Document de Admitere, pe pagina de internet a agenției de rating Fitch (WWW.FITCHRATINGS.COM).

15.1 Riscuri

Riscuri referitoare la Emitent

Risc fiscal local: Schimbările în legislația fiscală locală pot afecta capacitatea Municipiului Reșița de a onora plata obligațiunilor, prin impunerea unor taxe suplimentare sau restricționarea resurselor fiscale disponibile.

Risc de performanța economică locală: Dependenta municipiului de evoluția economică locală poate influența capacitatea de a genera venituri suficiente pentru rambursarea obligațiunilor.

Risc politic: Instabilitatea politică la nivel local poate afecta implementarea proiectelor finanțate de obligațiuni sau capacitatea de a lua decizii financiare coerente.

Riscul de credit al emitentului: Acesta se referă la probabilitatea ca emitentul (municipalitatea) să nu-și poată onora obligațiile de plată către investitori la scadență. Poate fi influențat de situația financiară a municipalității și de posibilele evenimente neprevăzute care ar putea afecta capacitatea de plată.

Risc de management financiar: Ineficiența în gestionarea resurselor financiare poate duce la incapacitatea de a face plăți regulate sau la rambursarea obligațiunilor.

Riscuri referitoare la investiția în Obligațiuni

Risc valutar: Fluctuațiile ratei de schimb EURO/RON pot influența valoarea nominală a investiției și randamentul acesteia în moneda locală. Dacă investitorul operează într-o altă monedă decât moneda de emisiune a obligațiunilor, fluctuațiile ratelor de schimb pot afecta valoarea investiției.

Riscul de dobândă variabilă: Cu dobânzile variabile, plățile de dobândă ale obligațiunilor municipale vor fluctua în funcție de modificările EURIBOR 6M + o marjă fixă. Investitorii trebuie să fie pregătiți pentru o volatilitate mai mare a veniturilor lor în comparație cu obligațiunile cu dobândă fixă. Dacă EURIBOR 6M crește semnificativ, plățile de dobândă ale obligațiunilor vor crește, ceea ce poate fi benefic pentru investitori. Cu toate acestea, dacă rata scade, plățile de dobândă vor fi mai mici, ceea ce poate afecta veniturile investitorilor și randamentul general al investiției.

Risc de lichiditate: Obligațiunile denumite în EURO și tranzacționate în România pot avea o lichiditate redusă, ceea ce poate face dificilă vânzarea sau cumpărarea acestora în anumite condiții de piață.

Risc de inflație: Inflația din România poate influența puterea de cumpărare și sumele de rambursat în contextul monedei locale.

Risc de instabilitate economică locală: Evenimentele economice sau politice din România pot afecta prețurile obligațiunilor și pot genera incertitudini cu privire la capacitatea emitenților de a-și îndeplini obligațiile.

Risc de conversie: În cazul unui risc major, cum ar fi o criză financiară, există riscul ca investitorii să dorească să convertească EURO în monedă locală, ceea ce ar putea avea un impact asupra ratei de schimb și a valorii investiției.

16. Autorizarea Emisiunii și Aprobarea Documentului de Admitere

Prin hotărârea Consiliului General al Municipiului Reșița nr. 231 din data de 30 mai 2022 a fost aprobată contractarea unei/unor finanțări rambursabile interne și/sau externe în valoare totală de până la 85.165.712 lei sau denominată în monedă euro, cu o perioadă de maturitate de până la 10 ani pentru fiecare serie/emisiune, cu scopul de a co-finanța proiecte POR legate de refacerea și modernizarea liniilor de transport public (tramvai și autobuz) precum și realizarea și reabilitarea infrastructurii nemotorizate a orașului.

Prin aceeași hotărâre a Consiliului General a fost mandatat Dl. Ioan Popa, în calitate de Primar al Municipiului Reșița, să negocieze și semneze, în numele și pe seama Municipiului Reșița contractul/contractele de împrumut, precum și orice alte modificări și completări convenite de către părțile contractante și orice alte

acte, documente, notificări sau cereri a căror semnare poate deveni necesară în legătură cu încheierea și punerea în executare a contractului/contractelor de împrumut intern sau extern.

Pentru ca autoritățile administrației publice locale să poată contracta sau garanta împrumuturi, precum cele aprobate prin hotărârea Consiliului General al Municipiului Reșița nr. 231 din data de 30 mai 2022, este necesar avizul CAIL, aceasta fiind cea care avizează împrumuturile locale ce urmează a fi contractate, precum și tragerile ce se pot efectua din finanțările contractate sau care urmează a fi contractate. Prin hotărârea CAÎL nr. 8005 din data de 19.10.2023 a fost avizată favorabil contractarea de către Municipiul Reșița a unei finanțări rambursabile prin emisiune de obligațiuni municipale în valoare de 17.200.000 EUR pentru realizarea de investiții publice de interes local care beneficiază de fonduri externe nerambursabile de la Uniunea Europeană.

În urma dershășurării plasamentului privat a fost atrasă suma de 8.829.600 euro, respectiv 51,3% din valoarea preconizată. Emisiunea de obligațiuni este garantată prin veniturile proprii înscrise în bugetul propriu de venituri și cheltuieli al Municipiului Reșița (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.

Diferența față de valoarea totală emisă, necesară pentru plata cheltuielilor asociate obiectivelor de investiții finanțate, va fi asigurată de către municipiul Reșița din surse proprii și/sau atrase.

Acest Document de Admitere a fost aprobat prin Dispoziția Primarului municipiului Reșița nr. 170 din data de 01.02.2024.

17. Modul de reprezentare a Deținătorilor de Obligațiuni

Având în vedere că legislația în vigoare în România nu conține prevederi care să reglementeze vreo procedură sau mecanism de reprezentare a deținătorilor de obligațiuni emise de autorități ale administrației publice, precum Emitentul, prezentul Document de Admitere nu conține prevederi privind modul de reprezentare a Deținătorilor de Obligațiuni.

Fondurile nete obținute de Emitent din Plasament sunt destinate cofinanțării unor obiective de investiții de interes public local ale Emitentului, care reprezintă obiectul unor programe cu finanțare prin Programul Operațional Regional 2014-2020.

18. Admiterea la Tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale). Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața reglementată administrată de BVB (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale) a fost aprobată prin Dispoziția Primarului nr. 1718 din data de 14.11.2023.

Depozitarul Central utilizează platforma T2S pentru operațiunile de decontare în euro a tranzacțiilor cu instrumente financiare denumite în euro.

19. Alte informații

Rating pentru Obligațiuni: Obligațiunile nu au fost evaluate de nicio agenție de rating.

Disponibilitatea Documentului de Admitere. Documente care pot fi consultate.

Este interzisă orice utilizare a oricăror informații din prezentul document în orice alt scop decât în considerarea unei investiții în Obligațiuni. Emitentul declară că anumite informații publice legate de organizarea, procesul

decizional și activitatea Emitentului se regăsesc pe pagina de internet a acestuia la adresa www.primariesita.ro, unde se pot consulta și următoarele documente în format electronic:

(a) situațiile financiare ale Municipiului Reșița pentru anii financiari încheiați la data de:

31.12.2020 la <https://www.primariesita.ro/portal/cs/resita/portal.nsf/AllByUNID/trimestrul-iv-0002f36a?OpenDocument>

31.12.2021 la <https://www.primariesita.ro/portal/cs/resita/portal.nsf/AllByUNID/trimestrul-iv-00035c4e?OpenDocument>

31.12.2022 la <https://www.primariesita.ro/portal/cs/resita/portal.nsf/AllByUNID/2022-00035c6a?OpenDocument>

Cu excepția cazului în care se prevede altfel, informațiile care se regăsesc pe pagina de internet a Emitentului (www.primariesita.ro), pe orice altă pagină de internet la care se face referire în acest Document de Admitere sau pe orice pagină de internet la care se face trimitere directă sau indirectă de pe pagina de internet a Emitentului, nu sunt încorporate prin referință în prezentul Document de Admitere.

(c) previziunea bugetara a Municipiului Reșița până în anul 2035, inclusiv cu sumele aferente Obligațiunilor din prezenta:

Specificatie		Realizat 2023	Prognost 2024	Prognost 2025	Prognost 2026	Prognost 2027	Prognost 2028	Prognost 2029	Prognost 2030	Prognost 2031	Prognost 2032	Prognost 2033	Prognost 2034	Prognost 2035
Buget de venituri si cheltuieli operationale														
Total venituri (mai putin)	i	471.334.651	286.307.390	199.015.910	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630
Venituri din capital	j	598.280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din dobanzi	k	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subventii de la bugetul de stat pentru cheltuieli de	l	18.618.000	11.570.830	19.178.410	0	0	0	0	0	0	0	1	2	3
Sume primite de la UE in contul platilor efectuate	m	285.491.741	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri operationale = A	A=i+j+k+l+m	186.626.630	174.736.560	179.837.500	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.630	186.626.629	186.626.628	186.626.627
Total cheltuieli		518.829.586	566.925.930	321.546.058	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362	152.597.362
mai putin	n													
Cheltuieli cu dobanzi	o	6.127.634	5.192.425	3.639.551	2.870.311	2.132.833	1.415.901	921.988	567.460	233.741	55.841	0	0	0
Rambursare imprumuturi	p	13.795.295	11.847.688	11.676.516	11.462.720	11.163.405	10.262.319	5.756.899	3.639.425	1.362.795	0	0	0	0
Cheltuieli de capital	q	363.084.695	413.159.990	166.203.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Cheltuieli operationale = B	B= n-o-p-q	136.821.962	136.726.827	140.026.251	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331	138.264.331
Excedent/deficit operational = Y	Y=A-B	50.804.667	38.010.733	39.811.249	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.298	48.362.297	48.362.296
Fonduri disponibile = C	C= Y+j+k	51.402.947	38.010.733	39.811.249	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299	48.362.299
Serviciul datoriei = D Curent		19.922.929	18.423.188	18.767.124	19.048.137	17.902.097	16.704.992	14.472.568	9.347.434	8.867.105	6.291.345	3.709.778	2.165.341	1.373.623
Serviciul datoriei = D cu obligatiuni		19.922.929	21.744.032	22.087.969	22.368.982	21.222.942	20.025.836	23.063.201	20.174.459	19.974.876	18.052.194	16.463.428	2.165.341	1.373.623
Venituri proprii = E		144.922.989	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426	123.091.426
Imprumuturi pe termen lung	b	84.955.065	73.114.472	61.288.797	49.563.626	37.909.254	26.752.944	16.497.720	10.747.917	4.998.113	1.362.795	136.280	0	0
Datorii curente	d	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088	43.282.088
Datorie financiara = X	= a+b+c+	128.237.153	116.396.560	104.570.886	92.845.715	81.191.342	70.035.032	59.779.809	54.030.005	48.280.201	44.644.884	43.418.368	43.282.088	43.282.088
Datorie financiara inclusiv obligatiuni		140.085.948	140.054.263	126.999.221	111.611.350	96.294.276	78.773.985	62.617.480	50.986.384	39.315.309	29.778.710	22.514.634	16.613.352	11.378.737
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Gradul de acoperire a serviciului datoriei din excedent operational brut curent		2,58	2,06	2,12	2,54	2,70	2,90	3,34	5,17	5,45	7,69	13,04	22,33	35,21
Gradul de acoperire a serviciului datoriei din excedent operational brut cu obligatiuni		2,58	1,75	1,80	2,16	2,28	2,41	2,10	2,40	2,42	2,68	2,94	22,33	35,21
Grad de indatorare curent		13,75%	14,97%	15,25%	15,47%	14,54%	13,57%	11,76%	7,59%	7,20%	5,11%	3,01%	1,76%	1,12%
Grad de indatorare cu obligatiuni		13,75%	17,66%	17,94%	18,17%	17,24%	16,27%	18,74%	16,39%	16,23%	14,67%	13,37%	1,76%	1,12%
Datorie financiara/venituri proprii (curent)		0,88	0,95	0,85	0,75	0,66	0,57	0,49	0,44	0,39	0,36	0,35	0,35	0,35
Datorie financiara/venituri proprii (cu obligatiuni)		0,97	1,14	1,03	0,91	0,78	0,64	0,51	0,41	0,32	0,24	0,18	0,13	0,09
Excedent operational brut/venituri operationale		27,22%	21,75%	22,14%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%	25,91%

(d) lista proiectelor de investiții, împreună cu alocarea și utilizarea sumelor aferente fiecărui proiect:

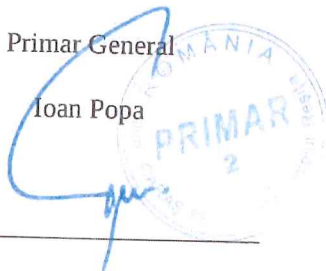
Titlu proiect	HCL aprobare institutiilor tehnico- economice	Numar si data semnarii contractului si durata acestuia	Valoare eligibila a proiectului (inclusiv TVA), din care:					Valoare eligibila inclusiv TVA aferea a acestuia	Cheltuieli raman de achitat	Utilizarea fondurilor din imprumut obligat (RON)	Utilizarea fondurilor din imprumut eligibil (EUR)	Fondul atrase* (RON)
			Valoare totala proiect, din care:	Total	Valoare eligibila reimbursabila inclusiv TVA	Valoare eligibila nerimbursabila din bugetul national inclusiv TVA	Costuri eligibile beneficiar inclusiv TVA					
			1 + 4b	2 + 3(4c)	3	4	5	6	7			
1. Modernizarea transportului public electric si amenajarea infrastructurii de transport nemotorizat in municipiul Reșita - faza 1; cod SMS 127262	HCL 139 din 19.04.2019	Contract de Finantare nr. 1453/10.09.2019	138.008.636,07	91.487.894,37	77.764.795,23	11.893.439,26	1.828.795,86	46.310.621,70	48.310.381,59	10.758.641,16	7.076.648,20	9.727.010,85
2. Modernizarea transportului public electric si amenajarea infrastructurii de transport nemotorizat in municipiul Reșita - faza 2; cod SMS 127264	HCL 141 din 19.04.2019	Contract de Finantare nr. 4592/05.12.2019	140.975.176,11	91.428.000,00	77.764.800,01	11.893.439,96	1.829.360,00	49.491.174,31	11.310.916,51	12.614.371,57	7.559.557,00	11.960.868,83
3. Finantarea parcului de materiale rotunde al operatorului de transport si realizarea Sistemului de Management al Flotei si crearea Sistemului de Informare Dinamica a Călătorilor în stații și în vehicule; cod SMS 128155	HCL 57 si 59 din 18.02.2020	Contract de Finantare nr. 5500/14.09.2020	127.451.393,49	84.043.270,16	71.436.775,67	10.935.625,09	1.680.865,40	43.408.123,30	41.088.994,70	20.745.011,28	4.199.395,00	19.693.476,72
TOTAL			406.435.199,64	247.019.264,53	226.940.370,91	34.712.304,34	5.340.045,26	139.429.941,31	144.700.306,89	49.418.224,00	22.219.600,00	41.881.376,30

Emitent

Municipiul Reșita

Primar General

Ioan Popa



Intermediar:

SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

Director General

Monica Ivan

