

MUNICIPIUL BACĂU

PROSPECT DE OFERTĂ PUBLICĂ PRIMARĂ

privind Obligațiuni Municipale
emise de Municipiul Bacău

Valoare nominală a emisiunii: 35.000.000 RON

Număr de obligațiuni emise: 350.000

Dobândă variabilă anuală: (ROBID 6M + ROBOR 6M) / 2 + 0,85%

Rambursarea împrumutului obligatar: în 68 rate trimestriale

PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI: [05.09] ^{SEPT} August 2008 - [11.09] ^{SEPT} August 2008

APROBATĂ DE CNVM PRIN DECIZIA [179] DIN [] 2008

26.08.

Intermediar:



Agent de plată:



Consultant Juridic al Intermediarului



Consilier Financiar al Emitentului



VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A C.N.V.M. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI/DOCUMENTULUI DE OFERTA IN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGHI ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LĂSATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Prospect ("Prospectul") conține informații în legătură cu oferta pentru 350.000 obligațiuni ("Obligațiunile") emise de către Municipiul Bacău (numit în cele ce urmează „Emitentul” sau „Ofertantul”). Obligațiunile vor face obiectul unei oferte publice pe piața de capital românească ("Oferta"). După închiderea ofertei publice cu privire la Obligațiuni, Emitentul se obligă să efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare și menținerea pe piața reglementată de Bursa de Valori București ("BVB") a acestei emisiuni de obligațiuni municipale pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar. Se estimează că fondurile care vor fi încasate de Ofertant în urma acestui Prospect, vor fi de 35.000.000 RON.

Informațiile conținute în acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, care sunt indicate în prospect. Intermediarul și Consultantul Juridic nu au făcut o verificare independentă și nici o interpretare proprie a acestor informații, nu pot conferi nici o garanție expresă sau implicită în legătură cu corectitudinea și integralitatea acestor informații și nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie calificată a Intermediarului sau a Consultantului Juridic asupra situației Emitentului. Emitentul a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul Prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. Prin semnarea prezentului Prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta. Nici o persoană nu este autorizată să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unor astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”) a acestui Prospect.

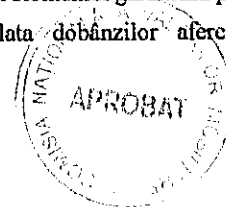
Prospectul, situațiile financiare pentru anii 2005, 2006 și 2007, precum și bugetul pentru anul 2008 vor putea fi studiate la sediul Raiffeisen Capital & Investment S.A. („Intermediarul” sau “RCI”), cât și la sediul Emitentului, pe toată perioada de derulare a Ofertei. Oricine intenționează să subscrie Obligațiuni trebuie să efectueze propria analiză și evaluare a informațiilor cuprinse în acest Prospect precum și a oportunității oricărei investiții în Obligațiuni.

Ofertantul și Intermediarul nu vor avea nici o răspundere pentru executarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forță majoră (cazuri de forță majoră înscamnă evenimente neprevăzute și care nu pot fi evitate sau, în orice caz, evenimente în afara controlului părților, inclusiv dar fără a fi limitat la, războaie, rebeliuni, tulburări civile, calamități naturale, incendii, inundații, furtuni, greve, schimbări legislative sau alte tulburări de ordin general în procesul activității).

Subscrierea Obligațiunilor oferite prin prezenta Ofertă în anumite state, pot fi restricționate de legile anumitor state. Persoanele care intră în posesia Prospectului sunt rugate de către Intermediar să se intereseze cu privire la aceste restricții și limitări și să le respecte.

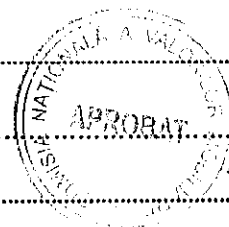
CNVM a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. [1701] din data de [26.08] 2008. Anunțul public privind acest Prospect a fost publicat în din data de [] 2008.

Guvernul României nu își asumă nici o obligație legată de prezentele Obligațiuni și nici nu poate fi obligat la rambursarea prezentului împrumut obligatar sau la plata dobânzilor și comisioanelor aferente. De asemenea, nici una din informațiile, prevederile sau mențiunile conținute de prezentul prospect nu pot fi interpretate în sensul că Guvernul României garantează prin credibilitatea sau capacitatea sa de impozitare rambursarea împrumutului obligatar sau plata dobânzilor aferente Obligațiunilor.



CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	3
DEFINIȚII	6
REZUMAT	9
FACTORI DE RISC	11
OFERTA	14
TERMENI ȘI CONDIȚII	17
DATE FINANCIARE	24
EMITENTUL	44
PROCEDURI JUDICIARE SAU DE ARBITRAJ	56
PROCEDURI DE SUBSCRIERE ȘI ALOCARE ÎN CADRUL OFERTEI PUBLICE	58
ASPECTE FISCALE	61
ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTĂ	62



DEFINIȚII

Acordul de Garantare

Acordul prin care Municipiul Bacău, reprezentat de Primarul Municipiului, garantează obligația de plată integrală a dobânzii și de rambursare a principalului cu veniturile proprii aferente bugetului local în conformitate cu prevederile Acordului de Garantare, care se va aplica cu prioritate față de orice revendicări ale unor terți către Primăria Municipiului Bacău. Emitentul a înregistrat la Arhiva Electronică a Garanțiilor Reale Mobiliare Acordului de garantare cu număr de identificare 2007-00004454052496, prin care garantează cu veniturile bugetare aferente anilor 2007 – 2026 (inclusiv) în limita de 120.000.000 RON.

“Agentul de Plată”

Raiffeisen Bank SA, o societate înființată și organizată conform legilor române, cu sediul în România, în Piața Charles de Gaulle nr. 15, Sector 1, București, înmatriculată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București sub nr. J40/44/1991, Cod Unic de Înregistrare 361820, înregistrată în Registrul bancar cu numărul RB-PJB-40-009/1999.

“BNR”

Banca Națională a României.

“BVB”

Bursa de Valori București.

“CNVM”

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

“Consiliul Local”

Consiliul local al Municipiului Bacău.

“Contractul de Intermediere”

Contractul încheiat între Emitent pe de o parte și Intermediar și Raiffeisen Bank S.A. de cealaltă parte, în vederea intermediării Ofertei.

“Contul Colector” sau “Contul de Ofertă”

Contul deschis de către Intermediar, destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei.

“Cupon”

Suma de bani datorată de către Emitent Deținătorilor de Obligațiuni la Data Cuponului și calculată prin aplicarea, la precedentă Data de Cupon (iar în lipsa acesteia la Data Decontării) a Ratei Dobânzii la Principalul nerambursat și la plata căreia acesta s-a angajat prin prezentul Prospect.

„Data Alocării”

A doua Zi Lucratoare după închiderea Ofertei, ziua în care se determina indicele de alocare și se realizează alocarea Acțiunilor Ofertei în cadrul Ofertei.



„Data Decontării”	A treia zi lucratoare de după Data Tranzacției, în care se finalizează procesul de decontare pentru Obligațiunile Oferite și subscrise în cadrul Ofertei.
“Data Cuponului”	Ziua Lucratoare în care fiecare plată a Cuponului aferent Obligațiunilor devine scadentă.
“Data Ratei”	Ziua Lucratoare în care fiecare plată a ratelor din Principal aferente Obligațiunilor devine scadentă. Data Ratei este aceeași cu Data Cuponului.
“Data de Referință”	Data care servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni înregistrați în registrul BVB care sunt îndreptățiți la plata Cuponului și/sau a Principalului la Data Cuponului, respectiv la Data Ratei și care este calculată ca fiind a treia Zi Lucrătoare înainte de Data Cuponului, respectiv de Data Ratei.
„Data Tranzacției”	Ziua Lucratoare în care are loc procesul de executare a tranzacțiilor în sistemul electronic al BVB, aceeași zi cu Data Alocării.
“Deținător de Obligațiuni”	Investitorul înregistrat ca deținător de obligațiuni în Registrul Obligațiilor.
“Emitentul” sau “Ofertantul” sau “Municipalitatea Bacău”	Municipiul Bacău, reprezentat prin organele administrației publice locale.
“Formularul de Subscriere”	Formularul completat de Investitori în vederea participării la prezenta Ofertă, al cărui model este prezentat în Anexa 8 la acest Prospect.
“Intermediarul”	Raiffeisen Capital & Investment SA, o societate înființată și organizată conform legilor române, cu sediul în România, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 4, Sector 1, București, înmatriculată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București sub codul 10715860 și nr. J40/6102/1998, autorizată prin Decizia CNVM nr. 3083/2003.
“Guvernul”	Guvernul României.
“Investitor”	Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă, care subscrie și plătește în cadrul Ofertei în mod valabil cel puțin 20 Obligațiuni.
“Legea pieței de capital”	Legea nr. 297 / 2004 privind piața de capital.
“Legea datoriei publice”	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 64 / 2007.
“Legea Finanțelor Publice Locale”	Legea 273/2006, completată de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 46/2007 și modificată de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 64/2007.
“Legea Administrației Publice Locale”	Legea nr. 215 / 2001 privind regimul administrației publice locale, cu modificările ulterioare.

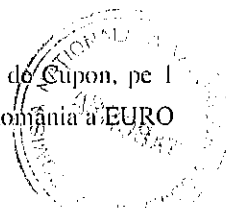
“Leu” sau “Lei” sau “RON”	Moneda oficială a României începând cu data de 1 iulie 2005.
“Obligațiunile”	Obligațiunile nominative care vor fi emise de către Emitent în conformitate cu Prospectul de Ofertă și Contractul de Intermediere, având o valoare nominală de 100 RON fiecare.
“Oferta” sau “Oferta Publică”	Prezenta oferta publică făcută de către Emitent pentru 350.000 de Obligațiuni.
“OG”	Ordonanță a Guvernului.
“OUG”	Ordonanță de urgență a Guvernului.
“Primar”	Primarul Municipiului Bacău.
“Principal”	Reprezintă valoarea prezentului împrumut obligatar, exclusiv dobânda aferentă, pe care Emitentul se angajează să îl ramburseze în conformitate cu prezentul Prospect.
„Perioada de Cupon”	Reprezintă perioada de trei luni cuprinsă între două Date succesive de Cupon.
„Rata Dobanzii”	Reprezintă valoarea procentuala calculata în conformitate cu procedura descrisa în prezentul Prospect după formula $(ROBID6M + ROBOR 6M) / 2 + 0.85\%$, iar după trecerea la euro: $EURIBOR 6M + 0.5\%$ pe an și aplicata la Principalul nerambursat la Data Cuponului.
“Registrul Obligarilor”	Registrul în care Depozitarul Comun înregistrează dreptul de proprietate al Investitorilor asupra Obligațiilor
“Zi Lucrătoare”	Orice zi în care piața românească interbancară și BVB sunt deschise pentru desfășurarea activității.



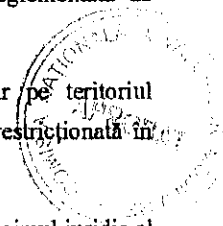
REZUMAT

Cele de mai jos reprezintă un rezumat al anumitor informații conținute în acest Prospect și trebuie citite ca o introducere la Prospect. Decizia potențialilor investitori de a investi în Obligațiuni nu poate fi luată doar în considerarea acestui rezumat, fiind necesară analizarea prezentului Prospect în integralitatea lui.

Emitent	Municipiul Bacău
Intermediar	Raiffeisen Capital & Investment S.A.
Valoarea ofertei	35.000.000 RON
Prețul unei Obligațiuni	[...] RON. Prețul trebuie plătit prin transfer bancar, net de orice comision bancar de transfer, în contul de ofertă (beneficiar Raiffeisen Capital & Investment S.A.) deschis de Intermediar la Raiffeisen Bank SA, sucursala Municipiului București.
Maturitate	18 ani
Perioada Ofertei	[] 05.09.08 - 11.09.08.
Data Emisiunii	[]
Data Decontării	[]
Agent de Plată	Raiffeisen Bank S.A.
Rambursarea Principalului	Principalul se rambursează începând cu a 6-a Perioada de Cupon, pe 1 februarie 2010, în 68 de rate. După adoptarea de către România a EURO ca monedă oficială, rambursarea se va face în EURO.
Rata Dobânzii	Rata Dobânzii se calculează o dată la fiecare 2 Perioade de Cupon succesive. Pentru evitarea oricărui neclaritate, Rata Dobânzii calculată la o Data a Cuponului rămâne neschimbată pentru următoarele două Perioade de Cupon. Dobânda pentru următoarea Perioada de Cupon se va calcula la fiecare Data de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării), prin aplicarea Ratei Dobânzii la Principalul de la respectiva Data de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării). Rata Dobânzii este calculată după formula (ROBID 6M + ROBOR 6M) / 2 + 0,85%. Începând cu data adoptării EURO ca monedă oficială a României, dobânda va fi calculată după formula EURIBOR 6M+0,5%.



Forma și Natura Juridică	Obligațiunile sunt dematerializate, nominative, având o valoare nominală de 100 RON. Obligațiunile reprezintă obligații directe, generale și necondiționate ale Emitentului. Obligațiile Emitentului de plată a Cuponului și de rambursare a Principalului sunt garantate cu veniturile proprii aferente bugetului local în conformitate cu Acordul de Garantare, care se va aplica cu prioritate față de orice revendicări ale unor terți către Primăria Municipiului Bacău.
Rambursare	Rambursarea Principalului se va face în 68 de rate trimestriale egale. Obligațiunile nu pot fi rascumpărate anticipat.
Informații financiare.....	În 2007, Veniturile Municipality au crescut cu 9% comparativ cu 2006, atingând un nivel de 264.3 milioane RON. Cheltuielile în 2007 au fost de 262.78, Municipality înregistrând un excedent bugetar de 1.57 milioane RON cu 88% mai mic decât în 2006. În anul 2006, Municipality Bacău a înregistrat venituri de 243.26 milioane RON, în creștere cu 50% față de anul precedent. Cheltuielile Municipality pentru același an s-au ridicat la 230.94 milioane RON. Astfel, în 2006 Emitentul a înregistrat un excedent bugetar de 12.32 milioane RON. Pentru anul 2008, Emitentul a bugetat o creștere de 16% pentru veniturile și de 17% pentru cheltuielile bugetului local.
Impozitare.....	Dobânda obținută de investitori nu este supusă nici unui impozit la sursă, plata impozitului intră în sarcina investitorilor. În cazul persoanelor juridice române, veniturile din dobânzi intră în baza de calcul a impozitului pe profit.
Cotare pe o piață reglementată.	Emitentul se obligă prin prezentul Prospect să depună o cerere de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața reglementată de Bursa de Valori București, la categoria obligatuni.
Restricții de vânzare	Prezenta Ofertă este autorizată să se desfășoare doar pe teritoriul României. Oferta sau vânzarea Obligațiunilor poate fi restricționată în alte jurisdicții.
Legea aplicabilă.....	Legea aplicabilă prezentei Oferte și care reglementează regimul juridic al Obligațiunilor este legea română.
Factori de risc.....	Pentru prezentarea anumitor factori de risc din punctul de vedere al potențialilor subscriitori ai Obligațiunilor, vă rugăm să citiți cu atenție capitolul "Factori de Risc".



FACTORI DE RISC

Riscul de Țară

Integrarea în Uniunea Europeană

Începând cu 1 ianuarie 2007 România este membră a Uniunii Europene. Astfel, deși se consideră că România îndeplinește criteriile pentru a fi considerată o economie de piață funcțională, rămâne imperios necesară implementarea energică a reformelor structurale.

Pe de altă parte, corupția în România continuă să se situeze la un nivel ridicat, iar legislația anticorupție, deși bine dezvoltată, nu constituie încă un instrument eficient în practică. În același timp apare ca necesară abordarea rapidă și transparentă a problemei restituirii în natură a proprietăților confiscate de regimul comunist, proceduri în care autoritățile administrației publice locale, ca persoane juridice deținătoare, joacă un rol esențial.

Deși s-au înregistrat progrese atât în sensul liberalizării circulației în domeniul serviciilor financiare, cât și în privința reglementărilor aplicabile societăților comerciale și protecției drepturilor de proprietate intelectuală, România va trebui să acorde o atenție sporită dezvoltării pieței de capital și întăririi capacității administrative în vederea gestionării eficiente a resurselor bugetare.

Nu trebuie ignorat faptul că integrarea României în Uniunea Europeană implică și o serie de riscuri generate de presiunea economică, socială și competitivă generată de liberalizarea circulației mărfurilor, serviciilor și capitalurilor.

Riscul datorat trecerii la moneda EURO

România își propune să adopte în viitor euro ca monedă națională. Aceasta trecere ar urma să aibă loc pe parcursul maturității acestor Obligațiuni, modalitatea de calcul și de plată a dobânzilor și a ratelor de Principal se vor efectua cu respectarea normelor legale incidente la respectivul moment și în conformitate cu prevederile acestui Prospect.

Inflația și cursul de schimb

Investitorii trebuie să fie conștienți că există riscul ca presiunile inflaționiste asupra economiei să persiste și în perioada următoare (creșterea prețurilor la utilități, creșterea salariilor etc). Presiunile inflaționiste pot determina măsuri de control din partea BNR și astfel pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Începând cu data de 1 septembrie 2006 toate operațiunile valutare de capital au fost liberalizate. Rezidenții și nerezidenții pot desfășura nerestricționat orice fel de operațiuni curente și de capital în valută și în Lei. De asemenea, nerezidenții pot transforma în mod nerestricționat deținerile din Lei în valută și repatria veniturile realizate. Cu toate acestea, regimul valutar prevede că în condițiile în care fluxurile de capital pe termen scurt exercită presiuni puternice de o amploare deosebită asupra pieței valutare și provoacă perturbări grave în aplicarea politicii monetare și a cursului de schimb, având ca efect, în special, variații semnificative ale lichidității interne și dezechilibre semnificative ale balanței de plăți, BNR poate lua măsuri de salvagardare privind operațiunile valutare de capital. Aceste măsuri nu pot dura mai mult de 6 luni.

Orice fel de intervenție a BNR, conform Regulamentului nr. 4/2005 așa cum a fost ulterior modificat, precum și orice variație a cursului corespunzător evoluției economiei, pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Obligații privind raportarea și informațiile publice

Conform Legii privind piața de capital, în sarcina emitenților de valori mobiliare sunt instituite o serie de obligații de raportare către CNVM și piețele reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare. Organele administrației publice locale trebuie să asigure un tratament egal investitorilor în privința drepturilor conferite de deținerea respectivelor valori mobiliare și să asigure toate condițiile și informațiile necesare investitorilor pentru ca aceștia să-și exercite drepturile. Aceste autorități trebuie să publice informații privind convocarea adunărilor generale ale obligatarilor, plata dobânzilor și rambursarea împrumutului. Cu toate acestea, deși au fost create premisele legislative în acest sens, în termeni practici există anumite reticențe cu privire la obligația de raportare și informare.

Factori legislativi

În principiu, legislația României este armonizată cu legislația Uniunii Europene reflectând recomandările impuse și transpunând liniile directoare și principiile acquis-ului comunitar. Cu toate acestea, pot interveni o serie de modificări și completări ale legislației în vigoare, ce vor impune Emitentului o adaptare rapidă și eficientă la noile cerințe, mai ales în condițiile în care legile și regulamentele în vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent și în anumite circumstanțe remediile legale nu pot fi obținute suficient de repede. În prezent Emitentul consideră că respectă prevederile legale aplicabile și că orice potențială încălcare nu ar putea avea niciun efect negativ important asupra activităților, rezultatelor operațiilor sau situației sale financiare.

Riscurile Aferente Municipiului Bacău

Reforma administrației publice locale

Obiectivele reformei administrației publice centrale și locale din România includ descentralizarea serviciilor publice și consolidarea autonomiei locale administrative și financiare, depolitizarea structurilor administrației publice, stoparea birocrăției în administrația publică, coerența actului administrativ, perfecționarea managementului în administrație, aplicarea unor politici raționale de dezvoltare și modernizare a localităților rurale și urbane, întărirea autorității statului și a răspunderilor acestuia. Implementarea unor programe de reformă a administrației publice fără a fi create mecanisme eficiente pentru transpunerea lor în practică poate genera riscul perturbării activității și disfuncționalității în atragerea și colectarea resurselor de returnare a împrumutului.

Municipiul poate fi afectat de catastrofe naturale

Municipiul Bacău ar putea fi afectat de catastrofe naturale precum fenomene meteorologice extreme (furtuni, inundații, secetă, îngheț) dar și fenomene distructive de origine geologică (cutremure, alunecări de teren) care ar putea afecta capacitatea Emitentului de a rambursa Principalul și de a plăti Cuponul aferent Obligațiunilor.

Riscuri aferente proiectelor de investiții derulate

Resursele efectiv consumate pentru realizarea proiectelor de investiții avute în vedere de către Municipalitate ar putea depăși substanțial estimările inițiale. Resursele suplimentare ce ar putea fi atrase de Municipalitate în vederea acoperirii costurilor suplimentare ar putea afecta capacitatea Emitentului de a rambursa Principalul și de a plăti Cuponul aferent Obligațiunilor.

Riscul aferent nerespectării obligațiilor contractuale

Primaria Municipiului Bacău a încheiat în data de 18 iulie 2006 cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare un contract de credit în valoare de 5.000.000 EUR, care presupune respectarea unor angajamente financiare și anume păstrarea unor indicatori în limitele indicate.

În caz de nerespectare a obligațiilor contractuale, Banca poate să suspende sau să anuleze dreptul Municipiului la toate sau la o parte dintre Tragerile viitoare și/sau să declare întregul sau o parte din capitalul creditului sau dobânda acumulată la credit ca fiind scadente și exigibile imediat. Acest lucru poate genera Emitentului dificultăți de plată.

Riscul aferent neincasării creanțelor

La data de 31 decembrie 2007, Municipiul Bacău înregistrează creanțe contra unor diverși creditori. Un procent de 18% din aceste obligații de plată neachitate la timp sunt ale unor agenți economici în stare de faliment sau cu situație financiară precară. Astfel municipiul este expus la riscul neincasării acestor creanțe, ceea ce îi poate afecta fluxul de numerar viitor.

Riscuri Aferente Obligațiilor

Executarea silită a obligațiilor de plată a principalului și a dobânzilor

Rambursarea Principalului și a dobânzilor aferente Obligațiilor este garantată în conformitate cu "Acordul de Garantare" cod de identificare: 2007 – 0000445452496-GKD prin cesionarea veniturilor aferente bugetelor pe anii 2007 – 2026, acestea fiind afectate plății cu prioritate a Principalului și a dobânzilor față de orice revendicări ale unor terțe părți.

Cu toate acestea, Acordul de Garantare nu este un titlu executoriu astfel că, în cazul în care Municipiul Bacău nu își execută obligațiile de rambursare la timp a Principalului și a dobânzilor asumate prin prezentul Prospect, deținătorii de obligațiuni trebuie să se adreseze instanței de judecată competente în vederea obținerii unui titlu executoriu.

Mai mult decât atât, după obținerea titlului executoriu, deținătorii de Obligațiuni sunt ținuți de limitările executării silite a instituțiilor publice instituite de Ordonanța Guvernului nr. 22/2002 potrivit căreia, în procesul executării silite a sumelor datorate de către instituțiile publice în baza unor titluri executorii, trezoreria statului poate efectua numai operațiuni privind plăți dispuse de către ordonatorii de credite, în limita creditelor bugetare și a destinațiilor aprobate potrivit legii.

Riscul de credit al Municipiului Bacău nu este evaluat de o agenție de rating

La data redactării prezentului Prospect, nicio agenție de rating națională sau internațională nu analizează riscul de credit al Municipiului Bacău, astfel încât potențialii investitori nu se pot baza pe o evaluare profesională și independentă a capacității Emitentului de a rambursa Principalul și de a plăti dobânda aferentă Obligațiilor. De asemenea, nici Obligațiunile nu sunt evaluate de nicio agenție de rating națională sau internațională.

Lichiditatea și Volatilitatea pieței de capital românești

Acest gen de risc este relevant pentru investitorii care nu intenționează să păstreze Obligațiunile până la maturitatea acestora. Deși Emitentul se obligă prin prezentul Prospect să depună o cerere de listare a Obligațiilor pe piața reglementată de Bursa de Valori București, nu există garanția că se va dezvolta și/sau menține o piață lichidă și atractivă pentru Obligațiuni. Astfel, inexistența unei piețe lichide și atractive poate avea un impact negativ asupra prețului care poate fi obținut prin vânzarea Obligațiilor. Variațiile de preț pot fi influențate și de evoluția ratei dobânzii pe piața monetară românească.

OFERTA

Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei....	Obligațiuni în formă dematerializată, nominative, evidențiate prin înscriere în cont
Numărul total de Obligațiuni oferite.....	350.000 obligațiuni
Valoarea Nominala	100 RON/ obligațiune
Condiții pentru subscriere la prezenta Ofertă	Pot subscrie la prezenta Ofertă orice persoane fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente
Prețul de ofertă.....	100 RON pentru fiecare Obligațiune
Rambursarea Principalului.....	Principalul se rambursează în 68 de rate începând cu a 6 a Perioada de Cupon, respectiv cu 1 februarie 2010. După adoptarea de către România a EURO ca monedă oficială, rambursarea se va face în EURO.
Rata Dobânzii	<p>Rata Dobânzii se calculează o dată la fiecare 2 Perioade de Cupon succesive. Pentru evitarea oricăror neclarități, Rata Dobânzii calculată la o Data a Cuponului rămâne neschimbată pentru următoarele două Perioade de Cupon. Dobanda pentru următoarea Perioada de Cupon se va calcula la fiecare Data de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării), prin aplicarea Ratei Dobânzii la Principalul de la respectiva Data de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării).</p> <p>Rata Dobânzii este calculată după formula $(ROBID\ 6M + ROBOR\ 6M) / 2 + 0,85\%$, iar dobanda este platibilă trimestrial. Începând cu data adoptării EURO ca monedă oficială a României, dobânda va fi calculată după formula $EURIBOR\ 6M+0,5\%$.</p>
Efectuarea subscrierilor	Subscrierile se fac în Zilele Lucrătoare între orele 9 – 14, ora României, pe toată perioada de valabilitate a Ofertei, la sediul central al Intermediarului.
Alocarea și decontarea subscrierilor	<p>Alocarea subscrierilor făcute cu privire la Ofertă și înregistrarea rezultatelor Ofertei în Registrul Obligațiilor vor avea loc la Data Tranzacției. Decontarea are loc la trei zile lucrătoare după Data Tranzacției.</p> <p>În caz de suprasubscriere, diferența dintre suma reprezentând contravaloarea Obligațiilor subscribe și suma reprezentând contravaloarea Obligațiilor alocate va fi restituită Investitorilor în maxim trei Zile Lucrătoare de la data confirmării de către CNVM a primirii rezultatelor ofertei.</p>

Fondurile care se estimează a fi obținute	35.000.000 RON
Comisionul Intermediarului	Este de 0,15% din valoarea totală a Ofertei și va fi achitat de Emitent din fonduri proprii
Intermediarul.....	Raiffeisen Capital & Investment S.A.
Comisionul CNVM.....	Este de 0,1% din valoarea totală a Ofertei și va fi achitat de Emitent din fonduri proprii
Metoda de intermediere	Metoda celei mai bune execuții, însoțită de un angajament ferm prin care Raiffeisen Bank S.A s-a obligat să subscrie Obligațiunile rămase nesubscrise la închiderea Ofertei.
Distribuția Ofertei	Subscrierile în cadrul prezentei Oferte vor fi efectuate prin Intermediar.
Agentul de Plată.....	Raiffeisen Bank S.A.
Modalitatea de plată a Obligațiilor subscrise	Virament bancar, conform secțiunii "Proceduri de subscriere și alocare în cadrul Ofertei Publice".
Perioada de valabilitate a Ofertei.....	5 Zile Lucrătoare, începând cu [05] ^{SEPT} august 2008 și până la [11] ^{SEPT} august 2008.
Metoda de alocare.....	„Primul venit – primul servit”
Data Emisiunii	Data Emisiunii reprezintă data de închiderii a Ofertei, data stabilită conform deciziei CNVM de aprobare a Prospectului de Emisiune.
Incheierea cu succes a Ofertei.....	Prezenta Ofertă va fi considerată ca fiind încheiată cu succes dacă, la data închiderii acesteia, valoarea subscrierilor valabile este de 100 %.
	Raiffeisen Bank garantează, conform contractului de intermediere numărul 16/ 3.11.2006, în totalitate subscrierea fiecărei obligațiuni în cazul în care obligațiunile emise în baza prezentului Prospect nu vor fi subscrise în totalitate de către investitori.

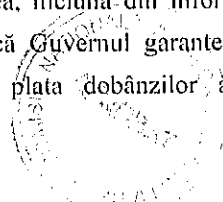


Elemente de Siguranță și Garanții din partea Emitentului

Municipalitatea Bacău garantează plata dobânzilor și rambursarea Principalului aferente emisiunii de Obligațiuni la scadențele stipulate în conformitate cu dispozițiile Acordului de Garantare cu număr de identificare 2007 – 00004454052496, încheiat potrivit dispozițiilor art. 61 din Legea finanțelor publice locale, pe care Emitentul l-a înregistrat la Arhiva Electronică a Garanțiilor Reale Mobiliare. Garanția acordată este constituită asupra creanțelor pe care municipalitatea le are de încasat, creanțe ce reprezintă venituri proprii ale bugetului local aferente anilor 2007-2026. Deși, în virtutea dispozițiilor art. 61 din Legea finanțelor publice locale Acordul de Garantare se va aplica cu prioritate față de orice revendicări ale unor terți și

indiferent dacă acești terți cunosc sau nu existența acestui Acord, trebuie menționat faptul că o eventuală executare silită a acestor sume este condiționată de acordul ordonatorului de credite în conformitate cu dispozițiile OG nr. 22/2002.

Guvernul României nu își asumă nicio obligație legată de prezentele Obligațiuni și nici nu poate fi obligat la rambursarea prezentului împrumut obligatar sau la plata dobânzilor și comisioanelor aferente. De asemenea, niciuna din informațiile, prevederile sau mențiunile conținute de prezentul Prospect nu pot fi interpretate în sensul că Guvernul garantează prin credibilitatea sau capacitatea sa de impozitare rambursarea împrumutului obligatar sau plata dobânzilor aferente Obligațiunilor.



TERMENI ȘI CONDIȚII

Deținătorii de Obligațiuni sunt ținuți de, și sunt prezumați a avea cunostință de toate prevederile prezentului Prospect și ale Contractului de Servicii de Investiții Financiare, copii ale acestui contract fiind disponibile spre verificare pe toată perioada derulării Ofertei, între orele 9 și 14 la sediul Emitentului și la sediul Intermediarului.

Forma și Natura Juridică a Obligațiunilor

Obligațiunile emise sunt dematerializate, nominative, având o valoare nominală de 100 RON. Obligațiunile reprezintă obligații directe, generale și necondiționate ale Emitentului. Îndeplinirea de către Emitent a obligațiilor de plată a dobânzilor și rambursare a Principalului la scadențele stipulate în prezentul Prospect este garantată în conformitate cu dispozițiile Legii finanțelor publice locale prin "Acordul de Garantare" cu număr de identificare 2007 – 00004454052496 având ca obiect cesionarea veniturilor aferente bugetelor pe anii 2007-2026 în favoarea Deținătorilor de Obligațiuni, aceste venituri fiind afectate plății cu prioritate a Principalului și a Cuponului față de orice revendicări ale unor terțe părți.

Comisioanele Bancare

Comisioanele bancare percepute pentru plata sumei subscrise de către un subscriitor la subscrierea Obligațiunilor vor fi suportate de către respectivul subscriitor. În cazul suprasubscrierii prezentei Oferte Publice, subscriitorii vor suporta toate comisioanele aferente restituirii în numerar a sumelor ce reprezintă contravaloarea obligațiunilor subscrise și nealocate.

Dreptul de proprietate și transferul Obligațiunilor

Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscrise, plătite și alocate va fi dobândit de către Deținătorii de Obligațiuni la Data Decontării. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor va fi atestat de extrasul de cont de obligațiuni eliberat după preluarea ținerii Registrului Obligarilor de către Depozitarul Central SA.

Ulterior, în urma admiterii Obligațiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată de BVB, transferul dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor va avea loc la data decontării în conformitate cu Codul BVB. Calitatea de deținător al oricărei Obligațiuni conferă dobânditorului toate drepturile referitoare la sau decurgând din acea Obligațiune cu toate riscurile potențiale aferente acestei dețineri și fără ca prin aceasta să se înțeleagă o garanție suplimentară față de garanția acordată potrivit prezentului Prospect.

Data de referință

Data de referință reprezintă data care servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi Cuponul corespunzător și o cota-parte din Principal ("Rata"), prin raportare la înregistrările din Registrul Obligarilor. Data de Referință va fi determinată ca fiind a treia Zi Lucrătoare înainte de Data Cuponului, respectiv de Data Ratei.

Contul Escrow

Este un cont bancar deschis de Emitent la Agentul de Plată în temeiul OUG nr. 146 / 2002 în care se vor depune de către Emitent sumele necesare efectuării plății Ratei și a Cupoanelor.

Cuponul

Rata Dobanzii folosita pentru calculul Cuponului se calculeaza o data la fiecare 2 Perioade de Cupon succesive. Pentru evitarea oricaror neclaritati, Rata Dobanzii calculata la o Data a Cuponului ramane neschimbata pentru urmatoarele doua Perioade de Cupon. Cuponul pentru urmatoarea Perioada de Cupon se va calcula la fiecare Data de Cupon (sau in lipsa acesteia la Data Decontarii), prin aplicarea Ratei Dobanzii la Principalul de la respectiva Data de Cupon (sau in lipsa acesteia la Data Decontarii).

Rata Dobanzii se calculeaza dupa formula $(ROBID_{6M} + ROBOR_{6M})/2 + 0.85\%$, iar dupa trecerea la euro: $EURIBOR_{6M} + 0.5\%$ pe an. Calculul ratei dobanzii, publicarea acesteia si notificare Bursei de Valori Bucuresti cu privire la orice modificare a acesteia revin in sarcina Emitentului.

In momentul trecerii Romaniei la euro, daca perioada pentru care se calculeaza dobanda incadreaza data oficiala a trecerii la euro, atunci dobanda aferenta primei plati ulterioare acestei date va fi calculata conform formulei $EURIBOR_{6M} + 0.5\%$, folosind nivelul EURIBOR la data adoptarii euro ca moneda nationala.

Pentru claritate:

1. $ROBID_{6M}$ si $ROBOR_{6M}$ sunt ratele dobanzilor interbancare considerate la 6 luni publicate pe site-ul BNR (www.bnro.ro) si calculate ca mediile aritmetice ale valorilor inregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucratoare anterioare datei de referinta.
2. $EURIBOR_{6M}$ este rata dobanzilor interbancare pentru depozitele in euro la termen de 6 luni, exprimata in procente pe an. Informatii referitoare la cotationile EURIBOR se gasesc la adresa de internet www.euribor.org

Dobânda se va calcula, pentru urmatoarea Perioada de Cupon, prin inmultirea soldului nerambursat al obligatiunilor cu rata dobanzii mai sus mentionata si cu numarul de zile aferent perioadei scurse de la ultima Data de Cupon inclusiv (sau, daca aceasta nu exista, Data Decontarii) pana la urmatoarea Data de Cupon, exclusiv, impartita la 360 de zile, astfel:

Cupon = $(\%Dobanda \times \text{Principal nerambursat la Data Cuponului} \times \text{Nr de zile intre Data Cuponului curenta si cea urmatoare})/360$

Emitentul are obligatia de a calcula rata de cupon aferenta fiecarei Perioade de Cupon.

Rata Dobanzii aferente urmatoarei Perioade de Cupon, Cuponul si rata de Principal platibile la urmatoarea Data de Cupon vor fi publicate pe site-ul Emitentului.

Cuponul este platibil trimestrial la Data Cuponului în conformitate cu graficul din Anexa 1. Primul cupon va fi plătit în 1 Noiembrie 2008. Au dreptul de încasare a cupoanelor Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Obligatorilor la Datele de Referință determinate potrivit tabelului din Anexa 1. În ipoteza în care plata ratelor din Principal nu este efectuată la timp, în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, Obligațiunea va continua să poarte dobânda de mai sus ce se va calcula până în ziua în care toate sumele datorate până în acea zi în legătură cu respectiva Obligațiune sunt primite de respectivul Deținător de Obligațiuni.

Rambursarea Principalului

Rambursarea Principalului va fi făcută de către Emitent la Data Ratei cu privire la Obligațiunile aflate în circulație, pe baza listei Deținătorilor de Obligațiuni existenți la Data de Referință furnizate Emitentului.

Principalul se rambursează începând cu a 6 a Perioada de Cupon, pe 1 Februarie 2010 în 68 de rate. Prima rata va fi în valoare de 1,51 RON pentru fiecare Obligațiune iar următoarele 67 de rate vor fi egale, fiecare în valoare de 1,47 RON pentru fiecare Obligațiune. Au dreptul de încasare a Ratei Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Obligațiilor la Datele de Referință determinate potrivit tabelului din Anexa 1.

Plata Ratei și a Cuponului

Agentul de Plată va efectua în numele și pe seama Emitentului din Contul Escrow, și în măsura în care Contul Escrow este alimentat corespunzător de către Emitent, operațiunile de plăți aferente Principalului, respectiv Cuponului, către Deținătorii de Obligațiuni, prin transfer în contul în lei indicat de Deținătorul de Obligațiuni. Emitentul se angajează să solicite lista detinatorilor de obligațiuni de la Depozitar și să o transmită Agentului de Plata la Data de Referință. Emitentul își asumă transmiterea către Agentul de Plata a Registrului Obligațiilor cu toate datele necesare efectuării plății (incluzând, dar fără a se limita la nume, cod numeric personal, cod unic de înregistrare, serie număr carte identitate, cont IBAN). Plata va fi considerată ca fiind făcută în termen dacă este efectuată la Data Cuponului, respectiv Data Ratei sau în oricare din următoarele 5 Zile Lucrătoare ("Plata la Termen"). După adoptarea de către România a EURO ca monedă oficială, rambursarea Principalului și plata Cuponului se va face în EURO.

Costul admiterii la tranzacționare

Emitentul va plăti către BVB comision de procesare de 1200 RON și un comision de admitere la tranzacționare de 0.001% din valoarea nominală totală pentru primele 12 luni, acesta fiind de aproximativ 350 RON.

Comisionul de tranzacționare în piața POF

Emitentul va plăti către BVB comision de tranzacționare în secțiunea de Piața POF de 0.008% din valoarea vânzărilor și 0.008% din valoarea cumpărărilor.

Reținerea la sursă a impozitului corepunzător Cuponului

Legislația actuală nu prevede în sarcina Emitentului sau a Agentului de Plată obligația de a calcula și reține impozite la sursă pentru veniturile din dobânzi ale Deținătorilor de Obligațiuni. În cazul în care intervin modificări ale dispozițiilor fiscale aplicabile ce impun unuia din aceștia o atare obligație, Deținătorilor de Obligațiuni li se va plăti, cu titlu de Cupon suma netă, rezultată din scăderea din suma Cuponului a impozitului calculat potrivit dispozițiilor legale în vigoare la Data Cuponului.

Cazuri de neexecutare a obligațiilor

Următoarele situații reprezintă cazuri de neexecutare de către Emitent a obligațiilor asumate prin prezentul Prospectul ("Cazuri de Neexecutare"),

- (i) nu s-a efectuat plata la termen pentru orice Cupon sau Rată și o astfel de neexecutare continuă timp de 10 Zile Lucrătoare; sau
- (ii) s-a declarat scadența anticipată a oricărei obligații a Emitentului, cu condiția ca suma globală a respectivei îndatorări să fie egală sau să depășească 10% din totalul veniturilor proprii anuale ale Emitentului; sau

(iii) a intervenit un act normativ sau o hotărâre judecătorească rămasă definitivă și irevocabilă de natură a afecta semnificativ capacitatea juridică și/sau financiară a Emitentului de a executa obligațiile sale de plată sau a oricaror alte asemenea obligații în legătură cu Obligațiunile;

(iv) Emitentul nu a trimis Agentului de Plata, la data de referință, Registrul Obligațiilor completat cu toate datele necesare efectuării plății;

În situația apariției oricărui Caz de Neexecutare, orice Deținător de Obligațiuni poate să declare împrumutul acordat Emitentului prin subscrierea Obligațiunii/Obligațiilor deținute, inclusiv suma reprezentând dobânda aferentă, ca fiind scadente și plătibile imediat prin notificare scrisă adresată Emitentului. În cazurile prevăzute la paragrafele (ii), (iii) orice notificare care declară Obligațiunile scadente își va produce efectele doar atunci când Emitentul a primit respectivele notificări de la deținătorii a cel puțin 75 la sută din principalul Obligațiilor existente la acel moment.

Criza financiară

Conform articolului 74 din Legea Finanțelor Publice Locale, Municipality Bacău este considerată în criză financiară dacă se află în una dintre următoarele situații: (i) neachitarea obligațiilor de plată, lichide și exigibile, mai vechi de 90 de zile și care depășesc 15% din bugetul anual (nu se iau în calcul obligațiile de plată, lichide și exigibile, care se află în litigiu contractual); (ii) neachitarea drepturilor salariale prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli pe o perioadă mai mare de 90 de zile de la data scadenței;

Situația de criză financiară poate fi sesizată de Primarul Municipality Bacău, conducătorul compartimentului financiar-contabil din cadrul aparatului propriu de specialitate, de ordonatorii secundari de credite și ordonatorii terțiari de credite din cadrul serviciilor publice subordonate consiliului local, de conducătorii societăților comerciale sau ai regiilor autonome din subordinea consiliului local, de diverși creditori, de directorul direcției generale a finanțelor publice județene și de structurile teritoriale ale Curții de Conturi. Sesizarea se face la direcția generală a finanțelor publice județene sau a municipiului București și la ordonatorul principal de credite al unității administrativ-teritoriale care se află în situația de criză financiară.

Primarul, din oficiu sau după ce a primit sesizarea situației de criză financiară conform alin. (2), are obligația convocării Consiliului Local în termen de 5 zile lucrătoare. Consiliul Local ia act, în condițiile legii, de existența situației de criză financiară, mandatează ordonatorul principal de credite pentru elaborarea planului de redresare financiară și analizează propuneri care să fie cuprinse în planul de redresare financiară prezentat de ordonatorul principal de credite.

Planul de redresare financiară va fi elaborat de către Primar, împreună cu direcția generală a finanțelor publice județene și cu structurile teritoriale ale Curții de Conturi, în termen de 30 de zile de la stabilirea stării de criză de către autoritatea deliberativă. Planul de redresare financiară va conține: a) analiza economico-financiară a unității administrativ-teritoriale; b) măsurile de menținere a serviciilor publice esențiale de către autoritățile administrației publice locale pe toată durata aplicării planului de redresare financiară; c) măsurile de creștere a gradului de colectare a veniturilor proprii, precum și de atragere a altor venituri; d) măsurile pentru reducerea cheltuielilor; e) planificarea economico-financiară și bugetară până la redresare; f) stabilirea sarcinilor pentru îndeplinirea prevederilor din planul de redresare financiară pe obiective, persoane responsabile și termene. Controlul executării și îndeplinirii măsurilor cuprinse în planul de redresare financiară este în sarcina structurilor teritoriale ale Curții de Conturi.

Planul de redresare financiară este supus spre aprobare Consiliului Local în termen de 3 zile lucrătoare de la elaborare și va fi adoptat în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la depunere. În cazul în care planul de redresare financiară nu este adoptat, Consiliul Local se întrunește în termen de 3 zile lucrătoare de la data dezbaterii în ultima ședință pentru reanalizarea acestuia. Dacă planul de redresare financiară nu se adoptă, acesta se consideră aprobat în forma propusă de inițiator. Planul de redresare financiară poate fi modificat cu aprobarea Consiliului Local, ori de câte ori va fi necesar, în cazul în care apar date, informații sau fapte necunoscute la momentul sesizării crizei financiare, dacă acestea pot împiedica procesul de redresare financiară.

În condițiile încetării situației de criză financiară, la propunerea Primarului și a structurilor teritoriale ale Curții de Conturi, Consiliul Local aprobă încetarea stării de criză financiară. Situația de criză financiară, respectiv încetarea acesteia, se înregistrează, în termen de 5 zile de la declararea situației de criză financiară, de către Primar, respectiv de la aprobarea încetării stării de criză financiară, în registrul local al situațiilor de criză financiară a unităților administrativ-teritoriale, care este gestionat de direcția generală a finanțelor publice județene. Aceasta va comunica lunar situațiile de deschidere sau de închidere a crizelor financiare înregistrate Ministerului Finanțelor Publice, pentru a fi înregistrate în registrul național al situațiilor de criză financiară a unităților administrativ-teritoriale.

Insolvența

Conform articolului 75 din Legea finanțelor Publice Locale, Municipality Bacău poate fi considerată în stare de insolvență dacă se află în una dintre următoarele situații: (i) neachitarea obligațiilor de plată, lichide și exigibile, mai vechi de 120 de zile și care depășesc 50% din bugetul anual, fără a se lua în calcul cele aflate în litigiu contractual; (ii) neachitarea drepturilor salariale prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli, pe o perioadă mai mare de 120 de zile de la data scadenței.

Orice creditor sau grup de creditori care are una ori mai multe creanțe certe, lichide și exigibile împotriva unei unități administrativ-teritoriale, cu o valoare însumată care depășește 50% din bugetul acesteia pe o perioadă de 120 de zile consecutive, poate introduce la tribunalul în a cărui circumscripție își are sediul unitatea administrativ-teritorială o cerere de deschidere a procedurii insolvenței acestei unități administrativ-teritoriale. În termen de 30 de zile de la solicitarea oricărei persoane interesate, Primarul are obligația furnizării situației economico-financiare și a concluziei de încadrare sau neîncadrare în prevederile articolului 75. De asemenea, Primarul are obligația ca, în termen de 15 zile de la constatarea stării de insolvență să solicite deschiderea procedurii privind insolvența unității administrativ-teritoriale, prin cerere depusă la tribunalul în a cărui circumscripție se află unitatea administrativ-teritorială respectivă. Primarul are obligația de a notifica deschiderea procedurii de insolvență creditorilor și oricăror persoane interesate. Judecătorul-sindic, prin hotărârea de deschidere a procedurii de insolvență, va numi un administrator.

În termen de 60 de zile lucrătoare de la numirea administratorului, acesta întocmește, împreună cu structura teritorială a Curții de Conturi, un plan de redresare a insolvenței. Planul de redresare a insolvenței va cuprinde: a) măsurile de restabilire a viabilității financiare a unității administrativ-teritoriale; b) măsurile de continuare a prestării serviciilor esențiale ale unității administrativ-teritoriale, pe toată perioada insolvenței acesteia; c) planul de achitare a debitelor către creditori.

Planul de redresare a insolvenței se supune aprobării Consiliului Local, în termen de 10 zile de la întocmirea planului de redresare a insolvenței și devine obligatoriu atât pentru Consiliul Local, cât și pentru Primar. În caz de neadoptare în termenul de 10 zile, administratorul va propune judecătorului-sindic emiterea hotărârii de preluare a atribuțiilor de ordonator principal de credite de către administrator.

Administratorul va monitoriza respectarea planului de redresare a insolvenței. În caz de nerespectare a planului de redresare a insolvenței, administratorul va propune judecătorului-sindic suspendarea atribuțiilor de ordonator principal de credite și emiterea hotărârii de preluare a atribuțiilor de ordonator de credite de către administrator. În cazul în care se constată încetarea stării de insolvență, judecătorul-sindic, la propunerea administratorului, va pronunța o sentință de închidere a procedurii de insolvență a unității administrativ-teritoriale. Administratorul are obligația de a notifica sentința de închidere a procedurii de insolvență ordonatorului principal de credite, creditorilor și oricăror persoane interesate. Prin închiderea procedurii insolvenței, administratorul este descărcat de orice îndatoriri sau responsabilități cu privire la aplicarea procedurii și municipalitatea revine la statutul de criză financiară.

Situația de deschidere a procedurii de insolvență, respectiv de închidere a acesteia, se înregistrează în termen de 5 zile de la declararea situației de insolvență, respectiv de la notificarea hotărârii judecătorești de închidere a procedurii de către ordonatorul principal de credite, în registrul local al situațiilor de insolvență a unităților administrativ-teritoriale, care este gestionat de direcțiile generale ale finanțelor publice județene, respectiv a municipiului București. Acestea vor comunica lunar situațiile de deschidere sau de închidere a procedurilor de insolvență înregistrate Ministerului Finanțelor Publice, pentru a fi înregistrate în registrul național al situațiilor de insolvență a unităților administrativ-teritoriale.

Răscumpărare Anticipată

Emitentul nu poate răscumpăra anticipat Obligațiunile.

Prescripție

Dreptul la acțiune privind plata Principalului și a dobânzilor aferente Obligațiunilor se va prescrie în termen de trei ani de la fiecare Dată a Cuponului respectiv Dată a Ratei.

Notificări

Notificări către Deținătorii de Obligațiuni

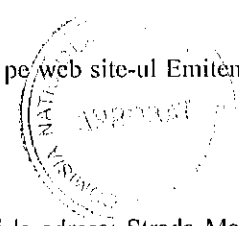
Notificările către Deținătorii de Obligațiuni vor fi considerate valabile dacă vor fi publicate pe web site-ul Emitentului. Orice asemenea notificare va fi considerată ca fiind făcută la data primei publicări.

Notificări către Ofertant

Toate notificările către Ofertant vor fi considerate valabile dacă vor fi trimise Ofertantului la adresa: Strada Marasesti nr.6, Bacau, cod postal 600017 județul Bacău, România, Romania, sau la altă adresă notificată de Ofertant Deținătorilor de Obligațiuni.

Notificări către Agentul de Plată

Toate notificările către Agentul de Plată vor fi considerate valabile dacă vor fi trimise Agentului de Plată la adresa: Piața Charles de Gaulle, nr 15, cod poștal 011857, sector 1, București, România, în atenția Directorului Direcției Back Office – Trezorerie, sau la altă adresă notificată de Agentul de Plată Deținătorilor de Obligațiuni.



Responsabilitatea asupra datelor prezentate in prezentul Prospect de Oferta Publica

In acord cu prevederile art. 10 din Regulamentul nr. 1/2006 emis de CNVM, partile declara pe propria raspundere urmatoarele:

Intermediarul prezentei ofertei publice de emisiune de obligatiuni municipale, prin semnatarul prezentului Prospect de Oferta Publica Primara privind obligatiuni municipale emise de Municipiul Bacau, declara pe proprie raspundere ca isi asuma responsabilitatea pentru completitudinea si acuratetea informatilor privitoare la Intermediar sau care nu cad in responsabilitatea Emitentului si ca dupa cunostinta sa, informatiile prezentate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni facute cu proprie stiinta, de natura sa afecteze semnificativ continutul Prospect de Oferta Publica Primara privind obligatiuni municipale emise de Municipiul Bacau.

Emitentul este raspunzator pentru realitatea, exactitatea si integralitatea informatiilor cuprinse in Prospectul de oferta publica de emisiune de obligatiuni municipale.

Legea Aplicabilă și Jurisdicția

Legea aplicabilă

Oferta și drepturile conferite de Obligațiuni sunt guvernate de legea română.

Jurisdicția

Orice litigiu în legătură cu Obligațiunile va fi soluționat de instanțele române competente.



DATE FINANCIARE

Bugetul Local

Bugetul local este o previziune a organismelor administrației locale cu privire la veniturile și cheltuielile viitoare, fiind întocmit într-o structură detaliată în funcție de tip, proveniență și respectiv destinație. Veniturile Municipality sunt bugetate luând în considerare veniturile fiscale, nefiscale și de alte tipuri pentru perioada curentă și așteptările cu privire la dezvoltarea economică a orașului, precum evoluția previzionată a bazei de impozitare, a ratei șomajului și a prețurilor în anul următor. Cheltuielile sunt bugetate pornind de la veniturile previzionate a fi disponibile și luând în considerare programele proprii ale Municipality.

Principalele venituri ale Municipality sunt: (i) cotele și sumele prelevate din bugetul statului din impozitul pe venit și taxa pe valoarea adăugată (TVA); (ii) impozitele și taxele percepute la nivel local (impozit pe venit, impozite pe clădiri și terenuri, etc.); și (iii) veniturile obținute din valorificarea activelor statului.

Cheltuielile Municipality se adresează mai ales următoarelor obiective: (i) finanțarea serviciilor de dezvoltare publică (investiții în puncte termice, alimentări cu apă, etc.); (ii) finanțări de natură social-culturală (instituții de învățământ, asistență socială, etc.); și (iii) finanțarea activităților de transport și comunicații (investiții în infrastructura rutieră, finanțarea transportului în comun).

	2005	2006	2007
Total venituri, din care:	161,788,840	243,258,598	264,302,106
Venituri fiscale	150,694,374	231,893,895	223,526,049
Venituri nefiscale	7,327,779	10,216,407	13,721,195
Venituri din valorificarea bunurilor statului	127,407	260,904	157,589
Subvenții din bugetul de stat	3,639,280	1,087,392	26,897,293
Total cheltuieli, din care:	167,065,622	230,939,611	262,784,946
Cheltuieli cu autoritățile publice	7,607,754	13,225,430	25,067,463
Cheltuieli social culturale	78,974,895	112,062,646	136,275,995
Cheltuieli de dezvoltare publică, locuințe, mediu și ape	41,318,481	56,533,579	66,148,918
Cheltuieli cu transporturi și comunicații	21,748,014	40,396,155	27,386,728
Cheltuieli cu alte servicii publice generale	718,124	2,198,705	5,616,435
Transferuri	361,438	709,034	25,480
Fonduri de garantare și redistribuire	1,382,683	-	-
Plăți de dobânzi și alte cheltuieli	2,016,633	3,576,462	2,263,927
Rambursări de împrumuturi	2,937,500	2,237,500	-
Excedent/(Deficit)	4,723,318	12,319,087	1,517,160



Situațiile financiare ale Emitentului pentru anii financiari încheiați la 31.12.2005, 31.12.2006, și 31.12.2007 nu au fost auditate.

Veniturile bugetare

Principalele categorii de venituri ale Municipality sunt: (i) venituri fiscale; (ii) venituri nefiscale; (iii) venituri din valorificarea unor bunuri ale statului; (iv) prelevări din bugetul de stat; (v) subvenții din bugetul de stat. Donațiile și sponsorizările sunt clasificate în venituri nefiscale; prezentarea lor a fost făcută separat în vederea unei analize mai detaliate.

	2005		2006		2007	
	Suma	% in total	Suma	% in total	Suma	% in total
Venituri fiscale, din care:	150,694,374	93.1%	231,893,895	95.2%	223,528,049	85%
<i>Impozite și taxe de la populație</i>	8,409,801	5.2%	7,107,043	2.9%	7,515,909	3%
<i>Impozit pe clădiri și terenuri – pers. juridice</i>	10,560,679	6.5%	11,819,353	4.9%	13,791,826	5%
<i>Impozit pe profit</i>	314,442	0.2%	997,238	0.4%	5,957,587	2%
<i>Alte taxe și impozite</i>	9,220,463	5.7%	11,335,597	4.7%	11,485,900	4%
<i>Prelevări din bugetul de stat, din care:</i>	122,188,989	75.5%	200,434,864	82.4%	184,774,827	70%
<i>Sume defalcate din impozitul de venit</i>	37,445,408	23.1%	59,808,721	24.6%	70,192,198	27%
<i>Sume defalcate din TVA</i>	84,743,581	52.4%	140,625,943	57.8%	114,582,629	43%
Venituri nefiscale, din care:	7,327,779	4.5%	10,216,407	4.2%	13,721,195	5%
<i>Doneții și sponsorizări</i>	270,155	0.2%	72,058	0.03%	103,531	0%
Venituri din valorificarea bunurilor statului	127,407	0.1%	260,904	0.1%	157,569	0%
Subvenții din bugetul de stat	3,639,280	2.2%	1,087,392	0.4%	26,897,293	10%
Total Venituri	161,788,840		243,258,598		264,302,106	

Venituri fiscale

Veniturile fiscale se compun din patru categorii importante: (i) impozite și taxe de la populație; (ii) impozit pe clădiri și terenuri – de la persoane juridice; (iii) impozit pe profit; (iv) alte impozite; (v) prelevări din bugetul de stat.

Impozite și taxe de la populație

Impozitele și taxele de la populație sunt percepute de la persoane fizice și sunt compuse cu precădere din: (i) impozitul pe clădiri; (ii) impozitul asupra mijloacelor de transport; și (ii) impozitul pe terenuri.

Impozitul pe clădiri constituie venit la bugetul local al unității administrativ-teritoriale în raza căreia este situată clădirea. În cazul persoanelor fizice, impozitul pe clădiri se calculează prin aplicarea cotei de impozitare la valoarea impozabilă a clădirii, ambele fiind stabilite de Codul Fiscal. Impozitul pe clădiri se majorează în funcție de numărul clădirilor aflate în proprietatea contribuabilului. Cota de impozitare este stabilită prin hotărâre a consiliului local. Impozitul pe clădiri se plătește anual, în patru rate egale. Pentru plata cu anticipație a impozitului pe clădiri, datorat pentru întregul an de către persoanele fizice, se acordă o bonificație de până la 10%, stabilită prin hotărâre a consiliului local.

Impozitul pe clădiri are ponderea cea mai ridicată în cadrul impozitelor colectate de la populație, fiind în sumă de 5.95 milioane RON în 2005, 6.07 milioane RON în 2006 și în 2007 6.39 milioane RON.

Taxa asupra mijloacelor de transport se plătește la bugetul local al unității administrativ-teritoriale unde contribuabilul persoană fizică își are domiciliul. Taxa asupra mijloacelor de transport se calculează în funcție de tipul mijlocului de transport, conform Codului Fiscal și se plătește anual, în patru rate egale. Asemenea impozitului pe clădiri, pentru plata cu anticipație a taxei auto, datorată pentru întregul an de către persoanele fizice, se acordă o bonificație de până la 10%, stabilită prin hotărâre a consiliului local.

Veniturile Emitentului din colectarea taxei menționate s-au ridicat la 0.80 milioane RON în 2005, 1.83 milioane RON în 2006, iar în 2007 2.25 milioane RON.

Impozitul pe teren reprezintă venit la bugetul local al unității administrativ-teritoriale în raza căreia este situat terenul. Impozitul pe teren se stabilește luând în calcul numărul de metri pătrați de teren, rangul localității în care este amplasat terenul (municipiu, oraș, etc.) și zona și/sau categoria de folosință a terenului, conform încadrării făcute de consiliul local. Impozitul pe teren se plătește anual, în patru rate egale. Pentru plata cu anticipație a impozitului pe teren, datorat pentru întregul an de către persoanele fizice, se acordă o bonificație de până la 10%, stabilită prin hotărâre a consiliului local.

Veniturile Emitentului din colectarea impozitului pe teren s-au ridicat la 1.05 milioane RON în 2005, 1.04 milioane RON în 2006, iar în 2007 1.13 milioane RON.

Alte impozite și taxe de la populație percepute de către Municipality includ, printre altele, impozitul pe veniturile persoanelor fizice independente și impozitul pe veniturile din închirieri, acestea având însă o pondere scăzută în veniturile totale.

Impozitul pe clădiri și terenuri – persoane juridice

Veniturile din impozitarea clădirilor și terenurilor aflate în proprietatea persoanelor juridice sunt evidențiate separat în bugetul Municipality.

În cazul persoanelor juridice, impozitul pe clădiri se calculează prin aplicarea unei cote de impozitare asupra valorii de inventar a clădirii, această cotă fiind stabilită prin hotărâre a consiliului local. Impozitul pe clădiri se plătește anual, în patru rate egale.

Veniturile Municipality din colectarea acestui impozit au fost de 9.11 milioane RON în 2005, 10.46 milioane RON în 2006, iar în 2007 11.75 milioane RON.

Impozitul pe terenuri deținute de persoane juridice se determină folosind aceleași proceduri ca și în cazul celor deținute de persoane fizice.

Veniturile Municipality din colectarea impozitului pe terenuri au fost de 1.45 milioane RON în 2005, 1.78 milioane RON în 2006, iar în 2007 2.05 milioane RON.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit reprezintă venit la bugetul de stat reprezentând o prelevare obligatorie efectuată de statul român din profiturile impozabile realizate de regiile autonome, societățile comerciale, societățile agricole, organizațiile cooperatiste, cât și asupra anumitor profituri impozabile ale persoanelor juridice străine. La data redactării prezentului Prospect, cota de impozitare este de 16%, prelevată asupra diferenței între veniturile realizate din orice sursă și cheltuielile efectuate în scopul realizării de venituri, dintr-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile și la care se adaugă cheltuielile nedeductibile.

La nivelul anului 2007, încasarile Municipality din impozitul pe profit a fost de 5.96 milioane RON față de aproximativ 1 million RON (2006) și 0.31 milioane RON (2005).

Creșterea susținută a veniturilor Municipality generate de impozitul pe profit se datorează creșterii cifrei de afaceri a firmelor impozitate – generată de creșterea economică susținută în regiune – și îmbunătățirii procesului de colectare și control.

Alte taxe și impozite

Alte venituri cu caracter fiscal înregistrate de către Municipality și cu o pondere semnificativă în veniturile totale provin din perceperea: (i) taxei de timbru pentru activitatea notarială; și a (ii) taxei judiciare de timbru.

Taxa de timbru pentru activitatea notarială

Persoanele fizice și persoanele juridice care solicită îndeplinirea actelor și a serviciilor notariale datorează taxe de timbru pentru actele și serviciile notariale, care se îndeplinesc de către notarii publici. Astfel, în principiu, autentificarea actelor între vii, translativă de drepturi se taxează la valoare, iar alte servicii se taxează în cuantum fix. Urmare a modificării legii aplicabile, începând cu anul 2003 aceste taxe reprezintă venit la bugetul local.

Taxa judiciară de timbru

Acțiunile și cererile introduse la instanțele judecătorești, precum și cererile adresate Ministerului Justiției și Parchetului de pe lângă Înalta Curte de Justiție și Casație sunt supuse taxelor judiciare de timbru, și se taxează în mod diferențiat, după cum obiectul acestora este sau nu evaluabil în bani. Urmare a modificării legii aplicabile, începând cu anul 2003, aceste taxe reprezintă venit la bugetul local.

Veniturile încasate din colectarea taxei de timbru privind activitatea notarială și taxele judiciare de timbru au contribuit la bugetul local cu 5.48 milioane RON în 2005, 6.15 milioane RON în 2006, iar în 2007 : 2.07 milioane RON.

Prelevări din bugetul de stat

Prelevările din bugetul de stat reprezintă venituri alocate de la bugetul de stat pentru fiecare municipalitate, aferente colectarilor de TVA și impozit pe venit de la populație.

Veniturile aferente prelevărilor de la bugetul de stat reprezintă 83% din total venituri fiscale ale Municipality. La nivelul anului 2007, acestea erau în suma de 184.77 milioane RON, 200.43 milioane RON (2006) și 122.19 milioane RON (2005). Prelevările de la bugetul de stat se împart în două categorii: sume defalcate din TVA și sume defalcate din impozitul pe venit. Dintre acestea cele mai semnificative sunt sumele defalcate din TVA, acestea reprezentând între 60-70% din total prelevări de la bugetul de stat.

Impozitul pe venit

Impozitul pe venit reprezintă un impozit direct, care se aplică asupra unor categorii de venituri ale persoanelor fizice. Datorează plata impozitului persoanele fizice rezidente și persoanele fizice nerezidente care desfășoară o activitate independentă prin intermediul unui sediu permanent în România, cele care desfășoară activități dependente în România și persoanele fizice nerezidente care obțin anumite venituri impozabile potrivit legislației române în vigoare. Categoriile de venituri supuse impozitului pe venit sunt veniturile din activități independente, venituri din salarii, venituri din cedarea folosinței bunurilor, venituri din pensii, (la data redactării prezentului Prospect, aceste venituri se impozitează cu o cotă unică de 16%), venituri din investiții, venituri din transferul proprietăților imobiliare, cât și venituri din alte surse.

Municipalitatea a beneficiat de cote defalcate din impozitul pe venit în sumă de 29.83 milioane RON în 2004, 36.54 milioane RON în 2005, 59.81 milioane RON în 2006, iar în 2007 70.19 milioane RON. Creșterea în 2007 se datorează modificării legislației cu privire la impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal. Începând cu 2007 acest impozit variază între 1 și 3 %, în funcție de numărul de ani în care vânzătorul a fost proprietarul terenului și valoarea de înstrăinare.

Potrivit Codului Fiscal, în cursul anului 2007, impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal a fost distribuit astfel:

- a. cota de 40% se face venit la bugetul consolidat

- b. cota de 50% se face venit la bugetul unitatilor administrativ- teritoriale pe teritoriul carora se afla buburile imobile ce au facut obiectul instrainarii
- c. cota de 10% se face venit la bugetul Agentiei Naționale de Cadastru si Publicitate Imobiliara pentru indeplinirea activitatii de publicitate imobiliara.

Cresterea in anul 2007 a veniturilor Municipalityi colectate din impozitul pe venit se datoreaza alocarii a 50% din impozitul pe veniturile din transferul proprietatilor imobiliare din patrimoniul personal.

In conformitate modificarile Codului Fiscal, incepand cu 01 ianuarie 2008, impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal se vireaza si se retine integral la bugetul de stat.

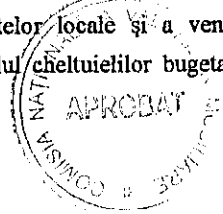
Taxa pe Valoarea Adaugată

Taxa pe valoarea adaugată reprezintă un venit al bugetului de stat, din categoria impozitelor indirecte, care se aplică asupra livrărilor de bunuri și prestărilor de servicii, cât și asupra operațiunilor asimilate acestora, cu condiția ca locul de livrare a bunurilor sau de prestare a serviciilor să fie în România. La data redactării prezentului Prospect, cota Taxei pe Valoarea Adaugată este de 19%.

Sumele defalcate din taxa pe valoarea adăugată (TVA) se aprobă în fiecare an prin Legea Bugetului de Stat, alocarea fiind realizată în mod similar cu cea a sumelor defalcate din impozitul pe venit descrisă mai sus. Sumele defalcate din TVA au, ca și destinații speciale, următoarele: (i) finanțarea instituțiilor de învățământ preuniversitare de stat, a creșelor, a centrelor județene și locale de consultanță agricolă și susținerea sistemului de protecție a copilului; și (ii) subvenționarea energiei termice livrate populației. Ca si procent in total, sumele destinate primei categorii reprezinta peste 95%. Astfel in 2005 sumele defalcate din TVA au fost de 54.04 milioane RON, in 2006 de 123.06, iar in 2007 acestea au ajuns la 114.58 milioane RON.

Colectarea impozitelor

Colectarea veniturilor din impozite și taxe locale în municipiul Bacau, se desfășoară prin intermediul Direcției Economice din cadrul aparatului propriu al Consiliului Local. Principalele atribuții ale acestei direcții sunt: (i) înregistrarea fiscală a plătitorilor de impozite și taxe; (ii) impunerea, urmărirea și încasarea veniturilor bugetului local, ale bugetelor locale și a veniturilor extrabugetare; (iii) organizarea acțiunilor de control financiar-fiscal; (iv) supravegherea și controlul cheltuielilor bugetare; (v) gestionarea fondurilor publice.



Venituri nefiscale

Veniturile nefiscale ale Municipalityi se compun cu precădere din: (i) vărsăminte din profitul net al regiilor autonome; (ii) venituri din concesiuni și închirieri; și (iii) vanzari de bunuri si servicii.

Veniturile nefiscale au fost de 7.06 milioane RON in 2005, 10.22 milioane RON in 2006, iar in 2007 de 13.72 milioane RON.

	2006	2007	2007 vs 2006
Venituri nefiscale, din care:	10.216.407	13.721.195	
Venituri din proprietate	4,448,152	7,056,139	59%
Venituri din prestari servicii si alte activitati	1,500,139	563,249	-62%
Venituri din taxe administrative ,eliberari permise	1,332,280	1,677,428	26%
Penaltati, amenzi, confiscari	1,087,750	2,196,548	102%
Donații și sponsorizări	72,056	103,531	44%
Diverse venituri	1,776,030	2,124,300	20%

Unitățile economice de stat, se organizează și funcționează sub formă de regii autonome sau societăți comerciale. Regiile autonome sunt persoane juridice și funcționează pe bază de gestiune economică și autonomie financiară, fiind organizate și funcționând în ramurile strategice ale economiei naționale, precum și în unele domenii aparținând altor ramuri stabilite de guvern. Regiile autonome de interes național se înființează prin hotărâre a guvernului, iar cele de interes local prin hotărâre a organelor județene și municipale ale administrației de stat. Regia autonomă este proprietara bunurilor din patrimoniul său.

Din total venituri din proprietate, veniturile din profitul net al regiilor autonome au fost în anul 2007 3.56 milioane RON fata de 1.18 milioane RON si 0.34 milioane (2005).

Veniturile din proprietate au crescut deoarece:

- taxele de concesiune si inchiriere au crescut in 2007 fata de 2006 cu 4,8%;
- chiria perceputa pentru locuintele din blocurile ANL, proprietatea Primariei, au crescut de 3,8 ori conform HG 310/28.03.2007 ;

Pentru a asigura condiții de dezvoltare întreprinzătorilor și a mediului de afaceri în general, Municipality Bacău oferă cu chirie sau în concesiune terenurile și spațiile comerciale sau industriale aflate în proprietatea sa. Veniturile Municipality Bacău din concesiuni și închirieri au evoluat astfel: 2.53 milioane RON în 2005, 3.03 milioane în 2006, iar în 2007 3.29 milioane RON.

Vanzarile de bunuri si servicii se refera la venituri din taxe administrative si eliberari permise, venituri din amenzi, penalitati, confiscari, donatii si sponsorizari si alte venituri.

Conform Legii 182/16.05.2006 care a modificat și completat O.G. 2/2001 privind regimul contravențiilor, începând cu data de 01.01.2007 activitatea de urmărire și încasare a amenzilor contravenționale a persoanelor fizice este în sarcina administrațiilor publice locale, prin organele de specialitate. Astfel cu 01.01.2007 Municipality Bacău prin DITL a preluat de la Administrația Finantelor Publice Bacău dreptul de incasa amenzi contravenționale în sumă de 7.328.043 lei. In venituri nefiscale, penalitati, amenzi,confiscari sunt inregistrate doar amenzile incasate in valoare de 2,196,548 RON.

Venituri din valorificarea unor bunuri ale statului

Conform Constituției, proprietatea publică este de natura domeniului public și privat. Titularii dreptului de proprietate publica sunt statul și unitățile administrativ-teritoriale. Sunt considerate bunuri ale domeniului public bogățiile de interes public ale subsolului, spațiul aerian, apele cu potențial energetic valorificabil, de interes național, plajele, marea teritorială, resursele naturale ale zonei economice și ale platoului continental, precum și alte bunuri stabilite prin lege organică care sunt de uz sau de interes public. Bunurile din domeniul public sunt inalienabile, imprescriptibile și inesezabile, ele pot fi date în administrarea regiilor autonome și instituțiilor publice sau pot fi închiriate sau concesionate.

Unitățile administrativ teritoriale dețin în patrimoniul lor și bunuri din domeniul privat care urmeaza regimul juridic al proprietății private în general putând fi înstrăinate prin vânzare. Ca si procent in totalul veniturilor acestea sunt nesemnificative.

Subvenții din bugetul de stat

Subvențiile primite de la bugetul de stat reprezintă transferuri acordate pentru finanțarea unor obiective de interes național care, însă, pot fi mai ușor organizate și controlate la nivel local.

Subvențiile din 2007 sunt formate din subventii pentru:

- Finantarea investițiilor pentru Spitalul Municipal;
- Finantarea cheltuielilor pentru invatamant (lucrari de reparatii);
- Compensarea creșterilor neprevazute ale preturilor la combustibil;
- Sprijin financiar in valoare de 200 euro per familie pentru constituirea familiei;
- Subventii trusou nou-nascuti.

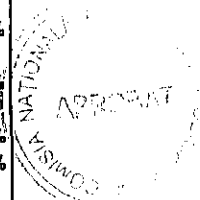
In 2005, subvențiile au fost mai mari decat in 2006 deoarece autoritatea locala a primit o serie de fonduri de la bugetul de stat ca urmare a efectelor calamitatilor naturale (ca de exemplu inundatii) care au afectat municipiul in 2005. Fondurile au fost alocate pentru refacerea Podului Serbanesti.

In 2007, nivelul subventiilor a atins 26.9 milioane RON datorita creșterii pretului de productie, transport si distribuție a energiei termice intr-un ritm superior creșterii pretului local de facturare.

Cheltuielile bugetare

Cheltuielile Municipality Bacau au vizat, în principal, următoarele domenii: (i) social-cultural; (ii) dezvoltare publică și locuințe; (iii) transporturi și comunicații; și (iv) funcționarea autorităților publice.

	2005		2006		2007	
	Suma	% in total	Suma	% in total	Suma	% in total
Cheltuieli cu autoritățile publice	7,607,754	4.8%	13,226,430	5.7%	25,067,463	10%
Cheltuieli social culturale	78,974,895	50.3%	112,062,646	48.6%	136,275,995	52%
Invățământ	65,678,157	41.8%	89,580,941	38.8%	102,829,612	39%
Sănătate	1,596,655	1.0%	638,783	0.3%	371,619	0%
Cultură, religie și acțiuni sportive	3,235,185	2.1%	8,986,355	3.9%	15,619,528	6%
Asistență socială	8,464,898	5.4%	12,856,567	5.6%	17,455,236	7%
Cheltuieli de dezvoltare publica, locuințe, mediu si ape	41,318,481	26.3%	66,533,579	24.5%	66,148,918	26%
Cheltuieli cu transporturi și comunicații	21,748,014	13.8%	40,396,155	17.5%	27,386,728	10%
Cheltuieli cu alte servicii publice generale	718,124	0.5%	2,198,705	1.0%	5,616,435	2%
Transferuri	361,438	0.2%	709,034	0.3%	26,480	0%
Fonduri de garantare și redistribuire	1,382,883	0.9%	-	0.0%	-	0%
Plăți de dobânzi și alte cheltuieli	2,016,833	1.3%	3,576,462	1.5%	2,263,927	1%
Rambursări de împrumuturi	2,937,500	1.9%	2,237,500	1.0%	-	0%
Total Cheltuieli	157,065,522		230,939,511		262,784,946	



Cheltuieli cu autoritățile publice

Aceste cheltuieli reprezintă costul funcționării instituțiilor publice de interes local din Municipiul Bacau și se compun cu precădere din cheltuieli salariale și cheltuieli cu materiale și servicii. In 2006, creșterea acestor cheltuieli a fost generată de mărirea numărului de salariați, a salariilor si ca urmare a acordării unei prime de 5% din fondul de salarii acordat la sfârșitul anului 2006.

La nivelul anului 2007, cheltuielile cu autoritățile publice au atins nivelul de 25.06 milioane RON. Din totalul de 25.06 milioane, aproximativ 6 milioane reprezintă contribuția Primăriei la majorarea capitalului social al SC CET SA Bacau. O altă explicație pentru creșterea de 89.53% este creșterea salariilor și a primelor de vacanță acordate.

Cheltuieli social-culturale

Cheltuielile social-culturale reprezintă o parte importantă a cheltuielilor Municipality și au ca destinații următoarele domenii: (i) sistemul de învățământ; (ii) sistemul sanitar; (iii) instituții culturale și religioase și acțiuni privind activitatea sportivă și de tineret; (iv) asistența socială.

Pondere cea mai semnificativă în totalul acestor cheltuieli, reprezentând aproximativ 40% este reprezentată de cheltuielile cu sistemul de învățământ. Municipality are în subordine 23 de centre bugetare de învățământ preuniversitar de stat.

Cheltuielile cu învățământul sunt formate din:

- cheltuieli de personal finanțate de la bugetul de stat, care au ponderea cea mai mare în total;
- cheltuieli materiale;
- burse pentru elevi;
- cheltuieli cu investițiile

Cheltuielile sistemului sanitar se referă în principal la cheltuieli materiale suportate de autoritatea locală aferente Spitalului de Pneumofiziologie (TBC) Bacau.

Cheltuielile cu instituții culturale și religioase și acțiuni privind activitatea sportivă și de tineret sunt constituite din: fonduri alocate de la bugetul local pentru Teatrul Municipal Bacovia, fonduri pentru finanțarea unor acțiuni culturale, sportive, de interes local, precum și plata drepturilor salariale ale angajaților care întrețin zonele verzi, parcurile, stadionul, bazinul de înot precum și cheltuieli materiale pentru întreținerea și funcționarea acestor zone verzi.

Ca și pondere în total, cheltuielile cu personalul reprezintă aproximativ 20%, cele cu materiale aproximativ 20%, cheltuielile cu Teatrul Municipal Bacovia sub formă de transferuri aproximativ 15%, cheltuieli pentru acțiuni culturale, sportive și recreative aproximativ 26%, cheltuieli de capital aproximativ 0.3% și aproximativ 19.94% rambursări de împrumuturi pentru emisiunea de obligațiuni pentru „Modernizare bazin înot”.

Cheltuielile cu asistența socială reprezintă cheltuieli cu plata drepturilor salariale aferente persoanelor cu handicap asigurate de la bugetul de stat și bugetul local, plata angajaților de la Creșe, de la Căminul de Pensionari și de la Serviciul Public de Asistență Socială. De asemenea se asigură fonduri pentru plata cheltuielilor de întreținere pentru aceste instituții, plata cheltuielilor de capital, asigurarea transportului în comun pentru persoanele defavorizate social. Creșterile cheltuielilor sunt determinate de creșterile de preț la energie și combustibil.

Cheltuieli cu servicii de dezvoltare publică și locuințe, mediu și ape

Cheltuielile cu serviciile de dezvoltare publică se referă la finanțarea următoarelor obiective: (i) iluminatul public; (ii) salubritatea; (iii) întreținerea spațiilor verzi; (iv) rețele de furnizare a apei menajere; (v) rețele de furnizare a energiei termice; (vi) investiții în

rețele noi de gaze naturale; (vii) mediu și ape (viii) alte acțiuni; (viii) mediu și ape. Începând cu anul 2005, cheltuielile referitoare la salubritate și canalizare sunt incluse în altă poziție bugetară denumită „Cheltuieli cu mediu și ape”, însă pentru comparație și simplificarea analizei toate aceste cheltuieli au fost cumulate.

Aceste cheltuieli nu înregistrează variații semnificative de la un an la altul, păstrându-și ponderea de 25-30% în totalul cheltuielilor.

Cheltuieli cu transporturi și comunicații

Cheltuielile cu transporturi și comunicații vizează investiții în rețeaua de transport în comun a Municipiului.

La nivelul anului 2007 cheltuielile cu transportul și comunicațiile au fost de 27.38 milioane RON față de 40.4 milioane RON (2006) și 21.75 milioane RON (2005).

Creșterile din 2006 sunt datorate strategiei autorității locale din acest an de alocare a unor fonduri pentru asfaltarea și repararea străzilor în municipiul Bacău și a podului Serbanesti, distrus în urma inundațiilor din 2005.

Cheltuieli cu alte acțiuni

Cheltuielile cu alte acțiuni includ, mai ales, cheltuielile cu susținerea organismelor de protecție civilă.

Transferuri

Cheltuielile cu transferuri cuprind cheltuieli pentru acțiunile de sănătate (pentru Spitalul TBC), cheltuieli pentru copiii instituționalizați, transferuri interne cu privire la investiții ale regiilor autonome și societăților comerciale RAGC Bacău și CET Bacău) și cheltuieli pentru transportul persoanelor defavorizate social.

Fonduri de garantare și redistribuire

Fondurile de garantare și redistribuire sunt constituite ca rezervă pentru plata dobânzilor, comisioanelor sau principalului împrumuturilor contractate sau garantate de organismele autorităților locale.

Plăți de dobânzi și alte cheltuieli / Rambursări de împrumuturi

Aceste poziții bugetare reprezintă evidențierea plății dobânzilor, comisioanelor și a principalului împrumuturilor contractate de către Municipality.



Analiza bilanțului

Bilanțul contabil este un document financiar care prezintă situația patrimoniului Municipality la sfârșitul fiecărui an financiar. Municipality Bacău întocmește bilanțul contabil în conformitate cu reglementările legale în vigoare pentru acest domeniu.

	31-Dec-05	% în total	31-Dec-06	% în total	31-Dec-07	% în total	2007 vs 2006	2008 vs 2006
Activ								
Terenuri si cladiri	181,497,457	72%	227,513,326	66%	192,530,390	47%	-15%	25%
Instalații tehnice, mijloace de transport	14,837,049	6%	51,486,651	15%	134,922,592	33%	162%	252%
Active fixe necorporale		0%	258,856	0%	398,370	0%	54%	100%
Total active fixe	196,134,506	78%	279,258,833	81%	327,851,352	80%	17%	42%
Stocuri	14,272,276	6%	18,879,553	5%	25,805,206	6%	37%	32%
Creante din operatiuni comerciale si avansuri		0%	412,093	0%	1,250,556	0%	203%	100%
Creante bugetare	13,960,482	6%	16,582,342	5%	29,389,931	7%	77%	19%
Conturi la trezoreria si banci	28,299,406	11%	30,134,367	9%	27,700,678	7%	-8%	6%
Total active curente	56,532,164	22%	66,018,355	19%	84,156,371	20%	27%	17%
Total Activ	252,666,670		345,277,188		412,007,723		19%	37%
Pasiv								
Datorii								
Imprumuturi pe termen lung	6,712,500	3%	15,777,968	5%	43,640,517	11%	177%	135%
Total datoriile necurente	6,712,500	3%	15,777,968	5%	43,640,517	11%	177%	135%
Datorii comerciale si avansuri	4,140,081	2%	1,727,448	1%	15,963,506	4%	824%	-58%
Salariile angajatilor si contributiile aferent	8,037,642	3%	6,299,528	2%	8,650,211	2%	37%	-22%
Venituri in avans	13,128,162	5%	10,322,661	3%	30,023,030	7%	191%	-21%
Total datorii curente	25,305,885	10%	18,349,637	5%	54,636,747	13%	198%	-27%
Total datorii	32,018,385	13%	34,127,605	10%	98,277,264	24%	188%	7%
Capitaluri proprii								
Rezerve, fonduri	150,494,806	60%	197,446,468	57%	200,775,736	49%	2%	31%
Rezultat reportat	70,153,479	28%	70,153,479	20%	68,628,268	17%	-2%	0%
Rezultatul exercitiului		0%	43,549,636	13%	44,326,455	11%	2%	100%
Total capitaluri proprii	220,648,285	87%	311,149,583	90%	313,730,459	76%	1%	41%
Total Pasiv	252,666,670		345,277,188		412,007,723			

Activ

„Terenurile si cladirile” reprezenta circa 66% din totalul activelor la data de 31 decembrie 2006 si 47% la 31 Decembrie 2007. Cresterea soldului conturilor aferente “Instalații tehnice, mijloace de transport, mobilier, aparatură birotică și alte active corporale” se justifică prin investițiile făcute de către centrele bugetare subordonate Primăriei Municipiului Bacău.

Poziția „Creante” este compusă cu precădere din creanțele Municipality sau ale diverselor sale instituții subordonate. Aceste creanțe sunt, pe de o parte, față de clienți ai acestor instituții care au beneficiat de serviciile oferite și, pe de altă parte, față de

diverse persoane care au o datorie față de Municipality sau instituțiile subordonate ei. Aceste din urmă debite pot fi generate de mai multe surse, printre care cele mai importante sunt sentințele judecătorești, amenzi și impozitele neplătite la timp.

Creanțele din operațiuni comerciale au următoarea componență la 31.12.2007:

Descriere	232	411	4282	461	Total
Primăria Bacău	-	-	884	78.314	79.198
Poliția Primăriei	28.275	720.830		15.989	765.094
Alte centre bugetare		406.264			406.264
Total					1.250.556

În anul 2007, din totalul de 720.830 lei (411 „clienți”), 563.462 lei reprezintă datoriile ale CET față de Primăria Bacău, pentru prestări servicii pază.

Creanțele din operațiuni comerciale au următoarea componență la 31.12.2006:

Descriere	232	411	4282	461	Total
Primăria Bacău	-	-	- 655	1516	861
Poliția Primăriei	-	445.103		10.421	455.524
Alte centre bugetare		-			-
Total					456.385

Cresterea creanțelor bugetului local în anul 2007 se datorează faptului că pe parcursul anilor 2006 – 2007 au fost finalizate construcții care au dus la mărirea bazei impozabile a proprietăților situate pe raza municipiului Bacău. Ca exemple semnificative pot fi menționate : Selgros Cash & Carry (clădire finalizată în 2006 cu o valoare de 28.107.509 lei) și Arena City Center (clădire finalizată în 2007 cu o valoare de 58.290.542 lei).

Primii 10 agenți economici care contribuie la bugetul local sunt:

Nr.crt.	Denumire	Sumă
1.	Banc Post	922.422
2.	Letea	896.630
3.	Agricola Internațional	787.950
4.	Direcția Regională de Poștă	755.716
5.	Arena City Center	599.488
6.	Aerostar	505.960
7.	Dedeman	425.166
8.	A & R	341.671
9.	Selgros Cash & Carry	326.462
10.	R.A.G.C.	294.598



Primii 10 agenți economici ca mărime a creanțelor față de bugetul local sunt:

Nr.crt.	Denumire	Sumă
1.	Sofert	2.726.429
2.	Bere Lichior Mărgineni	747.866
3.	C.E.T.	738.012
4.	Banc Post	462.531
5.	Agricola Internațional	390.422
6.	Taf	339.242
7.	Agribac	304.804

8.	Letea	294.156
9.	Elbac	251.427
10.	Maranatha E	224.717

În ceea ce privește solvabilitatea primilor 10 datornici ai bugetului local, Municipality Bacău apreciază posibilitatea recuperării a 100% din restanțe de la următorii: Banc Post, Agrícola Internațional, Letea. Restul debitorilor se află fie în proceduri de insolvență, lichidare, faliment (Sofert, Bere Lichior Mărgineni, Taf, Agribac, Elbac, Maranatha E), fie au o situație financiară dificilă (C.E.T.).

Pasiv

Partea de pasiv este compusă 75% din capitaluri proprii și 25% din datorii. Datoriile sunt cele aferente creditelor obținute în vederea finanțării investițiilor la nivel local, acestea fiind în parte pe termen lung și în parte aferente anului în curs. Capitalurile proprii sunt formate din rezerve și fonduri (49%), rezultat reportat (17%) și rezultatul exercitiului (11%). Rezervele și fondurile constituite în bilanț sunt formate din: fondul bunurilor ce alcatuiesc domeniul privat al instituțiilor administrativ-teritoriale, rezerve din reevaluare, fond rulment, fond risc, fond locuințe, taxe speciale (salubritate), alte fonduri (în afara bugetului).

Datorii

LA 31 decembrie 2007 Datoriile pe termen lung, în suma de 43.640.517 RON prezentate de emitent în bilanț sunt constituite din:

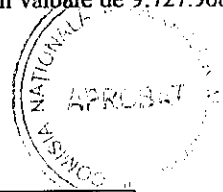
- sumele trase aferente creditului cu Raiffeisen Bank (contract numărul 0310/ 3 noiembrie 2006), în valoare de 43.630.516,64 RON;
- sume înregistrate cronat, reprezentând sume netrase din creditul de la BCR Bacău.

LA 31 decembrie 2006 Datoriile pe termen lung, în suma de 15.777.968 RON prezentate de emitent în bilanț sunt constituite din:

- sumele trase aferente creditului cu Raiffeisen Bank (contract numărul 0310/ 3 noiembrie 2006), în valoare de 9.727.968 RON;
- sume înregistrate cronat, reprezentând sume netrase din creditul de la BCR Bacău.

Componenta corectă a soldului de datorii este următoarea:

Instituția financiar bancară	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2006	Sold la 31.12.2005
BCR Bacău	2.227.500	2.900.000	950.000
RAIFFEISEN BANK Bacău	43.630.516,64	9.727.968	-
Total perioade	45.858.016,64	12.627.968	950.000



Veniturile in avans au urmatoarea componenta:

Descriere	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2006	Sold la 31.12.2005
Venituri în avans înregistrate la Direcția de impozite și taxe locale	29.399.931	10.222.120	16.178.884
Venituri în avans evidențiate în balanta Primăriei Bacău	49.832	81.191	-
Venituri în avans evidențiate în bilanțul contabil consolidat provenite de la centrele bugetare	573.267	19.350	
Total	30.023.030	10.322.661	16.178.884

Sumele evidențiate în venituri in avans de către Direcția Impozite și taxe locale, sunt reprezentate de valoarea impozitelor și taxelor de încasat de la contribuabili, cont care se debitează cu valoarea sumelor încasate.

In acest cont au fost înregistrate eronat venituri neîncasate și înregistrate ca sume de încasat.

Soldul final înregistrat în balanța Primăriei Municipiului Bacău reprezintă venituri în avans, înregistrate din casări, dezmembrări provenite de la bazinul de înot și serviciul Spații verzi din cadrul Primăriei Municipiului Bacău.

Obligatii sub forma garantiilor

Primaria este angajata in urmatoarele contracte de garantii:

- Primaria municipiului Bacau in calitate de garant la imprumutul extern contractat de RAGC Bacau (in valoare de 13.000.000 Euro pentru cofinantarea proiectului de reabilitare a rețelei de canalizare si a statiei de epurare a apelor uzate, cuprins in programul ISPA) a semnat cu Banca Comerciala «Ion Tiriac» SA si cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare contractul privind Contul de Garantie Escrow nr. 33455/03.08.2005.

Conform acestui contract municipalitatea are obligatia constituirii si mentinerii in contul escrow a sumelor cuprinse in Anexa D la Contractul privind Contul de Garantie Escrow nr. 33455/03.08.2005, conform graficului de mai jos:

Data	Suma Escrow (eur)
21 august 2006	1.055.350
21 februarie 2007	1.407.134
21 august 2007	1.758.917
21 februarie 2008	2.110.701
21 august 2008	2.462.484

- Programul MUDP II se refera la fonduri acordate Municipiilor in vederea dezvoltarii utilitatilor municipale. Primaria garanteaza, conform contractului numarul 569/1997, pentru beneficiarul fondurilor RAGC, conform graficului urmator:

Garantii MUDP

Curs 1 Iulie 2008 RON/USD

2.3086

An	Datoria anuala RAGC (USD)	Datoria anuala RAGC (mil RON)	Garantia depusa (mil RON)	Total datorie (mil RON)
2007	425,471	981.39	168.9	1,150.29
2008	413,739	954.33	159.5	1,113.83
2009	402,008	927.27	154.4	1,081.67
2010	390,277	900.21	149.4	1,049.61
2011	378,546	873.15	143.6	1,016.75
2012	183,869	424.11	68.4	492.51
Total	2,193,910	5,060	844	5,904.67

- Conform contractului nr. 1273/ 17 ianuarie 2005 cu privire la programul de contorizare actualizat al energiei termice pentru incalzire furnizata populatiei la nivel de scara, racordati la sistemul de termoficare a Municipiului Bacau, Consiliul Local garanteaza cu bilete la ordin avalizate neexecutarea obligatiilor societatii CET SA. Contractul e in vigoare 3 ani, suma totala a garantiei este de 7.902 milioane, suma care este impartita de Primarie pe durata contractului. Astfel pentru 2007 si 2008 sumele garantate sunt 2.826 milioane RON, respectiv 2.355 milioane RON. Sumele sunt cuprinse in bugetul anual, insa nu sunt inregistrate in situatiile financiare

Din punct de vedere contabil achitarea transelor datorate este inregistrata in situatiile financiare ale Emitentului ca si cheltuieli curente in anul respectiv.

Alte datorii:

- In baza contractului nr.35928 / 18.07.2006 cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, primaria a beneficiat de fonduri pentru a crea un sistem regional de management al deseurilor. Suma imprumutului este de 5.000.000 eur, rambursabila semestrial in 20 de transe egale, cu o perioada de gratie de 3 ani. Creditul nu figureaza in situatiile financiare.

Destinația Fondurilor

Fondurile atrase în urma Ofertei vor fi folosite pentru rambursarea creditului conform contractului nr 0310/ 3.11.2006 cu Raiffeisen Bank in valoare de 35.000.000 RON. Creditul contractat cu Raiffeisen Bank are ca scop finanțarea lucrarilor de investitii de interes local, in principal cele prezentate in Anexa 3 la Prospect.

Suma necesară finalizării obiectivelor de investiții va fi finanțată prin surse proprii și credit bancar. Creditul este achitat prin 3 tranșe de emisiuni de obligațiuni conform următorului grafic:

Tranșă 1: 35.000.000 RON - emisă la 26 Octombrie 2007;

Tranșă 2: 35.000.000 RON - de emis până la 30 septembrie 2008;

Tranșă 3: 40.000.000 RON - de emis până la 30 iunie 2009.

Obligații financiare ale Municipality

Emisiuni de obligațiuni

Până la data prezentei emisiuni de obligațiuni, Municipality Bacău a derulat 3 emisiuni de obligațiuni, dintre care 2 nu au ajuns la maturitate, fiind prezentate în tabelul de mai jos:

Emisiunea (simbol)	BAC26	BAC08
Data emisiunii	26.10.2007	19.06.2004
Valoarea totală a emisiunii	35.000.000 RON	8.950.000 RON
Valoarea nominală a unei obligațiuni	100ron/obligatiune	100ron/obligatiune
Maturitate	19 ani	4 ani
Rambursarea principalului	68 rate trimestriale	4 rate anuale
Rata Cuponului	(ROBID 6M + ROBOR 6M) / 2 + 0,85%, platibilă trimestrial.	(ROBID 6M + ROBOR 6M) / 2 + 2%, platibile semestriale
Utilizarea fondurilor	Rambursarea parțială a liniei de credit cu Raiffeisen Bank în valoare de 40.000.000 RON	Modernizare Bazin de înot - Municipality Bacău

Graficul de rambursare pentru 2007 și 2008 al emisiunii de obligațiuni BAC08 este:

Data de plată	Principal	Dobanda	Total
15 martie 2007		224.993	224.993
14 Septembrie 2007	2.237.500	204.731	2.442.231
14 Martie 2008		101.806	101.806
15 Septembrie 2008	2.237.500	103.484	2.340.984

Fondurile din Emisiunea de Obligatiuni 2 au fost destinate rambursarii creditului cu Banca Comerciala Romana, conform contractului incheiat in data de 25/03/2004, in valoare de 8.950.000 RON in vederea modernizarii Bazinului de inot al municipiului Bacau.

Pentru Emisiunea de obligatiuni din 26 Octombrie 2007, in 2007 si 2008 Emitentul ramburseaza doar cuponul care are rata de cupon variabila. Pana la data intocmirii prezentului Prospect, Municipiul a rambursat urmatoarele cupoane:

Data cupon curent	Rata cupon	Suma totala de plata
1-Feb-08	8.38%	741,397
1-May-08	8.38%	733,250

Fondurile din Emisiune de obligatiunile BAC26 au fost folosite pentru rambursarea partiala a liniei de credit cu Raiffeisen Bank in valoare de 40,000,000 RON.

Credite si obligatii similare

Creditul cu Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare

In baza contractului nr. 35928 / 18.07.2006 cu BERD, primaria a beneficiat de fonduri pentru a crea un sistem regional de management al deșeurilor. Suma imprumutului este de 5.000.000 eur, rambursabila semestrial in 20 de transe egale, cu o perioada de gratie de 3 ani.

Municipalitatea va plati o dobanda la capitalul fiecărei trageri din credit efectuate la un moment dat pe parcursul fiecărei perioade de dobanda aferenta respectivei trageri la o rata egala cu suma dintre 1.80% pe an (marja de baza) și rata oferita pe an pentru depozite in EUR, care este afisata la pagina EURIBOR01 pe Moneyline Telerate la ora 11:00 a.m., ora Bruxelles, la o data care va cadea cu doua zile lucratoare inainte de prima zi a respectivei perioade de dobanda, pentru perioada care este cea mai apropiata de durata perioadei respective de dobanda." Proiectul, localizat in partea de est a județului Bacău, acoperă municipiul Bacău și 18 comune situate in împrejurimile municipiului Bacău si va deservi 275.000 de persoane, aproximativ 40% din populația județului.

Proiectul reprezintă prima etapă a unei investiții la nivel de județ ce urmărește stabilirea unui sistem de management integrat al deșeurilor solide ce va respecta Directivile Uniunii Europene și legislația românească. Acesta este compatibil cu Planul Național de Management al Deșeurilor (PNMD) care prevede un sistem regional de management al deșeurilor, la nivel județean.

Obiectivul global al măsurii este dezvoltarea unui sistem integrat de management al deșeurilor eficient, rentabil, care să asigure protecția mediului în zona acoperită de proiect și care să îndeplinescă cerințele legislației naționale în domeniul managementului deșeurilor și cerințele Regulamentelor și Directivelor UE.

Obiectivele specifice ale sistemului propus sunt:

- protecția mediului și a sănătății umane, prin închiderea și refacerea depozitului existent și a celor 55 de depozite necontrolate, precum și construirea unui depozit nou la standarde UE;
- extinderea colectării deșeurilor solide din municipiu, astfel încat să se ajungă la colectarea aproape integrală în 2011;

- introducerea și extinderea sistemelor de colectare selectivă a deșeurilor în scopul promovării reciclării deșeurilor organice și a celor provenite din ambalaje, în concordanță cu cerințele naționale și ale UE, precum și reducerea ponderii de deșeuri destinate depozitării.

Fondul de garantie constituit pentru cofinanțarea proiectului de reabilitare a rețelei de canalizare și a stației de epurare a apelor uzate

Primăria municipiului Bacău în calitate de garant la împrumutul extern contractat de RAGC Bacău (în valoare de 13.000.000 Euro pentru cofinanțarea proiectului de reabilitare a rețelei de canalizare și a stației de epurare a apelor uzate, cuprins în programul ISPA) a semnat cu Banca Comercială «Ion Tiriac» SA și cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare contractul privind contul de garanție Escrow nr. 33455/03.08.2005.

Conform acestui contract municipalitatea are obligația constituirii și menținerii în contul escrow a sumelor cuprinse în Anexa D la Contractul privind Contul de Garanție Escrow nr. 33455/03.08.2005, conform graficului de mai jos:

Data	Suma Escrow (eur)
21 august 2006	1.055.350
21 februarie 2007	1.407.134
21 august 2007	1.758.917
21 februarie 2008	2.110.701
21 august 2008	2.462.484

Măsura constă în realizarea de investiții privind tratarea și distribuția apei potabile, colectarea și epurarea apelor uzate în municipiul Bacău, oraș ce are aproximativ 213.000 locuitori. Municipiul Bacău este situat pe râul Bistrita, care se varsă în Siret la aproximativ 5 km în aval de Bacău.

Municipiul intenționează să extindă rețeaua de canalizare cu 30 km în următorii 25 de ani, în scopul deservirii populației în procent de 100%. În plus, municipiul are ca obiectiv, extinderea rețelei de alimentare cu apă în comunele suburbane și estimează să furnizeze apă potabilă pentru aproximativ 295.000 de locuitori până în anul 2025. Orașul Bacău a beneficiat deja de investiții substanțiale în cadrul MUDP II (Programul de Dezvoltare al Utilitatilor Municipale), pentru modernizarea și reabilitarea stațiilor de pompare, a surselor de apă existente și rețelei de distribuție a apei potabile.

Obiectivul general al măsurii este îmbunătățirea infrastructurii de mediu în municipiul Bacău, situat în România.

Garantia pentru împrumutul aferent programului de contorizare a energiei termice pentru încălzire

Conform Contractului nr. 1273/ 17 ianuarie 2005 cu privire la programul de contorizare actualizat al energiei termice pentru încălzire furnizată populației la nivel de scară, racordată la sistemul de termoficare a Municipiului Bacău, Consiliul Local garantează cu bilete la ordin avalizate neexecutarea obligațiilor societății CET SA. Contractul este în vigoare 3 ani, iar pentru 2007 și 2008 sumele garantate sunt 2.826 milioane RON, respectiv 2.355 milioane RON.

Datorii și Garanții MUDP II

Programul MUDP II se refera la fonduri acordate Municipiilor in vederea dezvoltarii utilitatilor municipale.

Fondurile au fost acordate pe 15 ani au o perioada de rambursare de 11 ani.

Primaria garanteaza, conform contractului numarul 569/1997, pentru beneficiarul fondurilor RAGC, prin depunerea anuala intr-un cont la Banca Comerciala Romana urmatoarelor sume:

Garantii MUDP

Curs 1 Iulie 2008 RON/USD

2.3066

An	Datoria anuala RAGC (USD)	Datoria anuala RAGC (mil RON)	Garantia depusa (mil RON)	Total datorie (mil RON)
2007	425,471	981.39	168.9	1,150.29
2008	413,739	954.33	159.5	1,113.83
2009	402,008	927.27	154.4	1,081.67
2010	390,277	900.21	149.4	1,049.61
2011	378,546	873.15	143.6	1,016.75
2012	183,869	424.11	68.4	492.51
Total	2,193,910	5,060	844	5,904.67

Sumele in RON au fost calculate folosind cursul de referință publicat de Banca Națională a României RON/USD la 1 Iulie 2008, care este de 2,3066 RON.

Creditul acordat de Raiffeisen Bank SA si emisiunile de obligatiuni viitoare

Emitentul are contractat, in baza contractului 0310 încheiat la data de 3 noiembrie 2006 cu Raiffeisen Bank SA un credit bancar de tip linie de finantare revolving de tip „Bridge Loan” in valoare totala de 35.000.000 RON pentru investitii locale. La data prezentului Prospect, linia de credit folosita este in valoare de 35,000,000 RON. Creditul va fi rambursat cu fondurile obtinute din prezenta emisiune de Obligatiuni.

Încadrarea împrumutului obligatar în limitele legale

Emitentul deruleaza prezenta emisiune de Obligatiuni in conformitate cu dispozitiile art. 63 din Legea nr. 273/2006. Totalul datoriilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate și/sau garantate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului contractat prin prezenta emisiune de Obligatiuni, nu depășește limita de 30% din totalul veniturilor proprii ale Emitentului formate din impozite, taxe, contribuții, alte vărsăminte, alte venituri și cote defalcate din impozitul pe venit.

Veniturile proprii ale Municipality pentru anul 2007 sunt de 122,822 milioane RON. Din aceste venituri, limita maximă de 30% pentru gradul de îndatorare este de 36,846 milioane RON. Tabelul de mai jos arată, într-o formă sintetică, obligațiile de plată și garantare asumate de către Municipality în vigoare la data prezentului Prospect, precum și obligațiile generate de către prezenta emisiune de obligațiuni, obligatii care sunt comparate cu plafonul maxim de îndatorare la momentul întocmirii acestui prospect, aferent anului 2007.

În vederea calculării gradului de îndatorare, următoarele aspecte au fost luate în considerare:

- Emisiunea de obligatiuni din Noiembrie 2007, identificata prin simbolul BAC26 in valoare de 35 milioane RON. Rambursarea Principalului va incepe cu anul 2010. Datoria anuala generata de aceasta emisiune de obligatiuni care include si rambursarea ratei de Principal se calculeaza, la data prezentului Prospect astfel:

	Mod de calcul	Suma RON
Principal		35,000,000
Rata principal	"=Principal/17 ani"	2,058,824
Cupon	$((\text{BUBID } 6\text{M} + \text{BUBOR } 6\text{M})/2 + 0.85\%) * \text{principal}/19 \text{ ani}$	228,513
Total		<u>2,287,337</u>

Dobanzile oficiale la data de 1 Iulie 2008

ROBID 6M	11.18%
ROBOR 6M	11.93%

-Linia de credit contractat de Primaria Municipiului Bacau cu Raiffeisen Bank are perioada de gratie pentru rambursarea Principalului pana in 2009. Mai mult decat atat, prezenta emisiune de obligatiuni are ca si scop rambursarea acestui imprumut. Drept urmare in calculul gradului de indatorare va fi inclusa datoria generata de emisiunea de obligatiuni, mai exact Cuponul de plata aferent unui an, calculat in conditiile actuale de piata, dupa cum urmeaza:

	Mod de calcul	Suma RON
Principal		35,000,000
Rata principal	"=Principal/17 ani"	2,058,824
Cupon	$((\text{BUBID } 6\text{M} + \text{BUBOR } 6\text{M})/2 + 0.85\%) * \text{principal}/19 \text{ ani}$	228,513
Total		<u>2,287,337</u>

Dobanzile oficiale la data de 1 Iulie 2008

ROBID 6M	11.18%
ROBOR 6M	11.93%

- Creditul extern BERD are o perioada de gratie de 3 ani, acest lucru insemnand ca rambursarea acestuia va incepe in anul 2009. Imprumutul total este de 5.000.000 eur, rambursabil semestrial in 10 ani. La data intocmirii prezentului Prospect, creditul nu a fost tras si, in consecinta, Primaria plateste un comision de angajament de 0,5% pe an din suma din Credit care nu a fost trasa. Suma comisionului de angajament aferent anului 2007 este de 25.000 euro, reprezentand echivalent in lei 91,190 la data de 1 Iulie 2008 (3,6475 RON/EUR).

Calculul serviciului datoriciei aferent anului financiar 2007 este exprimat in tabelul de mai jos. Dupa cum se poate observa, Municipalitatea utilizeaza in 2007 34% din plafonul maxim de indatorare. Gradul de indatorare la nivelul anului 2007, adica total datorii anuale, inclusiv principalul de rambursat aferent celor 2 transe de obligatiuni, raportate la veniturile este de 10%.

		Serviciul Datoriei (mii RON)
Obligațiuni Bacau 2		2,340.98
	Principal	2,237.50
	Dobanzi și comisioane	103.48
Garantie CET		2,826.07
Garantii Cont Escrow BERD		2,566.26
Datorii și Garantii MUDP		168.90
Credit extern BERD (comision de neutilizare)		91.19
Obligațiuni Bac26 trasa 1		2,287.34
Obligațiuni Bac26 trasa 2		2,287.34
TOTAL DATORII		12,568.08
Venituri proprii		122,822.18
Plafon grad îndatorare		36,846.66
Excedent/(deficit) plafon îndatorare		24,278.58
Grad de îndatorare		10%

Potrivit art. 3 alin. 3 din Legea datoriei publice, împrumutul contractat prin prezenta emisiune de Obligațiuni face parte din datoria publică a României, dar nu reprezintă o obligație a Guvernului, iar plata serviciului datoriei publice aferentă acestui împrumut se va efectua exclusiv din bugetul local și prin împrumuturi pentru refinanțarea datoriei publice locale.

Împrumutul contractat prin prezenta emisiune de Obligațiuni a fost avizat de Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului Finanțelor Publice în conformitate cu art. 3 alin. 4 din Legea datoriei publice prin hotărârea nr. 480 / 30 octombrie 2006.

Diseminarea Informației

La încheierea fiecărui exercițiu financiar anual, Emitentul va face public contul de execuție bugetară. Acesta va fi pus la dispoziția investitorilor la sediul și pe website-ul Emitentului și va fi transmis la BVB și CNVM.



EMITENTUL

Informații generale

Date de identificare

Primăria Municipiului Bacău are sediul în Strada Marasesti nr.6, Bacau, cod postal 600017, jud. Bacău, România, Cod fiscal 4278337.

Istoric

Deși prima atestare documentară o găsim în privilegiul comercial acordat de Alexandru cel Bun negustorilor din Lvov (6.10.1408), originea orașului se pierde în negura timpului. Cert este că la sfârșitul secolului al XIV-lea, Bacăul era o așezare urbană bine încheată, una din cele mai prospere din sudul Moldovei, având importante atribuții militare și comerciale.

În epoca modernă Bacăul a cunoscut o fază de dezvoltare rapidă, îndeosebi după Unirea Principatelor. Un moment important în istoria orașului a fost 7 decembrie 1929, când datorită creșterii demografice dar și economice, Bacăul este declarat municipiu.

În prezent, Bacăul este unul dintre cele mai importante orașe ale țării, atât din punct de vedere economic, cultural cât și al infrastructurii. Municipiul Bacău este cea mai dezvoltată zonă economică a Regiunii Nord Est a României și un foarte important nod de cale ferată al României, cu infrastructură modernă pentru traficul de călători și marfă.

Date geografice

Municipiul Bacău este situat în zona de Nord Est a județului Bacău, la 302 km distanță față de București și 400 km de portul Constanța. Distanța față de principalele țări vecine este de 180 km față de Republica Moldova și 210 km față de Ucraina. Bacăul se situează la confluența râurilor Siret și Bistrita.

Este străbătut de drumurile europene E85 și E57, artere de circulație europene și naționale ce fac legătura cu Bucureștiul, cu nordul țării, precum și cu Transilvania. Pe cale feroviară legăturile naționale și internaționale se realizează prin rețeaua CFR. Pe cale aeriană, Bacăul dispune de un aeroport internațional a cărui aerogară destinată transportului de marfă și persoane, asigură curse regulate către diferite destinații naționale și europene.

Datorită poziției geografice strategice, fiind la intersecția unor importante căi rutiere, feroviare și aeriene, municipiului Bacău prezintă un deosebit interes pentru investiții.

Date demografice

Potrivit recensământului populației și locuințelor desfășurat în 2002, municipiul Bacău avea un număr de 175 921 locuitori, respectiv cu 32 000 locuitori mai puțin față de recensământul precedent.

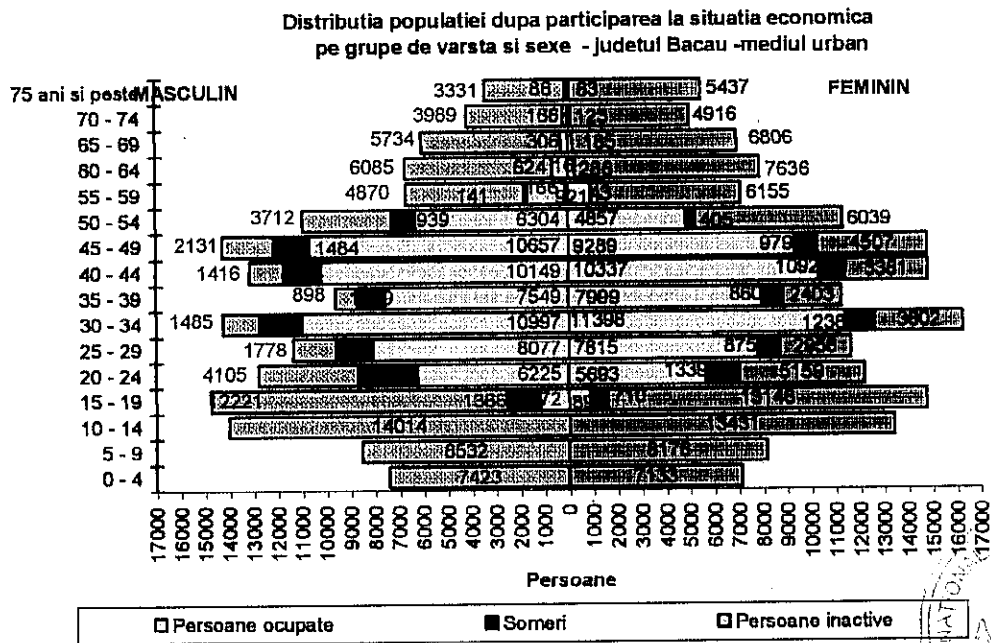
Resurse umane

Forța de muncă calificată în producție este de 46.244 persoane, distribuite astfel:

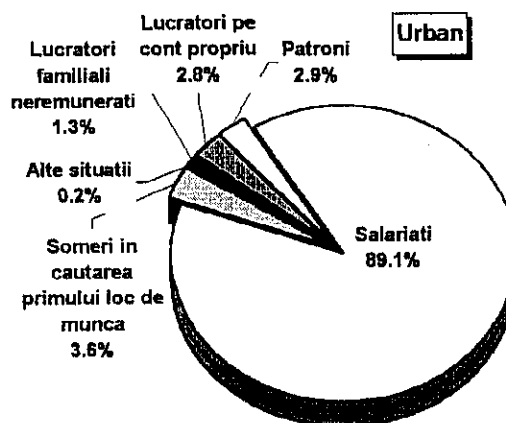
- salariați în industrie – 23.122
- salariați în industria extractivă – 483

- salariați în industria producătoare – 20.338
- salariați în energie electrică și termică, gaze și apă – 2.301

Forța de muncă calificată șomeră este de 1.732 persoane, 2007. Costurile regionale medii în procesul de fabricație: 7, 59 RON/ora (2,33 euro / oră),2005.



Structura populației curent active după statutul profesional



Adaptabilitatea pe piața muncii

În domeniul formării profesionale a persoanelor aflate în căutarea unui loc de muncă există la nivelul județului un număr de 27 furnizori autorizați pentru formarea profesională a adulților care sunt autorizați în peste 40 de meserii.

La nivelul Agenției Județene pentru Ocuparea Forței de Muncă Bacău funcționează un Centru de Formare Profesională care califică/recalifică/perfecționează, în principal șomerii, în următoarele meserii: operator confecționar industrial, zidar- pietrar-tencuitor, dulgher- tamplar- parchetar, zugrav- ipsosar- tapetar- vopsitor, preparator produse lactate, instalator instalații tehnico- sanitare și de gaze, lucrător în comerț, ospătar (chelner), vânzător în unități de alimentație, frizer – coafor – manichiurist – pedichiurist, tamplar universal, operator introducere, validare și prelucrare date, contabil, inspector resurse umane.

Școala de Studii Comerciale de pe lângă Camera de Comerț, Industrie și Agricultură Bacău este autorizată să califice/recalifice/perfecționeze în următoarele meserii: contabil, operator introducere, validare și prelucrare date, inspector (referent) resurse umane, agent imobiliar (broker imobiliar), agent de turism-ghid, manager de proiect, asistent de gestiune, competențe comune - comunicare în limba engleză, confecționar articole din piele și înlocuitori, lucrător în confecții piele și înlocuitori, bucătar, cofetar-patiser, brutar, preparator produse din lapte, vânzător în unități de alimentație, lucrător în comerț, ospătar (chelner), instalator instalații tehnico-sanitare și de gaze, sudor, mașinist la mașini de transport pe orizontală și verticală, operator cazane, turbine cu aburi, instalații auxiliare și de termoficare, lucrător operator în energetică, lucrător social, frizer – coafor – manichiurist – pedichiurist, cosmetician, tehnician masor.

Nivelul taxelor

Terenurile aflate în raza municipiului Bacău avute în vedere pentru investiții, se încadrează în zona de impozitare D. Impozitul pe această categorie de teren în conformitate cu HCL 360/28.12.2006 este în cuantum de 1511 RON/ha atât pentru persoane fizice cât și pentru persoane juridice.

Având în vedere faptul că investitorii din zona sunt cu precădere persoane juridice, facem următoarele precizări:

- impozitul aferent cladirilor este de 1% din valoarea de inventar a acestora;
- impozitul pe mijloacele de transport a fost stabilit de Consiliul Local la minimumul stabilit de prevederile legale, fara a opta pentru o majorare permisa de lege (pana la 20%);
- taxa de salubritate perceputa agentilor economici este în cuantum de 8 lei /angajat pe luna cu posibilitatea ca, în funcție de locul prestării serviciului să se aducă ajustările necesare;

Referitor la cele arătate mai sus, considerăm necesare punctarea următoarelor aspecte:

-Consiliul Local Bacău, a înțeles acordarea în conformitate cu dispozițiile legale de scutiri la plata impozitului pe clădiri și teren datorate de persoanele juridice care efectuează investiții de peste 500.000 euro pe o perioadă de până la 5 ani inclusiv, astfel:

- Scutirea de impozitul pe clădiri de la data de întâi a lunii următoare finalizării clădirii;

- Scutirea pe impozitul pe teren de la data de intai a lunii urmatoare eliberarii autorizatiei de construire.

In cazul investitiilor de peste 500.000 euro finalizate si puse in functiune la data intrarii in vigoare a Codului Fiscal, Consiliul Local acorda cota de 0,25% la calculul impozitului pe cladiri pe o perioada de 3 ani inclusiv.

De asemenea, organizatiile care au ca unica activitate acordarea gratuita de servicii sociale in unitati specializate, care asigura gazduire, ingrijire sociala si medicala, asistenta, ocrotire, activitati de recuperare, reabilitare si reinsertie sociala pentru copil, familie, persoane cu handicap, persoane varstnice, precum si pentru alte persoane aflate in dificultate, beneficiaza de scutire la plata impozitului pe cladiri, teren, mijloace de transport, taxa eliberare certificate, avize si autorizatii precum si alte taxe locale.

In concluzie, nivelul impozitelor si taxelor locale raportate la conditiile existente pe piata, ne arata faptul ca municipiul Bacau nu este o localitate "scumpa" fata de conditiile pe care le pune la dispozitie.

Economia orasului Bacau

Beneficiind de o industrie dinamica, solida si diversificata, Bacaul este un centru de afaceri de o inalta calitate cu infrastructura functionala.

Ramurile industriale reprezentative sunt:

- industria constructoare de masini: masini-unelte; echipamente pentru industria aviatica, aeronave, organe de asamblare, echipament electric, echipament tehnologic pentru industria prelucratoare;
- industria prelucrarii lemnului: mobila, parchet stratificat;
- industria alimentara: prelucrarea carnilor, laptelui, producatori de paste fainoase si bauturi alcoolice;
- industria usoara: tesaturi si confectii, principalele produse din lana si tip lana, confectii (fiind destinate exportului), incaltaminte din piele;
- industria metalurgica si constructiilor metalice;
- industria constructiilor

Sistemul de invatamant

Structura sistemului scolar si universitar din municipiul Bacau vine in intampinarea tuturor categoriilor de consumatori de acest gen. Reteaua unitatilor de invatamant gimnazial si liceal este repartizata in functie de localizarea cererii, iar cea universitara se constituie intr-un important centru de pregatire profesionala superioara, avand caracter regional si national.

Structura unitatilor de invatamant din Municipiul Bacau:

- Universitatea de Stat Bacau
- Universitatea particulara autorizata „George Bacovia”
- Licee Specializate (3)

- Colegii (5)
- Grupuri școlare cu specific profesional (7)
- Scoli generale (22)
- Grădinite pentru copii preșcolari (28)
- Creșe pentru copii (4)
- Centre pentru copii (7)

Structura sistemului rutier și de utilități în municipiul Bacău

Municipiul Bacău are o rețea stradală bine dezvoltată, care conține un număr de 320 de artere, în marea lor majoritate asfaltate și iluminate corespunzător. În proporție de 80 % din străzile băcăuane au acces la apă și canalizare.

Este prevăzută înlocuirea conductelor de alimentare cu apă și branșamente la un număr de 20 de străzi și circa 100 de străzi sunt vizate pentru a fi reparate și modernizate.

Autoritățile locale sprijină potențialii investitori, printre facilitățile acordate acestora numărându-se și branșarea la utilitățile necesare dezvoltării potențiale.

Administrația Publică Locală

Organizarea administrativă a teritoriului României

Teritoriul României este organizat din punct de vedere administrativ în comune, orașe și județe. Autoritățile administrației publice locale sunt consiliul județean, consiliul local, primarul. La nivelul fiecărei comune și oraș funcționează un consiliu local și un primar ca autorități administrative autonome, în timp ce la nivel de județ funcționează un consiliu județean ca autoritate a administrației publice pentru coordonarea activității consiliilor locale în vederea realizării serviciilor publice de interes județean. Membrii consiliului local, ai consiliului județean și primarul sunt aleși prin vot direct, universal și liber exprimat. Raporturile dintre autoritățile administrației publice locale din comune și orașe și autoritățile administrației publice de la nivel județean se bazează pe principiile autonomiei, legalității, responsabilității, cooperării și solidarității în rezolvarea problemelor întregului județ. În relațiile dintre autoritățile administrației publice locale și consiliul județean, pe de o parte, precum și între consiliul local și primar, pe de altă parte, nu există raporturi de subordonare. Autoritățile administrației publice centrale nu pot stabili sau impune nici un fel de responsabilități autorităților administrației publice locale în procesul de descentralizare a unor servicii publice ori al creării de noi servicii publice, fără asigurarea mijloacelor financiare corespunzătoare pentru realizarea respectivelor responsabilități.

Consiliile locale și consiliile județene pot hotărî asupra participării cu capital sau cu bunuri, în numele și în interesul colectivităților locale pe care le reprezintă, la constituirea de societăți comerciale sau la înființarea unor servicii de interes public local ori județean, după caz, în condițiile legii.

Bacău – reședință de județ

Bacau este municipiul reședința al județului Bacau. Județul Bacau este situat în nord estul țării și se învecinează cu: la est- județul Vaslui, la sud- județul Vrancea, la vest- județul Covasna și județul Harghita, la nord- județul Neamț.

Din punct de vedere al organizării administrative, județul Bacau are 3 municipii: Bacau (reședința de județ), Onesti și Moinești; 5 orase: Buhuși, Comănești, Dărmănești, Slănic Moldova și Târgu Ocna și 85 de comune.

Regimul juridic al administrației publice locale

Potrivit Constituției și Legii Administrației Publice Locale, administrația publică se întemeiază pe principiile descentralizării, autonomiei locale și deconcentrării serviciilor publice, eligibilității autorităților administrației publice locale, legalității și al consultării cetățenilor în soluționarea problemelor locale de interes deosebit. Autonomia locală administrativă și financiară privește organizarea, funcționarea, competențele și atribuțiile, precum și gestionarea resurselor care, potrivit legii, aparțin colectivităților locale. Competențele și atribuțiile autorităților administrației publice locale sunt depline și exclusive și se stabilesc numai prin lege.

Autoritățile administrației publice locale sunt consiliul local ca autoritate deliberativă, și primarul ca autoritate executivă. Consiliul local și primarul se aleg prin vot universal, egal, direct, secret și liber exprimat pentru un mandat de 4 ani.

Consiliul Local

Consiliul local Bacău este compus din 23 de membri aleși prin vot egal, secret, direct și liber exprimat. Ședințele consiliului local sunt legal constituite dacă este prezentă majoritatea consilierilor în funcție. Prezentul consiliu local este rezultatul alegerilor din 2004, iar următoarele alegeri vor avea loc în 2008. Ca urmare a demisiei domnului Petru Plăcintă, la momentul întocmirii prezentului Prospect, numărul consilierilor locali în funcție este de 22, urmând ca locul acestui consilier să fie luat de persoana aflată pe listele electorale în poziția care astfel a devenit eligibilă.

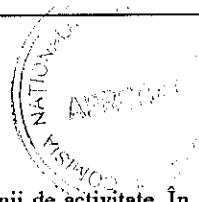
Componența Consiliului local Bacău și repartizarea consilierilor locali în comisiile de specialitate este prezentată în tabelul de mai jos:

	NUMELE ȘI PRENUMELE	STUDII	Experiența în administrația publică locală(mandate)	Relații contactuale cu Emitentul /organe ale administrației publice locale
C 1	Comisia pentru activități economico-financiare , buget, administrarea patrimoniului și agricultură			
	MIRONESCU ROXANA	ECONOMIST		-
	LUCHIAN DRAGOS			-
	FLOROIU IONEL			-
	BÎRZU ILIE			-
	NISTOR VASILE			-
C 2	Comisia pentru amenajarea teritoriului și urbanism, gospodărie comunală și energie termică, investiții, protecția mediului și reconstrucție ecologică			

	FECHET MIRCEA		
	BOGATU GEORGE		
	CURCĂ LIVIU CONSTANTIN		
	CIUBOTARU LUCIAN		
	ROTARU ION		
C 3	Comisia pentru comerț, turism, servicii publice și transport urban		
	FLOREA IRINA DANIELA		
	NECHITA NICOLAI		
	GIOSEANU CONSTANTIN		
	CHIRIAC IOAN		
	PĂDURARU ILEANA		
C 4	Comisia pentru activități social-culturale, culte, învățământ, sănătate, familie, muncă și protecție socială, protecție copii, sport și ocrotirea monumentelor istorice		
	ZAHARIA NICOLAE		
	ȘUȘTAC MIHAI		
	POCOVNICU C-TIN DORIAN		
	DRAGANUTA CONSTANTIN		
C 5	Comisia pentru activitate juridică și disciplină, administrație publică, apărarea ordinii publice, respectarea drepturilor și libertăților cetățenești		
	COJOCARU CRISTIAN		
	NECULA COSMIN		

Comisiile Consiliului Local

Consiliul local își organizează comisii de specialitate, care se întrunesc săptămânal, pe principalele domenii de activitate. În cadrul Consiliului local Bacău funcționează 5 comisii : (i) Comisia pentru activități economico-financiare, buget, administrarea patrimoniului și agricultura (ii) Comisia pentru amenajarea teritoriului și urbanism, gospodărie comunală și energie termică, investiții, protecția mediului și reconstrucție ecologică (iii) Comisia pentru comerț, turism, servicii publice și transport urban (iv) Comisia pentru activități social-culturale, culte, învățământ, sănătate, familie, munca și protecție socială, protecție copii, sport și ocrotirea monumentelor istorice (v) Comisia pentru activitate juridică și disciplină, administrație publică, apărarea ordinii publice, respectarea drepturilor și libertăților cetățenești.



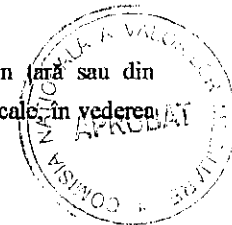
Atribuțiile Consiliului local

În exercitarea atribuțiilor ce îi revin, consiliul local adoptă hotărâri, cu votul majorității membrilor prezenți, în afară de cazurile în care legea sau regulamentul de organizare și funcționare a consiliului cere o altă majoritate. Hotărârile normative devin obligatorii de la data aducerii lor la cunoștința publică, iar cele individuale de la data comunicării.

Consiliul local are următoarele atribuții principale:

- aprobă statutul comunei, orașului sau municipiului, precum și regulamentul de organizare și funcționare a consiliului local;
- aprobă, în condițiile legii, la propunerea primarului, înființarea, organizarea și statul de funcții ale aparatului de specialitate al primarului, ale instituțiilor și serviciilor publice de interes local, precum și reorganizarea și statul de funcții ale regiilor autonome de interes local;
- exercită, în numele unității administrativ-teritoriale, toate drepturile și obligațiile corespunzătoare participațiilor deținute la societăți comerciale sau regii autonome, în condițiile legii;
- aprobă, la propunerea primarului, bugetul local, virările de credite, modul de utilizare a rezervei bugetare și contul de încheiere a exercițiului bugetar;
- aprobă, la propunerea primarului, contractarea și/sau garantarea împrumuturilor, precum și contractarea de datorie publică locală prin emisuni de titluri de valoare în numele unității administrativ-teritoriale, în condițiile legii;
- stabilește și aprobă impozitele și taxele locale, în condițiile legii;
- aprobă, la propunerea primarului, documentațiile tehnico-economice pentru lucrările de investiții de interes local, în condițiile legii;
- aprobă strategiile privind dezvoltarea economică, socială și de mediu a unității administrativ-teritoriale;
- asigură realizarea lucrărilor și ia măsurile necesare implementării și conformării cu prevederile angajamentelor asumate în procesul de integrare europeană în domeniul protecției mediului și gospodăririi apelor pentru serviciile furnizate cetățenilor ;
- hotărăște darea în administrare, concesiunea sau închirierea bunurilor proprietate publică a comunei, orașului sau municipiului, după caz, precum și a serviciilor publice de interes local, în condițiile legii;
- hotărăște vânzarea, concesiunea sau închirierea bunurilor proprietate privată a comunei, orașului sau municipiului, după caz, în condițiile legii;
- avizează sau aprobă, în condițiile legii, documentațiile de amenajare a teritoriului și urbanism ale localităților;

- atribuie sau schimbă, în condițiile legii, denumiri de străzi, de piețe și de obiective de interes public local;
- asigură, potrivit competențelor sale și în condițiile legii, cadrul necesar pentru furnizarea serviciilor publice de interes local privind: educația, serviciile sociale pentru protecția copilului, a persoanelor cu handicap, a persoanelor vârstnice, a familiei și a altor persoane sau grupuri aflate în nevoie socială, sănătatea, cultura, tineretul, sportul, ordinea publică, situațiile de urgență, protecția și refacerea mediului înconjurător, conservarea, restaurarea și punerea în valoare a monumentelor istorice și de arhitectură, a parcurilor, grădinilor publice și rezervațiilor naturale, dezvoltarea urbană, evidența persoanelor, podurile și drumurile publice, serviciile comunitare de utilitate publică: alimentare cu apă, gaz natural, canalizare, salubritate, energie termică, iluminat public și transport public local, după caz, serviciile de urgență de tip salvamont, salvamar și de prim ajutor, activitățile de administrație social-comunitară, locuințele sociale și celelalte unități locative aflate în proprietatea unității administrativ-teritoriale sau în administrarea sa, punerea în valoare, în interesul comunității locale, a resurselor naturale de pe raza unității administrativ teritoriale, alte servicii publice stabilite prin lege;
- hotărăște acordarea unor sporuri și altor facilități, potrivit legii, personalului sanitar și didactic;
- sprijină, în condițiile legii, activitatea cultelor religioase;
- poate solicita informații și rapoarte de la primar, viceprimar și de la șefii organismelor prestatoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local;
- aprobă construirea locuințelor sociale, criteriile pentru repartizarea locuințelor sociale și a utilităților locative aflate în proprietatea sau în administrarea sa;
- poate solicita informații și rapoarte specifice de la primar și de la șefii organismelor prestatoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local ;
- hotărăște, în condițiile legii, cooperarea sau asocierea cu persoane juridice române sau străine, în vederea finanțării și realizării în comun a unor acțiuni, lucrări, servicii sau proiecte de interes public local;
- hotărăște, în condițiile legii, înfrățirea comunei, orașului sau municipiului cu unități administrativ-teritoriale din alte țări;
- hotărăște, în condițiile legii, cooperarea sau asocierea cu alte unități administrativ-teritoriale din țară sau din străinătate, precum și aderarea la asociații naționale și internaționale ale autorităților administrației publice locale, în vederea promovării unor interese comune.



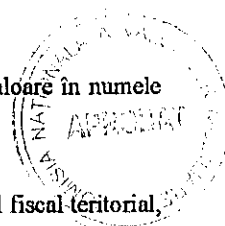
Primarul

Primarul municipiului Bacău începând cu anul 2004 este **Romeo Stavarache**, în vârstă de 46 de ani, președinte al Organizației Județene PNL Bacău și membru în Comitetul Executiv Național PNL, absolvent al Institutului Politehnic București, Facultatea de Ingineria Materialelor (1987) și al Cursului de management și marketing la University State - Washington, SUA (1996). Dl. Romeo Stavarache a fost re-ales în cadrul alegerilor locale din iunie 2008.

Domnul Stavarache este membru fondator al Societății Inventatorilor din România, având realizări profesionale deosebite dintre care amintim: 16 brevete de invenții în domeniul auxiliarelor chimice pentru industria textilă La salonul Mondial al Invențiilor "EUREKA" - Bruxelles 2002; Medalia de aur pentru "Compoziție pentru tratarea materialelor textile"; Medalia de aur pentru "Compoziție antistatică pentru textile"; Medalie de argint pentru "Compoziție pentru emolieră materialelor din lână și lână în amestec"; Marele premiu al juriului La Salonul Internațional al Invențiilor - Moscova 2004; Medalia de bronz pentru "Compoziție pentru tratarea materialelor textile". Primarul îndeplinește o funcție de autoritate publică, fiind șeful administrației publice locale și al aparatului propriu de specialitate al autorităților administrației publice locale, pe care îl conduce și îl controlează.

Primarul îndeplinește următoarele atribuții principale:

- îndeplinește funcția de ofițer de stare civilă și de autoritate tutelară și asigură funcționarea serviciilor publice locale de profil, atribuții privind organizarea și desfășurarea alegerilor, referendumului și a recensământului. Primarul îndeplinește și alte atribuții stabilite prin lege;
- prezintă consiliului local, în primul trimestru, un raport anual privind starea economică, socială și de mediu a unității administrativ-teritoriale;
- prezintă, la solicitarea consiliului local, alte rapoarte și informații;
- elaborează proiectele de strategii privind starea economică, socială și de mediu a unității administrativ-teritoriale și le supune aprobării consiliului local;
- exercită funcția de ordonator principal de credite;
- întocmește proiectul bugetului local și contul de încheiere a exercițiului bugetar și le supune spre aprobare consiliului local;
- inițiază, în condițiile legii, negocieri pentru contractarea de împrumuturi și emiterea de titluri de valoare în numele unității administrativ-teritoriale;
- verifică, prin compartimentele de specialitate, corecta înregistrare fiscală a contribuabililor la organul fiscal teritorial, atât a sediului social principal, cât și a sediului secundar;
- coordonează realizarea serviciilor publice de interes local prestate prin intermediul aparatului de specialitate sau prin intermediul organismelor prestatoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local;



- ia măsuri pentru prevenirea și, după caz, gestionarea situațiilor de urgență;
 - ia măsuri pentru asigurarea inventarierii, evidenței statistice, inspecției și controlului efectuării serviciilor publice de interes local precum și a bunurilor din patrimoniul public și privat al unității administrativ-teritoriale;
 - numește, sancționează și dispune suspendarea, modificarea și încetarea raporturilor de serviciu sau, după caz, a raporturilor de muncă, în condițiile legii, pentru personalul din cadrul aparatului de specialitate, precum și pentru conducătorii instituțiilor și serviciilor publice de interes local;
 - asigură elaborarea planurilor urbanistice prevăzute de lege, le supune aprobării consiliului local și acționează pentru respectarea prevederilor acestora;
 - emite avizele, acordurile și autorizațiile date în competența sa prin lege și alte acte normative;
 - asigură realizarea lucrărilor și ia măsurile necesare conformării cu prevederile angajamentelor asumate în procesul de integrare europeană în domeniul protecției mediului și gospodăririi apelor pentru serviciile furnizate cetățenilor.
- În exercitarea atribuțiilor sale primarul emite dispoziții cu caracter normativ sau individual. Acestea devin executorii numai după ce sunt aduse la cunoștință publică sau după ce au fost comunicate persoanelor interesate, după caz.

Viceprimarii

Consiliul local alege din randul membrilor sai viceprimarii, cu votul secret al majoritatii consilierilor in functie. Primaria Bacau este condusa de 2 viceprimari care indeplinesc anumite atributii ale primarului care le-au fost delegate in acest sens.

Luchian Dragos, in varsta de 48 de ani, indeplineste functia de Viceprimar al Municipiului Bacau din anul 2008, reprezentand Partidul National Liberal.

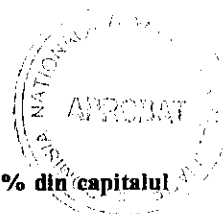
Draganuta Constantin indeplineste functia de Viceprimar al Municipiului Bacau din anul 2008, reprezentand Partidul Democrat Liberal.

Aparatul administrativ al Municipalityții

Aparatul administrativ al Municipalityții este compus din Directia Economica, Directia Servicii Publice, Directia Strategie si Postaderare, Directia Tehnica, Directia Administratia Pietelor, Directia Impozite si Taxe Locale, Directia Urbanism, Directia Patrimoniu si serviciile aflate in subordinea Secretarului. Fiecare directie e condusa de un Director Executiv.

Prezentăm in Anexa 2 organigrama aparatului administrativ al Municipalityții.

Informații despre persoanele juridice în care Emitentul deține o cotă de participare mai mare de 10% din capitalul social



Consiliul Local al Municipiului Bacău este acționar la următoarele societăți comerciale:

Societate comercială	Procent deținut de Municipaliitate	Alți acționari	Detalii
CET S.A. BACAU	100%	Nu este cazul	infiintata ca urmare a prevederilor H.G.104/07.02.2002, prin transmiterea fara plata a Centralei Electrice de Termoficare Bacau din domeniul privat al statului si din patrimoniul SC Termoelectrica SA in domeniul public al municipiului Bcau si administrarea Consiliului Local
RAGC BACAU SA	100%	Nu este cazul	Regia Autonoma de Gospodarire Comunala Bacau - infiintata si functioneaza ca regie autonoma de utilitate publica conform legislatiei romanesti, sub autoritatea Consiliului Local Bacau

Strategia de dezvoltare a zonei Bacau

Primăria municipiului Bacău are în plan finalizarea proiectelor curente și demararea unui întreg set de investiții pentru modernizarea orașului. Investițiile programate sunt incluse în strategia pe termen lung a executivului, fiind eșalonate pentru perioada 2007 – 2013. Cheltuielile estimate pentru realizarea proiectelor se ridică la 864,65 milioane euro.

Portofoliul de proiecte de investitii (noi si in derulare) pe perioada 2007-2013 propus de Municipiu Bacau este prezentat in Anexa 3.



PROCEDURI JUDICIARE SAU DE ARBITRAJ

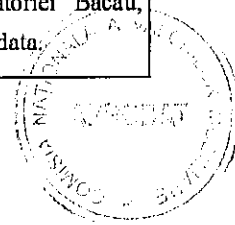
În prezent, Emitentul nu este implicat în litigii de natura sa îi afecteze poziția financiară. Totuși, la data de 01 august 2007, Emitentul era parte în circa 835 de litigii, dintre care aproximativ 250 sunt litigii ce au ca temei Legea nr. 10 / 2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945 - 22 decembrie 1989 în care Emitentul este parte în calitate de pârâtă.

Tabelul de mai jos prezintă litigiile cu o valoare mai mare de 50.000 RON în care Primăria era implicată în calitate de pârâtă, la data de 01 august 2007.

Denumirea reclamantului	Obiectul litigiului	Valoarea litigiului (RON)	Comentarii
Maranatha SA Prin lichidator judiciar Istant Expert	Anulare dispoziție Primar	88.896	Reclamanta solicită anularea unei dispoziții emise de Primar prin care au fost aplicate prevederile articolului 118 alin. 4 din Codul fiscal. Cauza a fost soluționată în primă instanță de către Tribunalul Bacău prin respingerea acțiunii introduse de reclamantă.
Autostyle S.A. Bacău	Contestație la executare	64.446	Reclamanta solicită întoarcerea executării silite efectuate anterior de către Emitent. Cauza se află pe rolul Judecătoriei Bacău.
Flomel Stup SRL	Contestație la executare	64.067	Reclamanta solicită întoarcerea executării silite efectuate anterior de către Emitent. Cauza se află pe rolul Judecătoriei Bacău.

Tabelul de mai jos prezintă litigiile cu o valoare mai mare de 50.000 RON în care Primăria era implicată în calitate de reclamantă, la data de 01 august 2007.

Denumirea pârâtului	Obiectul litigiului	Valoarea litigiului (RON)	Comentarii
Bartolo Prodcom SRL Neamț	Contestație la executare	95.515	Emitentul solicită instanței anularea formelor de executare a unei hotărâri judecătorești cu privire la care a intervenit prescripția. Cauza se află pe rolul Judecătoriei Bacău, executarea începută de către pârâtă fiind suspendată.



De asemenea exista litigii in care Emitentul este reclamant pentru recuperarea de creanțe bugetare rezultate din închirieri de locuințe și terenuri, taxe de folosință, concesiionari etc., dar sumele pe care Emitentul intenționează să le recupereze nu depășesc valoarea de 100.000 lei



PROCEDURI DE SUBSCRIERE ȘI ALOCARE ÎN CADRUL OFERTEI PUBLICE

Obiectul Ofertei

Prezenta Ofertă are ca obiect vânzarea unui număr de 350.000 obligațiuni emise de Municipiul Bacău ("Obligațiunile"). Obligațiunile sunt oferite la un preț de [...] RON pentru fiecare Obligațiune ("Prețul de Ofertă"). În condițiile prezentului Prospect, Oferta se adresează oricărei persoane fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente, care subscrie pentru un număr de minim 20 (douăzeci) Obligațiuni ("Investitori").

Prețul de Ofertă trebuie plătit prin transfer bancar, net de orice comision bancar de transfer în Contul Colector RO93RZBR000060004592833 (beneficiar Raiffeisen Capital & Investment S.A.) deschis de Intermediar la RAIFFEISEN BANK SA, sucursala Municipiului București.

În cazul în care suma trimisă de Investitor în contul de ofertă este mai mare decât suma necesară subscrierii numărului de Obligațiuni solicitate, cererea de subscriere este validată pentru numărul de Obligațiuni solicitate. În cazul în care suma trimisă de Investitor în Contul Colector este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de Obligațiuni solicitate, cererea de subscriere este invalidată automat, pentru toate Obligațiunile subscrise.

Subscrierea Ofertei

Subscrierea pentru Obligațiunile oferite prin prezenta Ofertă se va face în fiecare zi Lucrătoare, pe toată durata perioadei de valabilitate a Ofertei. Subscrierea se poate face la sediul Intermediarului (Piața Charles de Gaulle, nr 15, etaj 4, sector 1, București). Orarul pentru efectuarea subscrierilor pe perioada Ofertei este zilnic între 9:00 - 14:00 ora României, în fiecare Zi Lucrătoare.

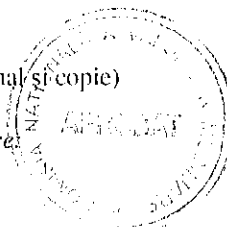
Subscrierea se realizează prin completarea formularului de subscriere, care va fi disponibil la sediul Intermediarului. Formularul de subscriere se completează în două exemplare. Prin semnarea Formularului de Subscriere, Investitorii confirmă citirea prezentului Prospect și efectuarea subscrierii în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.

1. Persoane fizice rezidente sau nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Formular de subscriere completat
- Act de identitate (original și copie)
- Ordin de plată (exemplarul verde avizat de banca de la care se face plata – original și copie)

2. Persoane fizice rezidente sau nerezidente care subscriu în numele altei persoane fizice:

- Formular de subscriere completat



- Act de identitate (original și copie)
- Ordin de plată (exemplarul verde avizat de banca de la care se face plata – original și copie)
- Procură în formă autentică (copie și original)

3. Persoane juridice rezidente:

- Copie după codul unic de înregistrare;
- Copie Act Constitutiv și acte aditionale (dacă este cazul);
- Extras de la Registrul Comerțului care să specifice reprezentanții legali ai societății;
- Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă și legalizată) – dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente
- Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar sau Scrisoare de asumare a decontării de la Custode.

4. Persoane juridice nerezidente:

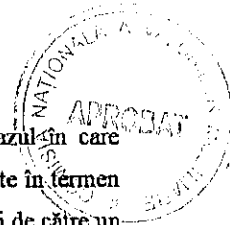
- Copie după codul fiscal și/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice (tradus și legalizat);
- Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea
- Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă și legalizată) – dacă aceasta nu este reprezentantul legal al societății;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente
- Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar sau Scrisoare de asumare a decontării de la Custode.

Managerul Ofertei va înregistra toate subscrierile primite, dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB în Piața de Oferte (Piața POF – “Oferte Publice”). Subscrierile sunt opozabile Emitentului din momentul înregistrării subscrierii în Registrul Ordinilor. Data limită pentru înregistrarea subscrierilor în Registrul Ordinilor este Data Tranzacției.

Intermediarul va procesa cererile de subscriere și va valida subscrierea Obligațiunilor numai în situația existenței disponibilităților bănești necesare pentru plata Obligațiunilor subscribe. Pentru Investitorii care utilizează bănci custode, validarea subscrierii va putea fi făcută pe baza unei declarații din partea băncii custode privind asumarea decontării pentru suma subscrisă. Pentru Investitorii – clienți ai Intermediarului care nu utilizează bănci custode, validarea se va face numai în condițiile în care suma necesară subscrierii este depusă într-un cont la dispoziția Intermediarului, până la data închiderii Ofertei inclusiv.

Revocarea Subscrierii

În conformitate cu legislația în vigoare, o subscriere făcută în cadrul prezentei Oferte este irevocabilă. În cazul în care prezentului Prospect îi va fi adus un amendament, Investitorii vor avea dreptul de a-și retrage subscrierile efectuate în termen de trei Zile Lucrătoare de la notificarea Investitorilor cu privire la respectivul amendament. Retragerea subscrierii de către un



investitor se face prin completarea, semnarea și trimiterea către Intermediar a formularului de revocare disponibil la sediul Intermediarului.

Alocarea și Decontarea Obligațiunilor

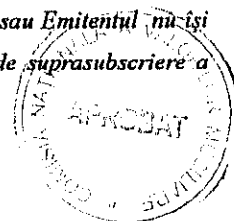
La alocarea Obligațiunilor se vor lua în considerare subscrierile validate și se va aplica principiul „primul venit - primul servit”, în ordinea înregistrării cererilor de subscriere (ținând cont de data, ora și minutul înregistrate pe formularul de subscriere de către Intermediar) până la concurența numărului de Obligațiuni oferite. Procesul de alocare a Obligațiunilor subscrise în cadrul Ofertei se va efectua la Data Alocării. În cazul în care, prin aplicarea principiului „primul venit – primul servit”, unui investitor nu i se poate alocă un număr de Obligațiuni corespunzător numărului de Obligațiuni subscrise datorită epuizării Ofertei, subscrierea sa va fi validată parțial, adică numai pentru numărul de obligațiuni rămase nevândute.

La Data Tranzacției va fi efectuată în piața POF a BVB tranzacția de vânzare-cumpărare aferentă numărului de obligațiuni alocate. Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în trei zile lucrătoare de la data tranzacției, Emitentul încasând suma de bani corespunzătoare Obligațiunilor decontate și Depozitarul Central va înregistra deținătorii de Obligațiuni în Registrul Obligațiilor.

Cel târziu în prima zi lucrătoare după Data Tranzacției, Intermediarul va trimite tuturor Deținătorilor de Obligațiuni și, după caz, Bancilor Custode confirmări ale tranzacției privitoare la Obligațiuni, la adresele de contact menționate în formularul de subscriere.

Ulterior, după Data Decontării, Deținătorii de Obligațiuni pot solicita extrase de cont cu privire la Obligațiunile deținute de aceștia în evidența Depozitarului Central SA.

Motive independente de voința Emitentului sau Intermediarului pot duce la întârzieri în procesarea datelor, întocmirea raportului privind Oferta și confirmarea primirii acestuia de către CNVM. Prin urmare, Intermediarul sau Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întârziere a restituirii sumelor cuvenite Investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei.



ASPECTE FISCALE

Prezenta secțiune nu constituie o analiză exhaustivă a problemelor fiscale referitoare la deținerea și înstrăinarea Obligațiunilor. De asemenea, prezenta secțiune nu reprezintă o interpretare a aspectelor de natură juridică și fiscală referitoare la Obligațiuni. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să apeleze la consultantul lor fiscal cu privire, dar fără a se limita la, consecințele fiscale ale încasării dobânzilor și/sau ale transferului dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor, potrivit reglementărilor în vigoare pe teritoriul statelor ai căror rezidenți fiscali sunt. Informațiile cuprinse în prezenta secțiune se bazează pe legislația în vigoare la data emiterii prezentului Prospect, care poate face obiectul unor modificări ulterioare.

Potrivit Codului Fiscal, regimul impozitării aplicabil persoanelor rezidente este diferit de cel al persoanelor nerezidente.

În accepțiunea Codului fiscal, prin persoană fizică rezidentă se înțelege orice persoană fizică ce îndeplinește oricare dintre următoarele condiții: (i) are domiciliul în România; (ii) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România; (iii) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade ce depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat (iv) este cetățean român care lucrează în străinătate ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin. Este considerată persoană fizică nerezidentă persoana care nu îndeplinește niciuna din condițiile de mai sus.

De asemenea, în accepțiunea Codului Fiscal sunt persoane juridice rezidente persoanele juridice române - respectiv orice persoană juridică care a fost înființată în conformitate cu legislația României sau care are locul de exercitare a conducerii efective în România. Este considerată persoana juridică nerezidentă acea persoana juridică care nu îndeplinește niciuna din condițiile de mai sus.

Impozitarea în România a dobânzilor aferente Obligațiunilor

Persoane fizice rezidente și nerezidente

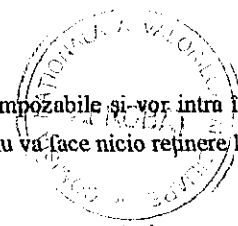
Potrivit Codului Fiscal, dobânzile aferente Obligațiunilor reprezintă venituri din investiții, fiind supuse, ca regulă generală, impozitului pe venit. Cu toate acestea, în temeiul Codului Fiscal, veniturile persoanelor fizice rezidente și nerezidente din dobânzi aferente obligațiunilor municipale sunt exceptate de la aplicarea impozitului pe venit.

Persoane juridice rezidente

Dobânzile obținute de persoanele juridice supuse impozitului pe profit vor fi considerate venituri impozabile și vor intra în calculul bazei impozabile. Potrivit Codului Fiscal, cota impozitului pe profit este de 16%. Emitentul nu va face nicio reținere la sursă asupra dobânzilor plătite persoanelor juridice române.

Persoane juridice nerezidente

Regimul fiscal aplicabil este același ca în cazul persoanelor fizice nerezidente.

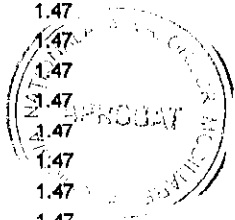


ANEXA 1: Grafic de rambursare

Data de Referinta	Data Cupon	Intervalul pentru care se calculează Cuponul		Rata aferenta Principalului
29-Oct-08	1-Nov-08	Data decontarii	31-Oct-08	
29-Jan-09	1-Feb-09	1-Nov-08	31-Jan-09	
28-Apr-09	1-May-09	1-Feb-09	30-Apr-09	
29-Jul-09	1-Aug-09	1-May-09	31-Jul-09	
29-Oct-09	1-Nov-09	1-Aug-09	31-Oct-09	
29-Jan-10	1-Feb-10	1-Nov-09	31-Jan-10	1.51
28-Apr-10	1-May-10	1-Feb-10	30-Apr-10	1.47
29-Jul-10	1-Aug-10	1-May-10	31-Jul-10	1.47
29-Oct-10	1-Nov-10	1-Aug-10	31-Oct-10	1.47
29-Jan-11	1-Feb-11	1-Nov-10	31-Jan-11	1.47
28-Apr-11	1-May-11	1-Feb-11	30-Apr-11	1.47
29-Jul-11	1-Aug-11	1-May-11	31-Jul-11	1.47
29-Oct-11	1-Nov-11	1-Aug-11	31-Oct-11	1.47
29-Jan-12	1-Feb-12	1-Nov-11	31-Jan-12	1.47
28-Apr-12	1-May-12	1-Feb-12	30-Apr-12	1.47
29-Jul-12	1-Aug-12	1-May-12	31-Jul-12	1.47
29-Oct-12	1-Nov-12	1-Aug-12	31-Oct-12	1.47
29-Jan-13	1-Feb-13	1-Nov-12	31-Jan-13	1.47
28-Apr-13	1-May-13	1-Feb-13	30-Apr-13	1.47
29-Jul-13	1-Aug-13	1-May-13	31-Jul-13	1.47
29-Oct-13	1-Nov-13	1-Aug-13	31-Oct-13	1.47
29-Jan-14	1-Feb-14	1-Nov-13	31-Jan-14	1.47
28-Apr-14	1-May-14	1-Feb-14	30-Apr-14	1.47
29-Jul-14	1-Aug-14	1-May-14	31-Jul-14	1.47
29-Oct-14	1-Nov-14	1-Aug-14	31-Oct-14	1.47
29-Jan-15	1-Feb-15	1-Nov-14	31-Jan-15	1.47
28-Apr-15	1-May-15	1-Feb-15	30-Apr-15	1.47
29-Jul-15	1-Aug-15	1-May-15	31-Jul-15	1.47
29-Oct-15	1-Nov-15	1-Aug-15	31-Oct-15	1.47
29-Jan-16	1-Feb-16	1-Nov-15	31-Jan-16	1.47
28-Apr-16	1-May-16	1-Feb-16	30-Apr-16	1.47
29-Jul-16	1-Aug-16	1-May-16	31-Jul-16	1.47
29-Oct-16	1-Nov-16	1-Aug-16	31-Oct-16	1.47
29-Jan-17	1-Feb-17	1-Nov-16	31-Jan-17	1.47
28-Apr-17	1-May-17	1-Feb-17	30-Apr-17	1.47
29-Jul-17	1-Aug-17	1-May-17	31-Jul-17	1.47
29-Oct-17	1-Nov-17	1-Aug-17	31-Oct-17	1.47



Data de Referinta	Data Cupon	Intervalul pentru care se calculeaza Cuponul		Rata aferenta Principalului
29-Jan-18	1-Feb-18	1-Nov-17	31-Jan-18	1.47
28-Apr-18	1-May-18	1-Feb-18	30-Apr-18	1.47
29-Jul-18	1-Aug-18	1-May-18	31-Jul-18	1.47
29-Oct-18	1-Nov-18	1-Aug-18	31-Oct-18	1.47
29-Jan-19	1-Feb-19	1-Nov-18	31-Jan-19	1.47
28-Apr-19	1-May-19	1-Feb-19	30-Apr-19	1.47
29-Jul-19	1-Aug-19	1-May-19	31-Jul-19	1.47
29-Oct-19	1-Nov-19	1-Aug-19	31-Oct-19	1.47
29-Jan-20	1-Feb-20	1-Nov-19	31-Jan-20	1.47
28-Apr-20	1-May-20	1-Feb-20	30-Apr-20	1.47
29-Jul-20	1-Aug-20	1-May-20	31-Jul-20	1.47
29-Oct-20	1-Nov-20	1-Aug-20	31-Oct-20	1.47
29-Jan-21	1-Feb-21	1-Nov-20	31-Jan-21	1.47
28-Apr-21	1-May-21	1-Feb-21	30-Apr-21	1.47
29-Jul-21	1-Aug-21	1-May-21	31-Jul-21	1.47
29-Oct-21	1-Nov-21	1-Aug-21	31-Oct-21	1.47
29-Jan-22	1-Feb-22	1-Nov-21	31-Jan-22	1.47
28-Apr-22	1-May-22	1-Feb-22	30-Apr-22	1.47
29-Jul-22	1-Aug-22	1-May-22	31-Jul-22	1.47
29-Oct-22	1-Nov-22	1-Aug-22	31-Oct-22	1.47
29-Jan-23	1-Feb-23	1-Nov-22	31-Jan-23	1.47
28-Apr-23	1-May-23	1-Feb-23	30-Apr-23	1.47
29-Jul-23	1-Aug-23	1-May-23	31-Jul-23	1.47
29-Oct-23	1-Nov-23	1-Aug-23	31-Oct-23	1.47
29-Jan-24	1-Feb-24	1-Nov-23	31-Jan-24	1.47
28-Apr-24	1-May-24	1-Feb-24	30-Apr-24	1.47
29-Jul-24	1-Aug-24	1-May-24	31-Jul-24	1.47
29-Oct-24	1-Nov-24	1-Aug-24	31-Oct-24	1.47
29-Jan-25	1-Feb-25	1-Nov-24	31-Jan-25	1.47
28-Apr-25	1-May-25	1-Feb-25	30-Apr-25	1.47
29-Jul-25	1-Aug-25	1-May-25	31-Jul-25	1.47
29-Oct-25	1-Nov-25	1-Aug-25	31-Oct-25	1.47
29-Jan-26	1-Feb-26	1-Nov-25	31-Jan-26	1.47
28-Apr-26	1-May-26	1-Feb-26	30-Apr-26	1.47
29-Jul-26	1-Aug-26	1-May-26	31-Jul-26	1.47
29-Oct-26	1-Nov-26	1-Aug-26	31-Oct-26	1.47

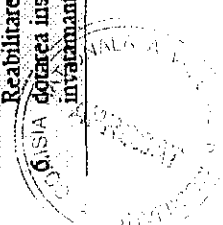


ANEXA 3: PORTOFOLIUL DE PROIECTE DE INVESTITII PE PERIOADA 2007 -2013

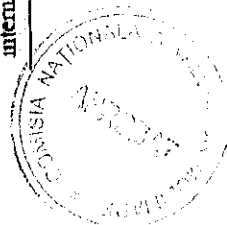
PRIMARIA MUNICIPIULUI BACAU – PRIMAR ROMEO STAVARACHE

PROPUNERE PORTOFOLIULUI DE PROIECTE DE INVESTITII (noi si in continuare) AL MUNICIPIULUI BACAU PENTRU PERIOADA 2007-2013

Nr. crt	Titlu proiect	Scurtă descriere a obiectivelor proiectului (nu mai mult de o frază)	Data estimativă de începere a proiectului și durata de implementare a acestuia	Cost total estimativ în milioane EUR
1.	Consolidare – reabilitare pod rușer peste raul Bistrița	Consolidare și modernizare infrastructura acces peste raul Bistrița	2006 24 LUNI	10
2.	Construire Spital Municipal	Asigurarea de servicii medicale la standarde europene	2007 24 LUNI	42
3.	Modernizare Bazin de Inot	Modernizarea și reabilitarea infrastructurii în vederea asigurării condițiilor de organizare a competițiilor internaționale	2006 12 LUNI	4
4.	Centru expozițional și de afaceri	Asigurarea spațiilor necesare dezvoltării și dinamizării mediului de afaceri bacăuan și regional	2007 24 LUNI	8,6
5.	Reabilitarea termica a blocurilor (instalatii interioare și exterioare)	Cresterea confortului termic și reducerea pierderilor de caldura	2007 72 LUNI	125
	Reabilitarea termica și dotarea instaurilor de invatamant	Cresterea confortului termic și modernizarea infrastructurii însăși tuburilor de irigare	2007 72 LUNI	25



Nr. crt	Titlu proiect	Scurtă descriere a obiectivelor proiectului (nu mai mult de o frază)	Data estimativă de începere a proiectului și durata de implementare a acestuia	Cost total estimativ în milioane EUR
7.	Managementul integrat al deșeurilor în municipiul Bacău și zonele învecinate	- Modernizarea infrastructurii de mediu (deșeurii) în municipiul Bacău și 22 de comune învecinate	60 LUNI cu începere din 2006	20
8.	Îmbunătățirea sistemelor de alimentare cu apă potabilă – colectare și tratare a apelor uzate în municipiul Bacău	- Îmbunătățirea infrastructurii de apă potabilă și canalizare în municipiul Bacău	60 LUNI cu începere din 2005	52
9.	Extindere sediu Primăria Bacău	Îmbunătățirea infrastructurii și a mediului de lucru al Executivului Primăriei	2007 12 LUNI	0,7
10.	Modernizare Piața Centrală	Dezvoltarea infrastructurii și modernizare spații comerciale	2007 12 LUNI	0,75
11.	Amenajare Piața de Gross	Asigurarea condițiilor de depozitare și distribuție a legumelor și fructelor pentru Municipiul Bacău	2006 12 LUNI	0,6
12.	Dezvoltarea infrastructurii drumurilor în Municipiul Bacău	Dezvoltarea infrastructurii de drumuri	2007 24 LUNI	25
13.	Extindere și modernizare aeroport internațional	Creșterea siguranței și a capacității traficului aerian din zonă	2007 24 LUNI	50



Nr. crt.	Titlu proiect	Scurtă descriere a obiectivelor proiectului (nu mai mult de o frază)	Data estimativă de începere a proiectului și durata de implementare a acestuia	Cost total estimativ în milioane EUR
14.	Construcții de locuințe	Asigurarea necesarului de spații de locuit	2007 72 LUNI	40
15.	Centru pentru servicii sociale "Camin de Batram"	Asigurarea de servicii de servicii sociale la standarde europene	2007 24 LUNI	3
16.	Pasaj rutier subteran Str. Oluz - Str. Stefan Guse	Asigurarea accesului între zona centrală și cartierul CFR care va permite fluidizarea traficului rutier în zona	2007 24 LUNI	5
17.	Reabilitare și modernizare insula de agrement	Dezvoltarea infrastructurii turistice	2007 12 LUNI	5
18.	Construire centru sportiv	Realizarea unei baze sportive în vederea dezvoltării sportului de performanță	2007 24 LUNI	60
19.	Instalare grup de cogenerare cu turbina cu gaze ciclu mixt 63 MW	Cresterea capacității de producere a energiei termice și electrice	2007 24 LUNI	45
20.	Reabilitare rețea secundară de distribuție energie termică	Reducerea pierderilor de energie termică	2008 72 LUNI	25
21.	Reabilitare rețea de distribuție apă potabilă și canalizare	Reducerea pierderilor de apă	2006 72 LUNI	25



Nr. crt	Titlu proiect	Scurtă descriere a obiectivelor proiectului (nu mai mult de o frază)	Data estimativă de începere a proiectului și durata de implementare a acestuia	Cost total estimativ în milioane EUR
22.	Modernizare Camin și Camină Liceul Economic (Colegiul Ion Ghica)	Imbunătățire infrastructurii învățământ	2007 24 LUNI	9,6
23.	Construire centru de agrement și turism padurea Tamás	Dezvoltarea infrastructurii turistice	2008 24 LUNI	20
24.	Dezvoltarea rețelelor de utilități (apa, canal, energie electrică, gaz metan) pentru zona metropolitană Bacău	Dezvoltarea infrastructurii de utilități	2007 72 LUNI	100
25.	Dezvoltarea rețelelor de drumuri pentru zona metropolitană Bacău	Dezvoltarea infrastructurii de drumuri	2007 72 LUNI	150
26.	Reabilitare obiectiv cultural Teatrul de Vară	Dezvoltarea mediului cultural bacăuan	2007 24 LUNI	5
27.	Construire campus preuniversitar	Dezvoltarea sistemului de învățământ și calificare profesională	2007 24 LUNI	6
28.	Construirea unui incinerator de deșteri periculoase	Reducerea poluării	2008 12 LUNI	10
29.	Extindere, modernizare și parcare mobil Str. H. Coanda nr. 2	Asigurare a infrastructurii adecvate pentru evidența populației și pasapoarte	2006 12 LUNI	1



Nr. crt	Titlu proiect	Scurtă descriere a obiectivelor proiectului (nu mai mult de o frază)	Data estimativă de începere a proiectului și durata de implementare a acestuia	Cost total estimativ în milioane EUR
30.	Implementarea și certificarea unui Sistem de Management al Calitatii în conformitate cu standardul SR EN ISO 9001:2001	<ul style="list-style-type: none"> - Organizarea instruirii în conformitate cu cerințele ISO 9001; - Instruirea personalului; - Asigurarea logisticii necesare; - Implementarea cerințelor ISO 9001; - Certificarea SMC; 	24 de luni cu începere trim. II anul 2007	0,2
31.	Implementare soft privind asistarea conducerei în cadrul procesului decizional	<ul style="list-style-type: none"> - Asigurarea managementului activității; - Organizarea eficientă a corespondenței 	12 luni cu începere trim. II anul 2007	0,05
32.	Program de instruire a personalului aparatului propriu cu privire la administrația publică locală	<ul style="list-style-type: none"> - Instruirea cumosimilor personalului - Creșterea nivelului de calificare și de competență a personalului 	24 luni cu începere trim. II anul 2007	0,1
33.	Studiu privind eficientizarea organizării resurselor umane	<ul style="list-style-type: none"> - Omul potrivit la locul potrivit - Stabilirea capacității de resurse umane în funcție de activitățile desfășurate în cadrul primăriei 	12 luni cu începere trim. II anul 2007	0,05

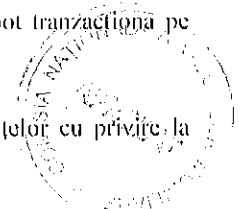
Total 864,65 mil. Euro



ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTĂ

Următoarele documente reprezintă anexe la prezentul prospect și sunt disponibile pentru potențialii Investitori pe toată perioada de derulare a Ofertei, la sediile Intermediarului și ale unităților teritoriale ale Grupului de Distribuție

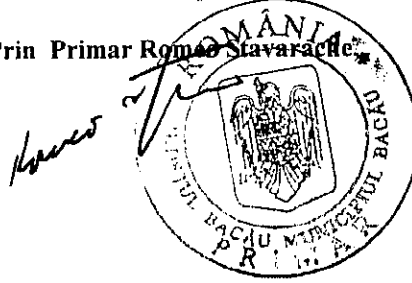
1. Anunțul de ofertă publică
2. Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Bacău nr. 200/31.07.2007 privind lansarea unei emisiuni de obligațiuni municipale
3. Extras din procesul verbal din data de 28/09/2007 cu ocazia ședinței ordinare a Consiliului Local al Municipiului Bacău
4. Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Bacău nr 361 din 28/09/2007 privind finanțarea execuției unor obiective din obligațiuni municipale
5. Conturile de execuție bugetară și bilanțurile contabile încheiate la 31 decembrie 2005, 2006 și 2007
6. Bugetul local pe anul 2008
7. Modelul formularului de subscriere
8. Modelul formularului de revocare a unei subscrieri
9. Copie după Contractul de Servicii de Investiții Financiare
10. Declarația pe propria răspundere a Intermediarului cu privire la lipsa oricărui conflict de interese în legătură cu intermedierea Ofertei
11. Adresă BVB cu privire la cotarea obligațiunilor
12. Acordul de Garantare a obligațiilor de rambursare a Prineipalului și dobânzilor aferente Obligațiunilor
13. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă dacă s-au înregistrat modificări semnificative ale situației financiare a Emitentului, față de datele prezentate în Prospect.
14. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă că informațiile prezentate în Prospect sunt conforme cu originalul
15. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă că obligațiunile se pot tranzacționa pe piața reglementată de BVB.
16. Avizul Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului Finanțelor cu privire la emisiunea de obligațiuni a Municipality Bacău.



EMITENTUL

Primaria Municipiului Bacău

Prin Primar Romo Stavarache



INTERMEDIARUL

Raiffeisen Capital & Investment S.A.

Prin Bogdan Campianu

Director Piete de Capital

