

## DOCUMENT DE ADMITERE

Pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB a obligațiilor municipale emise de  
Județul Cluj, cu Data Emisiunii 21 decembrie 2023



Cu valoare nominală totală de 75.680.000 EUR și valoare nominală unitară de 100 EUR, denumite în EUR,

Emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, garantate, neconvertibile,

Cu o rată anuală a cuponului variabilă de EURIBOR 6M + 3,25%

Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ROHQTCAC0RV7

Acest document pentru admiterea la tranzacționare („Documentul de Admitere”) se referă la emiterea de către Județul Cluj, unitate administrativ teritorială cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 106, cod poștal 400609, telefon 0372-640060, CUI 4288110, cod LEI 984500A8EF45ACB13782, reprezentat legal de către Alin Tise, în calitate de Președinte al Consiliului Județean, („Emitentul”) a unui număr de 756.800 obligațiuni nominative, neconvertibile, garantate, denumite în EUR, emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, având o valoare nominală totală de 75.680.000 EUR, cu o rată anuală a dobânzii variabilă egală cu EURIBOR 6m + 3,25% 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 al Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață”), nu a fost aprobat și nu va fi supus aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) sau de către orice altă autoritate competentă în sensul Regulamentului privind Prospectul.

Obligațiunile au fost oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat adresat exclusiv investitorilor calificați („Plasamentul”), având Data Emisiunii 21 decembrie 2023. Emitentul a solicitat și a obținut în data de 14 decembrie 2023 acordul de principiu al 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”).

Prezentul Document de Admitere a fost elaborat de către Emitent exclusiv pentru a solicita acordul final al BVB în vederea Admiterii la Tranzacționare. Nu se intenționează depunerea niciunei cereri cu privire la admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe nicio altă piață reglementată. Pentru claritate, vânzarea Obligațiunilor nu s-a realizat în baza prezentului Document de Admitere, Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit prevederilor Legii privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite, cu modificările ulterioare („Legea privind Valorile Mobiliare”), 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.

Emitentul are în prezent un rating pe termen lung de BBB- (perspectivă stabilă), oferit de Fitch Ratings Ireland Limited („Fitch”) și o evaluare a profilului individual de creditare în categoria „a”. 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.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk](http://www.esma.europa.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 I-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 aditerii 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 aditerii 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 legătură 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.

**Lead Manager:**

**BT Capital Partners S.A.**



**Intermediari:**

Alpha Bank Romania S.A.



BT Capital Partners S.A.

Raiffeisen Bank S.A.



Consultantul financiar al Emitentului



Data Documentului de Admitere este 21 decembrie 2023

*Prezentul Document de Admitere nu a fost aprobat și nu va fi supus aprobării de către ASF.*

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.

BVB nu este responsabilă pentru eventuale erori sau omisiuni din cadrul Documentului de Admitere sau pentru orice alte decizii în legătură 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 pentru Admiterea la Tranzacționare este 21.12.2023

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

<b>INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST DOCUMENT DE ADMITERE.....</b>	<b>4</b>
<b>TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....</b>	<b>7</b>
1. Prevederi Generale.....	7
2. Moneda, Denominarea, Forma și Natura Juridică .....	11
3. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor .....	11
4. Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni.....	12
5. Cuponul.....	12
6. Rambursarea Valorii Nominale Unitare.....	13
7. Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare.....	13
8. Răscumpărarea Anticipată .....	15
9. Cazuri de Neexecutare .....	16
10. Notificări .....	17
11. Aspecte Fiscale .....	17
12. Modificări .....	18
13. Prescripție .....	18
14. Legea aplicabilă și jurisdicția.....	18
15. Rating de credit al Emitentului .....	18
16. Autorizarea Emisiunii și aprobarea Documentului de Admitere .....	19
17. Utilizarea fondurilor obținute din Plasament .....	20
18. Modul de reprezentare a Deținătorilor de Obligațiuni .....	20
19. Admiterea la Tranzacționare.....	20
20. Alte informații.....	21

## INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST DOCUMENT DE ADMITERE

Județul Cluj, unitate administrativ teritorială cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 106, cod poștal 400609, telefon 0372-640060, CUI 4288110, cod LEI 984500A8EF45ACB13782 („Emitentul”), reprezentant legal cu puteri depline prin și de către Dl. Alin Tise, în calitate de Președinte al Consiliului Județean, 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.

Opiniile, ipotezele, intențiile, estimările și previziunile exprimate în prezentul Document de Admitere cu privire la Emitent, sunt deținute în mod onest de către Emitent, au fost obținute după examinarea tuturor circumstanțelor relevante și se bazează pe ipoteze rezonabile. Unele informații din prezentul Document de Admitere au fost extrase din surse publice, inclusiv publicații independente, cercetări și estimări interne, precum și din alte informații publice. Emitentul nu a verificat în mod independent corectitudinea acestor informații și date și nu acceptă nicio responsabilitate cu privire la acestea.

Alpha Bank Romania S.A. și BT Capital Partners S.A. reprezintă asocieria contractantă care, împreună cu subcontractantul Raiffeisen Bank S.A., formează sindicatul de intermediere („Intermediarii”) constituit în vederea prestării serviciilor de intermediere în legătură cu emisiunea, Plasamentul și Admiterea la Tranzacționare, conform contractului de intermediere nr. 45902/232 încheiat între membrii asocierii și Emitent în data de 20.11.2023 („Contractul de Intermediere”) și a contractului de subcontractare încheiat între Intermediari. Niciunul dintre Intermediari și niciunul din membrii organelor de conducere, afiliații, consultanții sau agenții acestora nu a făcut o 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. Nimic din conținutul prezentului Document de Admitere nu este și nu va fi interpretat sau considerat în vreo privință a fi o promisiune, o garanție sau o declarație, din trecut sau din viitor, a niciunui Intermediar și a niciunui membru al organelor de conducere, afiliat, consultant sau agent al acestuia. Prin urmare, niciunul dintre Intermediari 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 în legătură cu acuratețea, completitudinea sau verificarea acestuia, sau pentru orice altă afirmație făcută sau pretinsă a fi făcută de către aceștia sau în numele acestora în legătură cu Emitentul sau Obligațiunile.

Semnarea de către Intermediari a prezentului Document de Admitere nu reprezintă o aprobare de către Intermediari a conținutului Documentului de Admitere și nu reprezintă o formă de apreciere a Intermediarilor 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 Intermediari la finalul Documentului de Admitere este prezentă exclusiv pentru a îndeplini 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

Cu excepția cazului în care se specifică altceva în mod expres în cuprinsul acestuia, informațiile din acest Document de Admitere sunt corecte numai la data menționată pe prima pagină. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Document de Admitere pot suferi modificări ulterior datei Documentului de Admitere. Emitentul nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau de a revizui informațiile din Documentul de Admitere. Punerea la dispoziție sau transmiterea acestui Document de Admitere, precum și orice decizie de investiții pretinsă a fi realizată în temeiul acestuia, nu implică faptul că nu a existat nicio modificare în activitatea și situația financiară ale Emitentului de la data prezentului Document de Admitere sau că informațiile incluse în acesta sunt corecte la o dată ulterioară Documentului 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 oricărui dintre Intermediari 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 o solicitare a unei oferte de cumpărare a Obligațiunilor.

Pentru luarea deciziei de a investi, investitorii ar trebui să stabilească în mod individual importanta 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 cu 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 niciunul dintre Intermediari sau vreun reprezentant al acestora 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 intermediari 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 vreunul dintre Intermediari 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 vreunul dintre Intermediari sau de către oricare din membrii organelor de conducere, afiliații, consultanții, agenții sau oricare alt reprezentant al acestora, după caz.

Fiecare Intermediar acționează exclusiv pentru Emitent și, prin urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Plasamentul sau Admiterea la Tranzacționare a Obligațiunilor și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru a oferi protecția datorată clienților sau consultanță în legătură cu Plasamentul sau Admiterea la Tranzacționare a Obligațiunilor sau tranzacționarea acestora ulterioară.

Intermediarii și afiliații acestora, acționând în calitate de investitori în nume propriu, pot subscrie și cumpăra Obligațiuni, și, în această calitate, 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. Intermediarii 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 subscriere pentru o cantitate semnificativă a Obligațiunilor de către orice investitor inițial ar putea afecta negativ lichiditatea viitoare a Obligațiunilor și desfășurarea tranzacționării în piața secundară.

Intermediarii, subcontractanții și afiliații acestora 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 Intermediari 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, 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, investitori profesionali și clienți 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.

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

Informațiile de mai jos constituie termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor (astfel cum acest termen este definit mai jos), emise de Județul Cluj, unitate administrativ teritorială cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 106, cod poștal 400609, telefon 0372-640060, CUI 4288110, cod LEI 984500A8EF45ACB13782 („Emitentul”), reprezentat legal cu puteri depline prin și de către Dl. Alin Tise, în calitate de Președinte al Consiliului Județean Cluj, în cadrul unui plasament privat („Plasamentul”) adresat investitorilor calificați, astfel cum aceștia sunt definiți în art. 2 lit. (e) din Regulamentul privind Prospectul. În cadrul Plasamentului, Emitentul a emis un număr de 756.800 obligațiuni de aceeași clasă, neconvertibile, în formă nominativă, dematerializată prin înscriere în cont și garantate, plătite integral și liber transferabile, având o Valoare Nominală Totală de 75.680.000 EUR și o Valoare Nominală Unitară de 100 EUR, cu o rată anuală variabilă a cuponului („Obligațiunile”).

Obligațiunile au fost emise în baza aprobării de către Consiliul Județean Cluj, prin hotărârea nr. 249 din 21 decembrie 2022, astfel cum a fost modificată prin hotărârea nr. 23 din 31 ianuarie 2023, a contractării și garantării cu venituri proprii a unei finanțări rambursabile interne prin emisiunea de către Emitent de obligațiuni denominate în RON sau EUR, în una sau mai multe serii, în sumă totală de maximum 379.200.000 RON (sau echivalent în cazul denominării în moneda EUR), cu o maturitate de maximum 12 ani pentru fiecare serie/emisiune. Contractarea de către Județul Cluj a finanțării rambursabile prin emisiunea Obligațiunilor a fost avizată favorabil prin hotărârea Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale („CAÎL”) nr. 8023 din data de 13 noiembrie 2023. Pentru mai multe detalii, a se vedea Subsecțiunea 16 - Autorizarea Emisiunii și aprobarea Documentului de Admitere.

Obligațiunile constituie valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise de către o unitate administrativ teritorială, 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 face obiectul vreunei obligații a Emitentului de a întocmi un prospect în sensul Regulamentului privind Prospectul, iar 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.

Urmare a închiderii cu succes a Plasamentului, se intenționează ca Obligațiunile să fie înregistrate în Registrul ASF și să fie admise la tranzacționare în cadrul pieței reglementate 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 sunt liber transferabile, în conformitate cu prevederile legale și cu prevederile specifice ale Sistemului de Decontare al tranzacțiilor pe piața secundară.

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	înseamnă BT Capital Partners, sau alt agent de calcul, astfel cum ar putea fi desemnat de Emitent în viitor.
Agentul de Garanție	înseamnă BT Capital Partners, sau alt agent de garanție, astfel cum ar putea fi desemnat de Emitent în viitor.
Agentul de Plată	înseamnă Depozitarul Central, sau alt agent de plată, astfel cum ar putea fi desemnat de Emitent în viitor.



ASF	Înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară.
BVB	Înseamnă Bursa de Valori București S.A., operatorul pieței reglementate, având sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București, România.
Cod CFI	DNVSBR
Cod FISN	JUDET CJ/VARI MUN BD 20331221 SECD
Cod ISIN	ROHQTAC0RV7
Cod LEI	984500A8EF45ACB13782
Contractul de Garanție	Înseamnă contractul ce a fost încheiat de către Emitent și Agentul de Garanție la Data Emisiunii, și anume, 21 decembrie 2023.
Cupon Penalizator	Înseamnă cuponul aplicabil 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 plată către bugetul de stat, astfel cum este în vigoare la Data Emisiunii.
Rata Cuponului	Înseamnă o rată variabilă, plătită semi-annual, calculată conform formulei $EURIBOR6m + 3,25\%$ . În cazul în care $EURIBOR6m$ este negativ la data de calcul a cuponului, Rata Cuponului va fi calculată ca fiind egală cu $3,25\%$ .
Data Tranzacției	Înseamnă data care este Ziua Lucrătoare în care tranzacțiile aferente Plasamentului sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, și anume, 19 decembrie 2023.
Data Decontării	Înseamnă data care este Ziua Lucrătoare în care tranzacțiile încheiate în cadrul Plasamentului sunt decontate prin intermediul sistemului Depozitarului Central, respectiv la (2) două Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, conform ciclului de decontare T+2, și anume, 21 decembrie 2023.
Data Emisiunii	Înseamnă data care este aceeași zi cu Data Decontării, când Obligațiunile sunt înregistrate în proprietatea Deținătorilor de Obligațiuni, și anume, 21 decembrie 2023.
Data de Înregistrare	Înseamnă data calendaristică la care sunt identificați Deținătorii 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 — <i>Data de Înregistrare</i> de mai jos.
Data de Plată a Cuponului	Înseamnă data de 21.12 și 21.06 a fiecărui an calendaristic începând cu 21 iunie 2024 (inclusiv) și terminând cu Data Maturității Finale (inclusiv), cu condiția ca această zi să fie o Zi Lucrătoare.
Data Începerii Acumulării Cuponului	Înseamnă data de la care Obligațiunile devin purtătoare de Cupon, care coincide cu Data Emisiunii, și anume, 21 decembrie 2023.
Data Maturității	Înseamnă fiecare dată calendaristică la care va fi rambursată o tranșă din Valoarea Nominală Totală, după cum urmează: principalul va fi rambursat în 5 tranșe anuale, în ani consecutivi, la Data de Plată a Cuponului aferent celui de-al doilea semestru al fiecăruia dintre anii 2029, 2030, 2031, 2032 și 2033. Aceste tranșe reprezintă, în procente din Valoarea Nominală Totală a emisiunii: 16% în 2029, 18% în 2030, 20% în 2031, 22% în 2032 și, respectiv 24% în 2033. După fiecare rambursare, Valoarea Nominală

	Totală se va diminua automat pro-rata. Această diminuare va avea loc doar dacă Obligațiunile nu au fost anterior răscumpărate anticipat <b>conform secțiunii 8 — Răscumpărarea Anticipată</b> din cadrul acestor Termeni și Condiții.
Data Maturității Anticipate	Înseamnă data de răscumpărare anticipată a Obligațiunilor în cazurile prevăzute în secțiunea 9.2 — <b>Maturitatea Anticipată</b> din cadrul acestor Termeni și Condiții.
Data Maturității Finale	Înseamnă data scadenței răscumpărării finale a Obligațiunilor, și anume data care cade după 10 ani de la Data Emisiunii: 21 decembrie 2033.
Data Răscumpărării Anticipate	Înseamnă data la care Emitentul își exprimă intenția fermă de a răscumpăra integral Obligațiunile la valoarea nominală, prin rambursarea a 100% din Valoarea Nominală Totală, conform secțiunii 8 — <b>Răscumpărarea Anticipată</b> din cadrul acestor Termeni și Condiții.
Data de Calcul a Cuponului	Înseamnă (i) pentru prima Perioadă de Cupon, Data Tranzacției, și anume, 19 decembrie 2023 și (ii) pentru fiecare Perioadă ulterioară de Cupon, cea de-a doua Zi Lucrătoare care precedă fiecare astfel de Perioadă de Cupon.
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	Înseamnă persoana care este înregistrată în Registrul Deținătorilor ținut de către Depozitarul Central.
Documentul de Admitere la Tranzacționare	Înseamnă documentul în baza căruia Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB ce va fi publicat pe pagina dedicată Obligațiunii, pe website-ul <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> .
Euribor 6M	Înseamnă (i) rata interbancară oferită pe 6 luni pentru depozitele în EUR, așa cum este prezentată pe pagina EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters sau, în cazul în care această pagină nu este disponibilă, pe paginile relevante în cadrul oricărui alt serviciu (cum ar fi Bloomberg Financial Markets) la data stabilirii Cuponului relevantă, la ora 11:00 AM ora Bruxelles; sau (ii) dacă rata stabilită la punctul (i) nu este disponibilă, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor dobânzilor oferite pentru depozitele EUR, de către oricare patru (4) bănci importante, active pe piața interbancară în zona Euro, selectate de către Agentul de Calcul; dacă mai puțin de patru (4) rate sunt oferite Agentului de Calcul, acesta poate stabili rata de referință respectivă prin raportare la ofertele primite, dacă acestea sunt cel puțin două (2); dacă mai puțin de două oferte sunt primite de către Agentul de Calcul potrivit acestui punct (ii), la data stabilirii Cuponului relevantă, ora 11:00 AM, ora Bruxelles, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor

	dobânzilor oferite pentru împrumuturile în EUR, de către o (1) bancă importantă, activă pe piața interbancară în zona Euro.
Garanție	Înseamnă garanția reală mobilă fără deposedare asupra veniturilor proprii înscrise în bugetul propriu de venituri și cheltuieli al Emitentului (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 privind Finanțele Publice Locale, ce a fost creată de către Emitent în favoarea Agentului de Garanție, în baza Contractului de Garanție.
Legea în temeiul căreia au fost emise Obligațiunile	Legea română
Maturitate	Înseamnă o perioadă de 10 ani de la Data Emisiunii.
Modul de Plată al Cuponului	Semi- anual
Moneda	EUR
Perioada de Cupon	Înseamnă perioada, exprimată în număr de zile calendaristice, pentru care se calculează Cupon, 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.
Randamentul calculat prin raportare la termenii și condițiile Obligațiunilor*	Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni, este egal cu Rata Cuponului stabilită în urma plasamentului primar al Obligațiunilor, considerând o subscriere la preț de 100% din Valoarea Nominală Unitară a Obligațiunilor.
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, și anume, 21 decembrie 2023.
Sistemul de Decontare	Sistemul TARGET2-Securities (T2S) reprezentând soluția tehnică prin intermediul căreia Eurosistemul furnizează servicii depozitarilor centrali și care permite decontarea tranzacțiilor DvP în banii bancii
Tipul Cuponului	Variabil
Valoare Nominală Totală	Valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor, respectiv 75.680.000 EUR.
Valoare Nominală Unitară	Valoarea nominală a unei Obligațiuni, respectiv 100 EUR.
Valoarea Cuponului	În legătură cu o Perioadă de Cupon, valoarea Cuponului datorat cu privire la o Obligațiune pentru respectiva Perioadă de Cupon, calculată în conformitate cu secțiunea 5.4 — Calculul Valorii Cuponului, de mai jos.

\*În determinarea randamentului nu au fost luate în calcul elemente specifice fiecărui investitor, cum ar fi, dar fără a se limita la, prețul plătit pe o Obligațiune sau costurile aferente achiziționării unei Obligațiuni.

## **2. Moneda, Denominarea, Forma și Natura Juridică**

### **2.1. Moneda, Denominarea**

Obligațiunile sunt denumite în EUR, cu o Valoare Nominală Totală de 75.680.000 EUR și o Valoare Nominală Unitară de 100 EUR.

### **2.2. Tip, Clasă, Formă**

Obligațiunile au fost emise la Data Emisiunii, în formă dematerializată prin înscriere în cont, liber transferabile și de aceeași clasă. Începând cu Data Emisiunii, evidența Obligațiunilor este ținută în cadrul registrului Deținătorilor de Obligațiuni „Registrul Deținătorilor” de către Depozitarul Central, în baza contractului încheiat între Emitent și Depozitarul Central. Plata Valorii Nominale Totale, 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 Înregistrare.

Obligațiunile au fost livrate Deținătorilor de Obligațiuni la Data Decontării.

### **2.3. Legislația în baza căreia au fost create Obligațiunile**

Obligațiunile au fost 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.

### **2.4. Garanția și rangul Obligațiunilor. Agentul de Garanție.**

Obligațiunile sunt garantate cu Garanția. Garanția garantează executarea integrală a tuturor datoriilor prezente și viitoare (reale sau contingente și indiferent dacă sunt datorate împreună sau separat) ale Emitentului, în temeiul sau în legătură cu Obligațiunile.

Obligațiunile au același rang de preferință între ele (*pari passu*) și un rang de preferință egal și proporțional cu toate celelalte obligații ale Emitentului prezente sau viitoare, care nu sunt subordonate sau senioare Obligațiunilor.

Prin subscrierea Obligațiunilor, fiecare investitor a acceptat în mod irevocabil faptul că, începând cu Data Emisiunii, Agentul de Garanție este numit reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni pentru scopul Garanției.

La Data Emisiunii, Emitentul și Agentul de Garanție au încheiat Contractul de Garanție, prin care Emitentul (i) l-a numit pe Agentul de Garanție în calitate de reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni în legătură cu Garanția și astfel l-a autorizat pe Agentul de Garanție să exercite toate drepturile și să îndeplinească toate obligațiile în calitate de creditor, în legătură cu Garanția, în nume propriu, însă pe seama și în beneficiul Deținătorilor de Obligațiuni, iar (ii) Agentul de Garanție a acceptat numirea sa în această calitate.

În scopul preluării, menținerii, protejării și/sau executării Garanției, Agentul de Garanție va fi creditor solidar cu fiecare Deținător de Obligațiuni în legătură cu oricare și toate obligațiile Emitentului față de respectivul Deținător de Obligațiuni în temeiul Obligațiunilor și al Garanției.

Agentul de Garanție va avea dreptul de a executa Garanția, în numele fiecărui Deținător de Obligațiuni și de a semna și executa orice alt acord sau instrument, de a da sau de a primi orice notificare și de a lua orice altă măsură în legătură cu crearea, perfecționarea, menținerea, modificarea, completarea, executarea și eliberarea Garanției în numele și în contul fiecărui Deținător de Obligațiuni.

## **3. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor**

Dreptul de proprietate al Deținătorilor de Obligațiuni asupra Obligațiunilor a fost 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 participantul la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central la cererea Deținătorilor de Obligațiuni. 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 la plata Valorii Cuponului la fiecare Dată de Plată a Cuponului și dreptul la rambursarea Valorii Nominale Unitare a Obligațiunilor deținute de respectivul Deținător de Obligațiuni la Data Maturității sau, după caz, la Data Maturității Anticipate sau Data Răscumpărării Anticipate, conform acestor Termeni și Condiții, împreună cu toate accesoriile aferente respectivelor plăți, dacă este cazul.

## 5. Cuponul

### 5.1. Rata Cuponului

Obligațiunile conferă Deținătorilor de Obligațiuni dreptul la încasarea unui cupon semestrial, la o Rată anuală a Cuponului variabilă de EURIBOR 6M + 3,25%, începând de la și incluzând Data Începerii Acumulării Cuponului și până la, dar excluzând, Data Maturității Finale (cu excepția cazului în care se declară Maturitate Anticipată sau Răscumpărare Anticipată, conform secțiunii 9.2 — Maturitate Anticipată sau, respectiv conform secțiunii 8 — Răscumpărare Anticipată din cadrul acestor Termeni și Condiții, caz în care se va lua în calcul Data Maturității Anticipate sau, după caz, Data Răscumpărării Anticipate), fără a aduce atingere prevederilor secțiunii 5.2 — Data de Plată a Cuponului, de mai jos.

### 5.2. Data de Plată a Cuponului

Cuponul acumulat se plătește semi-anual la Data de Plată a Cuponului din fiecare an, începând cu prima Dată de Plată a Cuponului. 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 Finale (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 o Dată a Maturității corespunzătoare, cu excepția aplicabilității prevederilor secțiunii 9.2 — Maturitatea Anticipată de mai jos,

atunci fiecare Obligațiune va continua să fie purtătoare de Cupon, însă la rata de Cupon Penalizator, după cum urmează:

(i) în cazul plății Valorii Cuponului, 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 corespunzătoare (sau Data Maturității Anticipate), până la, dar excluzând, data la care se rambursează efectiv Valoarea Nominală Unitară.

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).

Rata Cuponului se actualizează automat la fiecare Dată de Calcul a Cuponului, în conformitate cu rata EURIBOR6M aplicabilă în fiecare Dată de Calcul a Cuponului relevantă.

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Cuponului aferentă Obligațiunilor în conformitate cu prevederile acestor Termeni și Condiții 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 valabilă la Data Emisiunii Obligațiunilor, presupunând că nu este efectuată nicio răscumpărare anticipată. 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.

#### 5.6. Agentul de Calcul

BT Capital Partners va acționa ca Agent de Calcul în legătură cu orice sume datorate și plătibile în legătură cu Obligațiunile. BT Capital Partners 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.

Orice modificare a Agentului de Calcul va fi notificată de către Emitent Deținătorilor de Obligațiuni.

## 6. Rambursarea Valorii Nominale Unitare

Emitentul va rambursa Valoarea Nominală Totală în 5 tranșe (sau la Data Răscumpărării Anticipate, dacă este cazul). Dacă data în care rambursarea devine exigibilă de plată nu este o Zi Lucrătoare, plata Valorii Nominale Totale se va realiza în Ziua Lucrătoare imediat ulterioară Datei Maturității corespunzătoare (sau Datei Maturității Anticipate, dacă este cazul) fără a se plăti vreun Cupon Penalizator.

## 7. Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare

### 7.1. Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare

Plata Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare a Obligațiunilor deținute de un anumit Deținător de Obligațiuni se va realiza prin intermediul Agentului de Plată sau oricărei alte entități care, conform reglementărilor aplicabile, asigură distribuirea sumelor către Deținătorii de Obligațiuni, în conturile Deținătorilor de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor la Data de Înregistrare, conform secțiunii 7.3 — Data de Înregistrare, de mai jos.

### 7.2. Agent de Plată

Agent de Plată în legătură cu Obligațiunile este Depozitarul Central S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Bulevardul Carol I, Nr. 34-36, București, Sector 2, Cod poștal 020922, România, înregistrată la Oficiul

Registrului Comerțului sub numărul J40/5890/1997, Cod Unic de Înregistrare 9638020, cod de înregistrare în scopuri de TVA RO9638020.

#### 7.1.1. Schimbarea sau modificări în datele de identificare ale Agentului de Plată

Emitentul își rezervă dreptul să înlocuiască în orice moment Agentul de Plată și să desemneze un alt Agent de Plată conform cadrului legal în vigoare. 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.

Agentul de Plată acționează exclusiv ca agent al Emitentului și nu are niciun fel de obligații și/sau răspundere față de Deținătorii de Obligațiuni. Agentul de Plată are dreptul să își modifice datele de identificare, inclusiv sediul, urmând ca Deținătorii de Obligațiuni să fie notificați în mod corespunzător cu privire la aceste schimbări în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări, de mai jos.

#### 7.1.2. Documentele Deținătorilor de Obligațiuni

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

#### 7.3. Data de înregistrare

Agentul de Plată sau orice altă entitate care, conform reglementărilor aplicabile, asigură distribuirea 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 corespunzătoare sau Data Maturității corespunzătoare, 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 sau, după caz, în conturile Intermediarilor/custozilor prin intermediul cărora Deținătorii de Obligațiuni subscriu sau dețin Obligațiuni, reprezintă o executare validă a respectivelor obligații de plată a Valorii Cuponului și a Valorii Nominale Unitare sau a oricărui 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.

Realizarea plăților aferente Valorii Cuponului și Valorii Nominale pentru fiecare Obligațiune se va realiza de către Agentul de Plată, în numele Emitentului, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, inclusiv în ceea ce privește rolul și responsabilitățile Depozitarului Central și ale participanților la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central în realizarea plăților.

Calendarul privind Data de Înregistrare și Data de Plată a Cuponului pe întreaga durată de viață a Obligațiunilor va fi inclus în Documentul de Admitere la Tranzacționare și va fi publicat pe pagina destinată Obligațiunilor de pe website-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

Tabelul de mai jos prezintă calendarul privind Data de Înregistrare și Data de Plată a Cuponului pe întreaga durată de viață a Obligațiunilor:

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

Nr. Crt	Rata cupon %	Data cupon precedent (ZZ/LL/AAAA)	Data de înregistrare (data de referință) (ZZ/LL/AAAA)	Data cupon curent (ZZ/LL/AAAA)	Data ex-cupon (ZZ/LL/AAAA)	Valoare nominala (EUR)	Nr. Zile din an corespunzătoare convenției de calcul utilizată	Perioada cuponului
1	7,172%	-	06.06.2024	21.06.2024	07.06.2024	75.680.000,00	366	21.12.2023- 20.06.2024
2	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2024	06.12.2024	21.12.2024	09.12.2024	75.680.000,00	366	21.06.2024- 20.12.2024
3	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2024	06.06.2025	21.06.2025	09.06.2025	75.680.000,00	365	21.12.2024- 20.06.2025
4	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2025	05.12.2025	21.12.2025	08.12.2025	75.680.000,00	365	21.06.2025- 20.12.2025
5	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2025	05.06.2026	21.06.2026	08.06.2026	75.680.000,00	365	21.12.2025- 20.06.2026
6	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2026	04.12.2026	21.12.2026	07.12.2026	75.680.000,00	365	21.06.2026- 20.12.2026
7	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2026	04.06.2027	21.06.2027	07.06.2027	75.680.000,00	365	21.12.2026- 20.06.2027
8	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2027	06.12.2027	21.12.2027	07.12.2027	75.680.000,00	365	21.06.2027- 20.12.2027
9	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2027	06.06.2028	21.06.2028	07.06.2028	75.680.000,00	366	21.12.2027- 20.06.2028
10	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2028	06.12.2028	21.12.2028	07.12.2028	75.680.000,00	366	21.06.2028- 20.12.2028
11	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2028	06.06.2029	21.06.2029	07.06.2029	75.680.000,00	365	21.12.2028- 20.06.2029
12	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2029	06.12.2029	21.12.2029	07.12.2029	75.680.000,00	365	21.06.2029- 20.12.2029
13	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2029	06.06.2030	21.06.2030	07.06.2030	63.571.200,00	365	21.12.2029- 20.06.2030
14	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2030	06.12.2030	21.12.2030	09.12.2030	63.571.200,00	365	21.06.2030- 20.12.2030
15	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2030	06.06.2031	21.06.2031	09.06.2031	49.948.800,00	365	21.12.2030- 20.06.2031
16	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2031	05.12.2031	21.12.2031	08.12.2031	49.948.800,00	365	21.06.2031- 20.12.2031
17	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2031	04.06.2032	21.06.2032	07.06.2032	34.812.800,00	366	21.12.2031- 20.06.2032
18	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2032	06.12.2032	21.12.2032	07.12.2032	34.812.800,00	366	21.06.2032- 20.12.2032
19	EURIBOR6M+3,25%	21.12.2032	06.06.2033	21.06.2033	07.06.2033	18.163.200,00	365	21.12.2032- 20.06.2033
20	EURIBOR6M+3,25%	21.06.2033	06.12.2033	21.12.2033	07.12.2033	18.163.200,00	365	21.06.2033- 20.12.2033

#### 7.4. Efectuarea Plăților

Plata Valorii Cuponului și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune se va realiza în EUR, în contul participanților la sistemul de compensare, decontare, custodie, depozitare și înregistrare al Depozitarului Central pentru Deținătorii de Obligațiuni care, la Data de Înregistrare, aveau înregistrate Obligațiunile în conturile deschise la participanții respectivi.

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.

## 8. Răscumpărarea Anticipată

### 8.1. Mecanismul de Răscumpărare Anticipată

Deținătorii de Obligațiuni și-au dat acordul irevocabil asupra faptului că Emitentul poate, fără a fi obligat, să răscumpere anticipat integral, și nu în parte, Obligațiunile emise, exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea, adică al doilea cupon din anul 2029 (i.e., 21 decembrie 2029), astfel cum este detaliat în secțiunea 8.2 — Fundamentarea structurii de Răscumpărare 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 de pe piața secundară, Obligațiunile astfel achiziționate vor fi anulate.

## 8.2. Fundamentarea structurii de Răscumpărare Anticipată

Art. 63 alin. (4) din Legea 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 administrativ teritoriale. Deși fondurile obținute din vânzarea acestor Obligațiuni se vor utiliza în scopul pre-finanțării și/sau co-finanțării proiectelor care beneficiază parțial de fonduri europene nerambursabile și această situație se încadrează în excepția prevăzută la art. 63 alin. (5) din Legea finanțelor publice locale, precum și pentru refinanțarea datoriei publice locale, totuși, din motive de prudențialitate bugetară, precum și pentru păstrarea unor indicatori financiari de îndatorare care să se încadreze în standardele internațional acceptate, Emitentul intenționează rambursarea Valorii Nominale Totale 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 încălca 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, 8.2) conduc la o structură mai puțin uzuală pentru un instrument de natura titlurilor obligatate, Emitentul își declară intenția de răscumpărare anticipată exclusiv la data de plată a cuponului al 12-lea din anul 2029. Răscumpărarea anticipată se va efectua din veniturile proprii ale Emitentului și/sau din sumele încasate din vânzarea unei noi emisiuni de obligațiuni și/sau din sumele atrase prin finanțări bancare, 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 Obligațiuni.

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 finanțelor publice locale, ci se constituie mai degrabă drept o soluție de adresare a riscurilor privind operațiunea de emitere de obligațiuni noi din anul 2029 (dacă va fi cazul).

Pentru claritate, în cazul în care o nouă emisiune de obligațiuni nu se încheie cu succes și astfel acoperă mai puțin decât necesarul de răscumpărat (respectiv 75.680.000 EUR), Emitentul va urma structura inițială de plată, și anume, rambursarea Valorii Nominale Totale în 5 tranșe, rambursând în al doilea semestru al anului 2029 primul procent planificat de 16% din Valoarea Nominală Totală, concomitent cu cea de-a doua plată a Valorii Cuponului, din luna decembrie.

## 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 a Valorii Nominale aferente fiecărei Obligațiuni la Data Maturității corespunzătoare și o astfel de neexecutare continuă timp de 15 (cincisprezece) zile lucrătoare de la Data de Plată a Cuponului, respectiv de la Data Maturității corespunzătoare; 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, Agentul de Garanție, la solicitarea Deținătorilor 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 va declara obligațiile asumate de Emitent prin Obligațiuni (respectiv obligația de a plăti Valoarea Cuponului acumulat până

la acea dată și neplătit încă și obligația de a rambursa Valoarea Nominală Totală) ca fiind scadente și plătibile imediat ("**Maturitate Anticipată**"), prin notificare scrisă transmisă Emitentului în conformitate cu secțiunea 10 — Notificări de mai jos.

Deținătorii de Obligațiuni nu mai au dreptul să transfere, prin nicio metodă, începând cu data transmiterii notificării Maturității Anticipate, Obligațiunile deținute. În condițiile răscumpărării anticipate conform acestei clauze, Obligațiunile vor fi răscumpărate la 100% din Valoarea Nominală Unitară.

## 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 (<https://cjccluj.ro/>) și pe pagina de internet a BVB ([www.bvb.ro](http://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, Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 106, cod poștal 400609 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 Garanție

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

## 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 Unitare 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 la acțiune privind plata Valorii Cuponului și Valorii Nominale Unitare 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:

04.10.2023 - <https://www.fitchratings.com/entity/cluj-county-97509606>

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

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

Totodată, conform evaluării, profilul de credit al Județului Cluj considerat autonom (standalone credit profile, SCP) a fost evaluat de către Fitch la "a".

În nota de rating emisă în data de 4 octombrie 2023, agenția Fitch și-a exprimat viziunea în ceea ce privește încadrarea performanței operaționale a Emitentului, precum și a indicatorilor de îndatorare, în categoria autorităților locale pentru care s-a atribuit ratingul "BBB-" pe termen mediu. Fitch a reconfirmat evaluarea ratingului Standalone Credit Profile (SCP) al Emitentului în categoria "a", care rezultă din atribuirea unui profil de risc "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-/Stabilă/F3), Emitentul fiind situat la același nivel cu ratingul suveran al țării din toate punctele de vedere analizate în raportul de rating.

Profilul de risc „Mediu” reflectă o evaluare „Puternică” pentru un element de analiză a riscului (Ajustabilitatea cheltuielilor) și cinci evaluări „Mediu” pentru alte cinci elemente de analiză a riscului (Ajustabilitatea veniturilor, Robustețea privind îndatorarea și lichiditatea, Robustețea veniturilor, Sustenabilitatea cheltuielilor, Flexibilitate în privința îndatorării și Lichidității). Un astfel de profil de risc „Mediu” reflectă un nivel moderat-scăzut de risc în ceea ce privește diminuarea neașteptată a capacității Consiliului 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. Din perspectiva Fitch, performanța operațională și indicatorii financiari ai Consiliului vor rămâne la aceleași nivele pe termen mediu, în ciuda eventualelor presiuni pe buget care pot apărea (prețuri în creștere, plan de investiții ambițios în derulare, alte efecte macroeconomice ale războiului din Ucraina).

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](http://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](http://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 efect 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](http://www.fitchratings.com)).

## **16. Autorizarea Emisiunii și aprobarea Documentului de Admitere**

Prin Hotărârea Consiliului Județean Cluj nr. 249 din data de 21 decembrie 2022, modificată prin Hotărârea Consiliului Județean Cluj nr. 23 din data de 31 ianuarie 2023, a fost aprobată contractarea unei finanțări rambursabile interne prin emisiune/emisiuni de obligațiuni în valoare totală de până la 379.200.000 lei sau echivalent în cazul denominării în monedă Euro, cu o maturitate de până la 12 ani pentru fiecare serie/emisiune, cu scopul de a co-finanța obiective de investiții de interes public județean, precum și pentru refinanțarea totală sau parțială a datoriei Județului Cluj.

Prin aceeași hotărâre a Consiliului General a fost mandatat Dl. Alin Tișe, în calitate de Președinte al Consiliului Județean Cluj, să negocieze și semneze, în numele și pe seama Județului Cluj 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 Județean Cluj nr. 249 din data de 21 decembrie 2022, modificată prin HCL 23 din data de 31 ianuarie 2023, 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 CAIL nr. 8023 din data de 13 noiembrie 2023 a fost avizată favorabil contractarea de către Județul Cluj a unei finanțări rambursabile în valoare de până la 75.680.000 Euro pentru contractarea unei finanțări interne prin emisiune de obligațiuni pentru refinanțarea datoriei publice locale ce decurge din împrumutul contractat în anul 2016 de la CEC Bank S.A., în valoare de 7.360.000 EUR și împrumutul contractat în anul 2020 de la BCR S.A. în valoare de 37.960.000 EUR, precum și pentru realizarea obiectivelor de investiții de interes local care beneficiază de fonduri externe nerambursabile de la Uniunea Europeană (30.360.000 EUR).

Potrivit hotărârii CAIL nr. 8023 din data de 13 noiembrie 2023, responsabilitatea privind oportunitatea contractării finanțărilor rambursabile, selecția finanțatorului, condițiile de finanțare rezultate în urma selecției finanțatorului, precum și respectarea destinației finanțărilor rambursabile revin în totalitate ordonatorului principal de credite, respectiv Președintelui Consiliului Județean Cluj.

Acest Document de Admitere a fost aprobat prin Dispoziția Președintelui Consiliului nr 1130 din data de 19 decembrie 2023.

## **17. Utilizarea fondurilor obținute din Plasament**

Fondurile nete obținute de Emitent din Plasament, în valoare totală de 75.680.000 EUR, sunt destinate refinanțării datoriei publice locale și cofinanțării unor obiective de investiții de interes public local ale Emitentului, care reprezintă obiectul unor programe cu finanțare prin următoarele proiecte, astfel cum reiese din hotărârea CAIL nr. 8023 din data de 13 noiembrie 2023.

Programul Operațional Regional 2014-2020:

- construirea sediului centrului școlar pentru educație incluzivă;
- extinderea și modernizarea ambulatoriului clinic de psihiatrie pediatrică din cadrul Spitalului clinic de urgență pentru copii Cluj;
- restaurarea, conservarea și punerea în valoare a ansamblului monument istoric castel Banffy, sat Râscruci, comuna Bonțida, județul Cluj;
- îmbunătățirea infrastructurii rutiere de importanță regională – traseu regional Transilvania Nord, Drumul Bistriței, prin modernizarea DJ 172A (km 33+000 – 39+452), DJ 161G (km 0+000 la km 18+406) și DJ 161 (intersecția DN 16) – Gădălin – Bonțida – DN 1C (km 0+000 – km 16+933, 100);
- modernizarea și reabilitarea traseului județean 1 format din sectoare de drum ale DJ 107N, DJ 107M și DJ 107L, parte a traseului regional Transilvania de Nord;
- modernizarea și reabilitarea traseului județean 2 format din sectoare de drum ale DJ 108D, DJ 105T și DJ 109A, parte a traseului regional Transilvania de Nord;
- modernizarea și reabilitarea traseului județean 4 format din sectoare de drum ale DJ 107P și DJ 107N, parte a traseului regional Transilvania de Nord;
- modernizarea și reabilitarea traseului județean 5 format din sectoare de drum ale DJ 108C, parte a traseului regional Transilvania de Nord.

Programul Operațional Infrastructură Mare:

- creșterea siguranței pacienților spitalelor din municipiul Cluj-Napoca care utilizează fluide medicale.

## **18. 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 unități administrativ-teritoriale, precum Emitentul, și cu excepția prevederilor referitoare la Agentul de Garanție, în calitate de reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni în legătură cu Garanția, acești Termeni și Condiții nu conțin prevederi privind modul de reprezentare a Deținătorilor de Obligațiuni.

## **19. Admiterea la Tranzacționare**

Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale) la data sau în jurul datei de 18 ianuarie 2024. Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața reglementată administrată de BVB (segmentul principal, categoria obligațiuni municipale) a fost aprobată prin Dispoziția Președintelui Consiliului nr. 1123 din data de 14 decembrie 2023 și Dispoziția Președintelui Consiliului nr. 1130 din data de 19 noiembrie 2023.

Decontarea tranzacțiilor cu Obligațiuni încheiate pe piața secundară se va putea realiza prin intermediul Sistemului de Decontare. Piețele reglementate sau piețele echivalente pe care, după cunoștințele Emitentului, sunt deja tranzacționate valori mobiliare aparținând categoriei din care fac parte și cele care urmează a fi admise la tranzacționare; nu este cazul.

## 20. Alte informații

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

*Disponibilitatea Documentului de Admitere. Documente care pot fi consultate.*

Prezentul Document de Admitere este pus la dispoziția publicului în format electronic pe website-ul operatorului de piață BVB, la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). 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 <https://cjcluj.ro/>, unde se pot consulta și următoarele documente în format electronic:

(a) situațiile financiare ale Județului Cluj pentru anii financiari încheiați la data de: 31.12.2021 și 31.12.2022 precum și perioade intermediare, respectiv situațiile financiare ale Județului Cluj pentru trimestrul încheiat la data de 30.09.2023 la <https://cjcluj.ro/bilant/>

(b) Bugetul propriu al Județului Cluj pe anul 2023, aprobat prin HCJ a Consiliului Județean Cluj nr. 14 din 31 ianuarie 2023, astfel cum a fost rectificat prin HCJ a Consiliului Județean Cluj nr. 214/29 noiembrie 2023 la <https://cjcluj.ro/bugetul-cjc/>

Cu excepția cazului în care se prevede altfel, informațiile care se regăsesc pe pagina de internet a Emitentului (<https://cjcluj.ro/>), pe orice altă pagină de internet la care se face referire în Documentul 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 Documentul de Admitere.

Data: 21 decembrie 2023

EMITENT

JUDEȚUL CLUJ

Prin Alin Tișe

Președintele Consiliului Județean Cluj

Semnătură: \_\_\_\_\_

 A - lia



Director General Direcția Generală Buget, Finanțe, Resurse Umane

Semnătură: \_\_\_\_\_



**INTERMEDIARI**

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

**Prin: Daniela Secară**

Calitate: Director general

Semnătură: \_\_\_\_\_

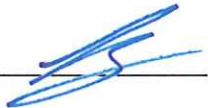


**Alpha Bank Romania S.A.**

**Prin: Nicoleta Ruxăndescu**

Calitate: Director Unitatea de Investiții și Piețe de Capital

Semnătură: \_\_\_\_\_




**Raiffeisen Bank S.A.**

**Prin: Iuliana Musat**

Calitate: Business Partner

Semnătură: \_\_\_\_\_





**SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI**

Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 106, cod poștal 400609,  
județul Cluj  
România

**INTERMEDIARI**

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

Brâncuși Business Center  
Str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76  
Parter  
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

**ALPHA BANK ROMANIA S.A.**

Clădirea Platinum Business&Convention Center, Șos. București-Ploiești nr. 172-176, et. 4,  
Sector 1, București, cod poștal 013686

**RAIFFEISEN BANK S.A.**

Calea Floreasca nr. 246 D, Sky Tower, București, Sector 1, Cod postal 014476

**AGENT DE PLATĂ**

**DEPOZITARUL CENTRAL S.A.**

Bulevardul Carol I, Nr. 34-36, Bucuresti, Sector 2,  
Cod poștal 020922, România

**AGENT DE CALCUL și AGENT DE GARANȚIE**

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

Brâncuși Business Center  
Str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76  
Parter  
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

**CONSULTANTUL FINANCIAR AL EMITENTULUI**

**VMB PARTNERS S.A.**

Str. Dumbrava Rosie, 2, București-Sector 2, București, 20463

**CONSULTANTUL JURIDIC AL INTERMEDIARILOR**

**FILIP SCA**

Clădirea Equilibrium  
Gara Herastrau nr. 2  
Etaj 11  
020334, sector 2, București  
România