

**MUNICIPIUL BISTRITA**

**PROSPECT DE OFERTĂ PUBLICĂ PRIMARĂ**

**privind Obligațiuni Municipale  
emise de Municipiul Bistrița**

**Valoare nominală a emisiunii: 35.000.000 LEI**

**Număr de obligațiuni emise: 350.000**

**Dobândă variabilă anuală: (ROBID 3M + ROBOR 3M) /2 + 0,8%**

**Rambursarea împrumutului obligatoriu: în 80 rate trimestriale**

**PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI: [13.10.] 2009-[17.10.] 2009**

**APROBATĂ DE CNVM PRIN DECIZIA [17.10.] DIN [07.10.] 2009**

*Intermediar:*

*Agent de plată:*



*Consultant Juridic al Intermediarului*

**KINSTELLAR**

VMB  
*Consilier Financiar al Emittentului*

**VIZA DE APROBARE APICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A C.N.V.M. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCRILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI/DOCUMENTULUI DE OFERTĂ ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.**

ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LĂSATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT



## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Orice potențial Investitor trebuie să citească cu atenție această secțiune înainte de a trece la citirea restului Prospectului. Întreg conținutul acestui Prospect va putea fi evaluat și interpretat de către Investitorii numai în conformitate cu cele incluse în această Notă către Investitori.

Acest Prospect („Prospectul”) conține informații în legătură cu oferta de vânzare a 350.000 obligațiuni („Obligațiunile”) emise de către Municipiul Bistrița (numit în cele ce urmează „Emițentul” sau „Ofertantul”). Obligațiunile vor face obiectul unei oferte publice pe piața de capital românească („Ofertă”). După închiderea ofertei publice cu privire la Obligațiuni, Emițentul se obligă să efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare și menținerea pe piață reglementată administrativă de Bursa de Valori București („BVB”) a acestei emisiuni de obligațiuni municipale pe întă durată de maluriile a împrumutului obligatar. Se estimează că fondurile care vor fi încasate de Ofertant prin derularea Ofertei vor fi de 35.000.000 Lei.

Informațiile conținute în acest Prospect au fost furnizate de Emițent sau provin din surse publice, care sunt indicate în Prospect. Intermediarul și Kinstellar Micuții și Asociații SCA („Consultantul Juridic”) nu au făcut o verificare independentă și nici o interpretare proprie a acestor informații, nu conferă nicio garanție expresă sau implicită în legătură cu corectitudinea și integralitatea acestor informații și nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o opinie calificată a Intermediarului sau a Consultantului Juridic asupra situației Emițentului sau asupra celor cuprinse în Prospect. Consultantul Juridic nu a fost implicat în redactarea Anexelor la prezentul Prospect (cu excepția celor de la punctele 7, 11 și 12) și

nu face niciun fel de declarații, exprese sau implicate, și nu își asumă responsabilitatea cu privire la acuratețea și caracterul complet al oricărei informații conținute de prezentul Prospect.

Emițentul 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, Emițentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta. Nicio persoană nu este autorizată să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri cu privire la Ofertă sau Obligațiuni, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Diffuzarea unor astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emițentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emițentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Comisia Națională a Valoilor Mobiliare („CNVM”) a acestui Prospect.

Informațiile prezentate în acest Prospect nu trebuie privite ca o recomandare de a investi, o consiliere juridică sau o consiliere cu privire la regimul fiscal. Emițentul și Intermediarul recomandă potențialilor Investitori consultarea propriilor consilieri în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale, financiare sau alte aspecte legate de subscrierea Obligațiunilor înainte de a subscrive Obligațiuni din prezența Emisiune. Prin prezentul Prospect, nici Emițentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație către vreunul dintre potențialii Investitori în legătură cu legalitatea sau oportunitatea unei investiții a acestora în Obligațiuni. Orice intenționează să subscrive Obligațiuni trebuie să efectueze propria analiză și evaluare a informațiilor cuprinse în acest Prospect precum și a oportunității investiției în Obligațiuni.

Prospectul, situațiile financiare ale Emițentului pentru anii 2006, 2007 și 2008, precum și bugetul pentru anul 2009 vor putea fi studiate la sediul Intermediarului, căl și la sediul Emițentului, pe toata perioada de derulare a Ofertei.

Ofertantul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru executarea subscrerilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forță majoră sau caz fortuit (înseamnă evenimente neprevăzute și care nu pot fi evită sau, în orice caz, evenimente în afara controlului părților, inclusiv dar fără a fi limitat la, război, rebeliuni, tulburări civile, calamități naturale, incendii, inundații, furtuni, greve, suspendarea sau închiderea activității BVB schimbări legislative sau alte tulburări de ordin general în procesul activității).

Distribuirea informațiilor din prezentul Prospect și oferirea spre subscrisie de Obligațiuni în anumite jurisdicții ar putea face obiectul unor restricții legislative și, prin urmare, persoanele care primesc aceste detalii referitoare la Ofertă trebuie să se informeze cu privire la aceste restricții și să le respecte. Nerespectarea acestor restricții poate constitui o încâlcare a legislației privind valoare mobiliare din acea jurisdicție. Cu excepția României, Emittentul nu a luat nici o măsură care să permită Oferta de Obligațiuni, posesia sau distribuirea informațiilor referitoare la Ofertă sau orice alt material publicitar sau formular de solicitare referitor la Obligațiuni într-o jurisdicție în care autorizarea prealabilă a vreunei autorități este necesară. Acest document nu constituie o ofertă de a subscrive Obligațiuni în jurisdicții în care această Ofertă nu este legală, inclusiv în acele jurisdicții în care este necesară o autorizare și aceasta nu a fost obținută.

Guvernul României nu își asumă nici o obligație legală de emitere sau rambursare a Obligațiunilor ce formează obiectul prezentei Oferte și nici nu poate fi obligat la rambursarea prezentului împrumut obligator sau la plata cupoanelor sau 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 să de impozitare rambursarea împrumutului obligator sau plata dobânzilor aferente Obligațiunilor.

## DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Anumite declarații din acest Prospect nu reprezintă date referitoare la evenimente care au avut loc, ci declarații privind perspectivele Emittentului. Aceste declarații privind perspectivele includ afirmații referitoare la planurile Emittentului, obiectivele, scopurile, strategiile acestuia, evenimentele viitoare, veniturile sau performanțele viitoare, cheltuielile de investiții, necesitățile financiare, tendințele pe care le anticipatează în mediul politic și juridic în care funcționează, precum și alte informații ce privesc evenimente care nu au avut încă loc. Aceste declarații privind perspectivele Emittentului se bazează pe numeroase prezumții privind mediul în care Emittentul își va desfășura activitatea în viitor.

Declarațiile privind perspectivele pot fi identificate în cadrul prezentului Prospect prin utilizarea expresiilor: „crede”, „anticipează”, „estimează”, „are în vedere”, „intenționează”, „se așteaptă”, „prevede”, „apreciază”, „ar putea”, „poate”, „va face”, „plănuiește” dar și prin expresii echivalente sau sinonime.

Prin natura lor, acest gen de declarații privind perspectivele Emittentului implică o serie de riscuri și incertitudini, atât generale cât și specifice, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Aceste riscuri, incertitudini și alți factori includ, printre altele, acele elemente identificate în Capitolul „Factori de Risc”, precum și cele incluse în alte părți ale acestui Prospect. Un număr important de factori ar putea determina rezultate substanțial diferite de planurile, obiectivele, așteptările, estimările și intențiile exprimate în declarații privind perspectivele. Acești factori includ:

- (a) modificarea condițiilor politice, sociale, juridice sau economice din România;
- (b) efectele și modificarea politicilor Guvernului, efectele schimbărilor legislative sau intervenire în jurisprudența instanțelor judecătoarești române;

- (c) capacitatea Emittentului de a-și gestiona gradul de îndatorare;
- (d) efectele evenimentelor politice, economice și financiare internaționale;
- (e) inflația, fluctuația ratei dobânzilor și a ratei de schimb valutar.

Această listă de factori importanți nu este exhaustivă. Când luati în considerare declarațiile privind perspectivele Emittentului, trebuie să analizați cu atenție factorii de mai sus, precum și caracteristicile mediului politic, economic, social și juridic în care funcționează Emittentul. Emittentul nu oferă nicio garanție și nu face nicio declarație în sensul că rezultatele anticipate de declarațiile privind perspectivele Emittentului vor fi atinse, aceste declarații reprezentând, pentru fiecare caz în parte, numai un posibil scenariu. Un astfel de scenariu nu va trebui însă să fie considerat drept scenariul cel mai probabil de a se realiza. Cu excepția obligațiilor impuse Emittentului de Legea Pieței de Capital și de legislația secundară relevantă în domeniul, Emittentul exclude expres orice obligație sau angajament de a face publice sau de a furniza individual orice actualizare sau revizuire la orice declarații privind perspectivele incluse în acest Prospect care, dacă ar fi făcute publice sau furnizate individual, ar reflecta schimbări în așteptările sau previziunile Emittentului. De asemenea, Emittentul exclude expres orice obligație sau angajament de a face publice sau de a furniza individual orice modificare în evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care o astfel de declarație este bazată.

În această notă către Investitori, termenii scriși și care nu sunt definiți în această notă cu majusculă au semnificația acordată acestora în Capitolul „Definiții” din Prospect.

CNVM a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. [ ] din data de [ ] 2009.

## CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI.....	3
DEFINIȚII.....	7
REZUMAT.....	11
FACTORI DE RISC .....	14
OFERTA .....	18
TERMENI ȘI CONDIȚII .....	21
DATE FINANCIARE .....	28

## DEFINIȚII

<b>„Acordul de Garantare”</b>	Acordul care va fi încheiat între Municipiul Bistrița, reprezentat de Primarul Municipiului Bistrița și investitori reprezentați de Intermediar în vederea garantării cu veniturile bugetare proprii ale Municipiului Bistrița aferente anilor 2009 – 2029, a obligației de plată integrală a cuponului și de rambursare a principalului Obligațiunilor ce fac obiectul prezentului Prospect, care se va aplica. Veniturile care se constituie în garanție vor fi supuse condițiilor Acordului de Garantare, care se aplică prioritare față de orice revendicări ale unor terți către Emitent indiferent dacă aceștia cunosc sau nu Acordul de Garantare;
<b>„Agentul de Plată”</b>	Raiffeisen Bank SA, o instituție de credit 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-PJ8-40-009/1999;
<b>“Băncile de Referință”</b>	înseamnă instituțiile de credit care a fost invitată să participe la stabilirea ratelor de referință ROBOR/ROBID și EURIBOR pentru depozitele într-o anumită monedă, din Piața Interbancară Relevantă pentru fiecare rată de referință, adică (i) pentru ROBOR/ROBID: cele mai importante 10 bănci comerciale active pe piața românească astfel cum este stabilit periodic de către BNR, și (ii) pentru EURIBOR: cele mai active 57 de bănci din zona EURO;
<b>„BNR”</b>	Banca Națională a României;
<b>„BVB”</b>	Bursa de Valori București;
<b>„CNVM”</b>	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,
<b>“Codul BVB”</b>	Codul de reglementare a Bursei de valori București, astfel cum a fost aprobat prin Decizia CNVM nr. 2602 din 14 septembrie 2006 privind Cartea I – Piața reglementată la vedere și Decizia CNVM nr. 926 din 14 iunie 2007 privind Cartea II – Piața reglementată la termen astfel cum a fost ulterior modificat și completat;
<b>„Consiliul Local”</b>	Consiliul local al Municipiului Bistrița;
<b>„Contractul de Intermediere”</b>	Contractul cu nr. 9 din data de 17 august 2006, încheiat între Emitent, pe de o parte, și Intermediar și Agentul de Plată, de cealaltă parte, având ca obiect, printre altele, furnizarea în favoarea Emitentului de servicii de intermediere a Ofertei și servicii bancare;
<b>„Contul Colector”</b>	Contul bancar având IBAN nr. RO93RZBR0000060004592833 [De confirmat de RCI] deschis pe numele Intermediarului la Raiffeisen Bank SA, sucursala Municipiului București, destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrieriilor în cadrul Ofertei;

„Contul Escrow”	Este un cont bancar ce urmează a fi deschis de Emissor, după aprobatarea de către Ministerul de Finanțe, la Agentul de Plată, în temeiul OUG nr. 146 / 2002 în care se vor depune de către Emissor sumele necesare efectuării plății Rateilor și a Cupoanelor;
„Cupon”	Suma de bani corespunzătoare dobânzii datorată de către Emissor Detinătorilor de Obligațiuni la Data Cuponului și calculată prin aplicarea Ratei Cuponului la Principalul nerambursat la respectiva Data de Cupon, și la plată căreia Emissorul se angajează prin prezentul Prospect;
„Data Alocării”	Ziua Lucrătoare imediat următoare zilei închiderii Ofertei, respectiv ziua în care se determină indicele de alocare și se realizează alocarea Obligațiunilor oferite în cadrul Ofertei;
„Data Decontării”	A treia Zi Lucrătoare după Data Tranzacției (Data Tranzacției nu se ia în calcul), în care se finalizează procesul de decontare pentru Obligațiunile oferite și subscrise în cadrul Ofertei;
„Data Cuponului”	Ziua Calendaristică în care plată fiecarui Cupon aferent Obligațiunilor și a unei cote părți din Principal devine scadentă conform graficului din Anexa [15], parte integrantă a prezentului Prospect;
„Data de Referință”	Data care servește la identificarea Detinătorilor de Obligațiuni înregistrati în registrul BVB care sunt îndreptăți la plată Cuponului și/sau a Principalului la Data Cuponului și care este calculată ca fiind a treia Zi Lucrătoare înainte de Data Cuponului;
„Data Emisiunii”	data de la care începe să se acumuleze dobânda corespunzătoare primului Cupon pentru o Obligație. Data emisiunii este aceeași cu Data Decontării.
„Data Tranzacției”	Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Alocării, respectiv ziua în care are loc procesul de executare a tranzacțiilor în sistemul electronic al BVB;
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central SA este o societate pe acțiuni, membră a grupului Bursa de Valori București, care asigură compensarea și decontarea tranzacțiilor bursiere, precum și evidența regisitrelor societăților emisore, înființată și organizată conform legilor române, cu sediul în România, în Str. Făgăraș, nr. 25, Sector 1, București, înmatriculată la Registrul Comerțului de pe Iașiă Tribunul Municipiului București sub nr. J40/5890/1997, Cod Unic de Înregistrare 361820.
„Detinător de Obligațiuni”	Investitorul înregistrat ca deținător de obligații în Registrul Obligaților;
„EUR” sau „Euro”	Moneda unică introdusă la începutul celei de-a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu prevederile Tratatului privind înființarea Comunității Europene, cu modificările aferente;

<b>„Emittentul” sau „Ofertantul” sau „Municipalitatea Bistrița”</b>	Municipiul Bistrița, reprezentat prin organele administrației publice locale;
<b>„Formularul de Subscriere”</b>	Formularul completat de Investitor în vederea participării la prezența Ofertei, al căruia model este prezentat în Anexa [7], parte integrantă a prezentului Prospect;
<b>„Intermediarul”</b>	Raiffeisen Capital & Investment SA, o societate de servicii de investiții financiare, înființată și organizată conform legilor române, cu sediul în România, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 4, Sector 1, București, înmatriculată în Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București sub codul 10715860 și nr. J40/6102/1998, autorizată prin Decizia CNVM nr. 3083/2003;
<b>„Guvernul”</b>	Guvernul României;
<b>„Investitor”</b>	Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă, care subscrive și plătește în cadrul Ofertei în mod valabil cel puțin 20 Obligațiuni;
<b>„Legea Pieței de Capital”</b>	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
<b>„Legea Datoriei Publice”</b>	Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 64/2007, cu modificările și completările ulterioare;
<b>„Legea Finanțelor Publice Locale”</b>	Legea nr. 273/2006, publicată în Monitorul Oficial nr. 618 din 18 iulie 2006, așa cum a fost ulterior modificată și completată;
<b>„Leu” sau “Lei”</b>	Moneda oficială a României începând cu data de 1 iulie 2005 ca urmare a redenominării monedei românești în circulație la acea dată;
<b>„Obligațiunile”</b>	Obligațiunile nominative care vor fi emise de către Emittent în conformitate cu Prospectul de Ofertă și Contractul de Intermediere, având o valoare nominală de 100 LEI fiecare;
<b>„Oferta” sau „Oferta Publică”</b>	Prezența ofertă publică făcută de către Emittent pentru 350.000 de Obligațiuni;
<b>„OG”</b>	Ordonanța a Guvernului;
<b>„ODU”</b>	Ordonanța de urgență a Guvernului;
<b>„Primar”</b>	Primarul Municipiului Bistrița;
<b>„Principal”</b>	Reprezintă valoarea prezentului împrumut obligator, exclusiv Cuponul, pe care Emittentul se angajează să îl ramburseze în conformitate cu prezentul Prospect;
<b>„Perioada de Cupon”</b>	Reprezintă perioada de trei luni cuprinsă între două Date de Cupon succesive, iar în cazul primei Perioade de Cupon reprezintă perioada dintre Data Emisiunii și prima Data de Cupon;
<b>„Rata Cuponului”</b>	Reprezintă valoarea procentuală calculată în conformitate cu procedura descrisă în prezentul Prospect după formula (ROBID

$(3M + ROBOR\ 3M)/2 + 0,8\%$ , iar după trecerea la Euro: EURIBOR 3M + 0,6% pe an și aplicată la Principalul nerambursat la Data Cuponului. Pentru claritate, la fiecare dată de Cupon se calculează rata de Cupon pentru următoarea perioadă de Cupon, în conformitate cu graficul de rambursare din Anexa [15].

În calculul formulei de mai sus se va lua în considerare ROBID3M și ROBOR3M, respectiv EURIBOR 3M ca fiind ratele dobânzilor interbancare la 3 luni, aferentă valorilor publicate pe site-ul BNR [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro), respectiv pe [www.euribor.org](http://www.euribor.org) ("Rata Afişată"), după caz la Data de Referință corespunzătoare Dalei de Cupon la care se calculează Rata Cuponului;

Dacă Rata Afişată nu e disponibilă, în calculul formulei se va lua în considerare, media aritmetică a ultimelor rate, cotate de Băncile de Referință, pentru a plasa/otrage depozite la termen, astfel cum sunt acestea comunicate Agentului de Plată, la cerere.

**„Registrul Obligatarilor”**

Registrul în care Depozitarul Central înregistrează dreptul de proprietate al Investitorilor asupra Obligațiunilor;

**„Registrul Ordinelor”**

Registrul administrativ de BVB în care se introduc de către participanții la piață ofertele ferme de cumpărare și de vânzare de valori mobiliare;

**„Z) Lucrătoare”**

Orică 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 Bistrița;
Intermediar.....	Raiffeisen Capital & Investment S.A.;
Valoarea ofertei.....	[.....] Lei;
Prețul unei Obligațiuni.....	[...32...] Lei. Prețul trebuie plătit prin transfer bancar, net de orice comision bancar de transfer, în Contul Colector;
Maturitate.....	20 ani;
Perioada Ofertei.....	[.....]; Vîză: 10.06.2009 - 19.06.2009
Data Emisiunii.....	[.....];
Data Decontării.....	[.....];
Agent de Plată.....	Raiffeisen Bank S.A.;
Rambursarea Principalului.....	Principalul se rambursează în 80 de rate trimestriale egale („Rate”) începând cu 25 Februarie 2010. După adoptarea de către România a Euro ca monedă oficială, rambursarea se va face în Euro, în cazul în care trecerea la Euro nu se va realiza, plată principalului și a cuponului se va face în continuare în Lei;
Rata Cuponului.....	Reprezintă valoarea procentuală calculată în conformitate cu procedura descrisă în prezentul Prospect după formula $(ROBID\ 3M + ROBOR\ 3M)/2 + 0,8\%$ , iar după trecerea la Euro: $EURIBOR\ 3M + 0,6\%$ pe an și aplicată la Principalul nerambursat la Data Cuponului. Pentru claritate, la fiecare dată de Cupon se calculează rata de Cupon pentru următoarea perioadă de Cupon, în conformitate cu graficul de rambursare din Anexa [15]. În calculul formulei de mai sus se va lăsa în considerare ROBID3M și ROBOR3M, respectiv EURIBOR 3M ca fiind ratele dobânzilor interbancare la 3 luni, aferente valorilor publicate pe site-ul BNR sau pe <a href="http://www.euribor.org">www.euribor.org</a> , după caz, la Data de Referință corespunzătoare Datei de Cupon.

	<p>la care se calculează Rata Cuponului;</p> <p>Dacă Rata Afisată nu e disponibilă, în calculul formulei se va lăua în considerare, media aritmetică a ultimelor rate, cotate de Băncile de Referință, pentru a plasa/atrage depozite la termen, astfel cum sunt acestea comunicate Agentului de plată, la cerere</p>
<b>Forma și Natura Juridică.....</b>	Obligațiunile sunt dematerializate, nominative, având o valoare nominală de 100 Lei. Obligațiunile reprezintă obligații directe, generale și necondiționate ale Emitentului de plată a Cuponului și de rambursare a Principalului. 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 Bistrița;
<b>Rambursare.....</b>	Rambursarea Principalului se va face în 80 de Rate trimestriale. Obligațiunile nu pot fi răscumpărate anticipat;
<b>Informații financiare.....</b>	<p>În 2008, Veniturile Municipalității Bistrița au crescut cu 17% comparativ cu 2007, atingând un nivel de 133,06 milioane Lei. Cheltuielile în 2008 au fost de 130,25 milioane Lei. Municipalitatea Bistrița înregistrând un excedent bugetar de 2,82 milioane Lei.</p> <p>În 2007, Veniturile Municipalității Bistrița au crescut cu 17% comparativ cu 2006, atingând un nivel de 105,34 milioane Lei. Cheltuielile în 2007 au fost de 102,87 milioane Lei, Municipalitatea Bistrița înregistrând un excedent bugetar de 11,32 milioane Lei, cu 107% mai mare decât în 2006;</p> <p>În anul 2006, Municipalitatea Bistrița a înregistrat venituri de 97,19 milioane Lei. Cheltuielile Municipalității Bistrița pentru același an s-au ridicat la 91,71 milioane Lei. Astfel, în 2006 Emitentul a înregistrat un excedent bugetar de 5,48 milioane Lei;</p> <p>Pentru anul 2009, Emitentul a bugetat o creștere de aproximativ 9% pentru veniturile și cheltuielile bugetului local;</p>
<b>Impozitare.....</b>	<p>La data prezentului Prospect, cuponul / câștigul obținut de Deținătorii de Obligațiuni nu este supus nici unei rețineri la sursă, plata impozitului intră în sarcina Deținătorilor de Obligațiuni. În cazul</p>

<b>Cotare pe o piață reglementată.....</b>	persoanelor juridice române, veniturile din cupon intră în baza de calcul a impozitului pe profit;
<b>Restriții de vânzare.....</b>	Emitențul se obligă prin prezentul Prospect să depună o cerere de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor pe piață reglementată administrată de Bursa de Valori București, la categoria obligațiuni;
<b>Legea aplicabilă.....</b>	Prezenta Ofertă este autorizată să se desfășoare doar pe teritoriul României. Oferta sau vânzarea Obligațiunilor poate fi restricțională în alte jurisdicții;
<b>Factori de risc.....</b>	Legea aplicabilă prezentei Oferte și care reglementează regimul juridic al Obligațiunilor este legea română;
	Pentru prezentarea anumitor factori de risc din punctul de vedere al potențialilor subscritori ai Obligațiunilor, vă rugăm să călăzi cu atenție capitolul „Factori de Risc”.

## **FACTORI DE RISC**

### **Riscul de Tară**

#### **Dificultăți legate de 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 energetică a reformelor structurale.

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 restituiri în natură a proprietăților confiscate de regimul comunist, proceduri în care autoritățile administrației publice locale, ca persoane juridice delinătoare, joacă un rol esențial.

Deși s-au înregistrat progrese atât în sensul liberalizării circulației în domeniul serviciilor financiare, România va trebui să acorde o atenție sporită întăririi capacitatii administrative în vederea gestionării eficiente a resurselor bugetare și cresterii capacitatii de absorbtie a fondurilor europene.

Nu trebuie ignorat faptul că integrarea României în Uniunea Europeană implică și o serie de riscuri generate de presiunea economică, socială și concurențială 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. Această trecere ar urma să aibă loc pe parcursul maturității acestor Obligațiuni, modalitatea de calcul și de plată a cuponului și a Principalului 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 că presiunile inflaționiste asupra economiei să persiste și în perioada următoare (creșterea prețurilor la utilități, creșterea salarilor etc). Presiunile inflationiste 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. Rezidenți și nerezidenți pot desfășura nerestricționat orice fel de operații curente și de capital în valută și în Lei. De asemenea, nerezidenții pot transforma în mod nerestricționat depunerile 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, variajii semnificative ale lichidității interne și dezechilibre semnificative ale balanței de plată, 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 BNR nr. 4/2005 așa cum a fost ulterior modificat, precum și orice variajii a cursului corespunzător evoluției economiei, pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului sau a posibilității de repatriere de către investitorii străini a sumelor investite.

## **Obligații privind raportarea și informațiile publice**

Conform Legii Pieței de Capital, în sarcina emitenților de valori mobiliare sunt instituite o serie de obligații de raportare către CNVM și către pietele reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare. Organele administrației publice locale trebuie să asigure investitorilor un tratament egal 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 aferente Obligațiunilor detinute. Aceste autorități trebuie să publice informații privind convocarea adunărilor generale ale obligațiarilor, plata Cuponului și rambursarea Imprumutului. 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 Emetentului o adaptare rapidă și eficientă la noile cerințe, mai ales în condițiile în care legile și regulamentele în vigoare sunt uneori aplicabile inconsecvent și în anumite circumstanțe remediiile legale nu pot fi obținute suficient de repede.

## **Riscurile Aferente Municipiului Bistrița**

### **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 burocratiei în administrație 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 fară a lăsa mecanisme eficiente pentru transpunerea lor în practică poate genera riscul perturbării activității și disfuncționalității în atragerea și colectarea resurselor de returnare a împrumutului obligațiar.

### **Municipiul poate fi afectat de catastrofe naturale**

Municipioal Bistrița ar putea fi afectat de catastrofe naturale precum fenomene meteorologice extreme (furtuni, inundații, secolă, înghet) dar și fenomene distructive de origine geologică (cutremure, alunecări de teren) care ar putea afecta capacitatea Emetentului 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 Emetentului de a rambursa Principalul și de a plăti Cuponul aferent Obligațiunilor.

### **Riscul aferent neîncasării creațelor**

Municipiul Bistrița înregistrează creație contra unor debitori diversi la bugetul local. Municipalitatea Bistrița este expusă la riscul neîncasării acestor creațe contra unora dintr-agentii economici în stare de faliment sau cu o situație financiară precară, ceea ce îl poate afecta fluxul de numerar viitor și implicit, capacitatea sa de rambursare a sumelor atrase prin emisiunea de Obligațiuni.

### **Riscul creat de litigiile în care Municipiul Bistrița este implicat**

Municipiul Bistrița prin Consiliul Local este implicat într-o serie de litigi referitoare la societăți aflate în faliment.

Cele mai importante dosare din cele referitoare la societățile în faliment sunt dosarele în care Municipiul Bistrița apare atât în calitate de părăt, cât și de reclamant în litigi referitoare la acte emise în legătură cu Proditerm S.A., o societate în faliment, la care Municipiul Bistrița este acționar unic. Riscurile generate de aceste proceduri constau printre altele (i) fie din posibilitatea pierderii bunurilor în litigiu în cazul unei hotărâri judecătoarești defavorabile, (ii) fie din posibilitatea angajării răspunderii Municipiului/Consiliului Local, pentru anumite acte emise în legătură cu societatea în faliment.

Pentru mai multe detalii vă rugăm să aveți în vedere secțiunea „Proceduri judiciare și de arbitraj”, în care sunt prezentate dosarele ce prezintă un risc semnificativ pentru bugetul local și care ar putea astfel afecta capacitatea de rambursare a sumelor atrase prin emisiunea de Obligațiuni.

### **Riscuri legate de criza economico-financiară**

România se confruntă, începând cu ultima parte a anului 2008, cu o criză economică, socială și financiară fără precedent, determinată și favorizată de contextul economic și financiar global extrem de defavorabil, ce-și are sorgințea în Statele Unite ale Americii și Europa occidentală.

Criza se manifestă în prezent pe mai multe planuri. Unul dintre cele mai acute aspecte negative constă în lipsa de lichidități, care afectează toate domeniile de activitate, de la sectorul de producție corelat cu nevoia asigurării resurselor de finanțare până la domeniul consumului atât industrial, cât și individual, a cărui scădere accelerată se resimte foarte puternic în ultimul timp. Unul din efectele lipsii de lichidități ce a fost deja înregistrat este întărirea platii impozitelor și taxelor la bugetul de stat și local.

Șomajul reprezintă unul dintre cele mai îngrijorătoare aspecte ale fenomenului de criză care își face simțile efectele și în România. Scăderea volumului de proiecte imobiliare și de construcții, precum și incetinirea semnificativă a activității specifice industriei textile, a transporturilor de marfă, a agriculturii și sectorului alimentar este de natură să afecteze în mod negativ rată șomajului, cu consecințe imprevizibile ce se pot propagă în lanț în întreaga economie.

Riscurile legate de criza fără precedent ce afectează România nu pot fi, evaluate anticipat, în mod obiectiv, sub aspectul gravității și întinderii în timp. Multitudinea categoriilor de efecte generate de complexitatea contextului economic, rolul României ca parte componentă a economiei mondiale, precum și claritatea coerentă și stabilitatea măsurilor adoptate de Guvern în vederea redresării financiar-economice căt mai rapide pot afecta capacitatea Emittentului de a plăti cuponul și de a rambursa împrumutul obligator.

## Riscuri Aferente Obligațiunilor

### Executarea silită a obligațiilor de plată a Principalului și a dobânzilor

Rambursarea Principalului și a dobânzilor aferente Obligațiunilor este garantată în conformitate cu Acordul de Garantare prin cessionarea veniturilor aferente bugetelor Emilentului pe anii 2009 – 2029, acestea fiind afectate plății cu prioritate a Principalului și a Cuponului față de once revendicări ale oricăror trete părți. Acordul de Garantare va contine prevederi potrivit cărora prin transmiterea dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor se transmite automat fără orice alte formalități necesare și dreptul de garanție constituit în favoarea deținătorilor acestora.

Cu toate acestea, în cazul în care Municipiul Bistrița nu își execută obligațiile de rambursare în timp a Principalului și a Cuponului asumate prin prezentul Prospect, deținătorii de obligații trebuie să se adreseze instanței de judecată competente în vederea investirii Acordului de Garantare cu formulă executorie. Înțînd cont că proprietatea asupra Obligațiunilor se transferă printr-un anumit mecanism specific al pieței reglementate, care nu necesită în mod neaparat existența unui înscris semnat de vânzător și cumpărător, există anumite rezerve cu privire la posibilitatea de a proba transferul garanției acordale de Municipiul Bistrița prin Acordul de Garantare ulterior transferului dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor, având în vedere anumite prevederi legale care indică necesitatea încheierii unui înscris separat pentru a putea proba un astfel de transfer. Deși se poate argumenta că prin transferul dreptului de rambursare a principalului se transmit și drepturile accesoriai derivând din Acordul de Garantare, instanțele românești ar putea să nu ia în considerare această interpretare. Ulterior investirii cu formulă executorie, deținătorii de Obligații vor fi înțuli de limitările executării silită a instituțiilor publice instituite de Ordonanța Guvernului nr. 22/2002 potrivit căreia, în procesul executării silită a sumelor datorate de către instituțiile publice în baza unor tituri 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 Bistrița 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 Bistrița, astfel încât potențialii investitori nu se pot baza pe o evaluare profesională și independentă a capacitatei Emilentului de a rambursa Principalul și de a plăti Cuponul aferent Obligațiunilor. De asemenea, 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 Emilentul se obligă prin prezentul Prospect să depună o cerere de listare a Obligațiunilor pe piata reglementată, administrată de Bursa de Valori București, în cazul în care această cerere va fi admisă, nu există garanția că se va dezvolta și/sau menține o piată lichidă și atractivă pentru Obligații. Astfel, inexistența unei piețe lichide și atractive poate avea un impact negativ asupra pretului care poate fi obținut prin vânzarea Obligațiunilor. Variațiile de preț pot fi influențate și de evoluția ratei dobânzii pe piata monetară românească.

## OFERTA

<b>Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei.....</b>	Obligațiuni în formă dematerializată, nominative, evidențiate prin înscrisere în cont;
<b>Numărul total de Obligațiuni oferite.....</b>	350.000 obligațiuni;
<b>Valoarea Nominală.....</b>	100 Lei/ obligațiune ;
<b>Condiții pentru subscriere la prezenta Ofertă</b>	Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrive un număr minim de 20 Obligațiuni oferite prin prezenta Ofertă;
<b>Prețul de ofertă.....</b>	[...] Lei pentru fiecare Obligațiune;
<b>Rambursarea Principalului.....</b>	Principalul se rambursează în 80 de rate trimestriale egale începând cu 25 Februarie 2010. După adoptarea de către România a Euro ca monedă oficială, rambursarea se va face în Euro, la cursul de schimb EUR/Lei care va fi prevăzut de legile aplicabile. Obligațiunile nu pot fi rambursate anticipat;
<b>Rata Cuponului.....</b>	Reprezintă valoarea procentuală calculată în conformitate cu procedura descrisă în prezentul Prospect după formula $(ROBID\ 3M + ROBOR\ 3M)/2 + 0,8\%$ , iar după trecerea la Euro: EURIBOR 3M +0,6% pe an și aplicată la Principalul nerambursat la Data Cuponului. În calculul formulei de mai sus se va lăsa în considerare ROBID3M și ROBOR3M, respectiv EURIBOR 3M ca fiind ratele dobânzilor interbancare la 3 luni, aferentă valorilor publicate pe site-ul BNR sau pe <a href="http://www.euribor.org">www.euribor.org</a> , după caz la Data de Referință corespunzătoare Datei de Cupon la care se calculează Rata Cuponului; Dacă Rata Afisată nu e disponibilă, în calculul formulei se va lăsa în considerare, media aritmetică a ultimelor rate, cotate de Băncile de Referință, pentru a plasa/strage depozite la termen, astfel cum sunt acestea comunicate Agentului de plată, la cerere.
<b>Efectuarea subscrierilor.....</b>	Subscrierile se fac în Zilele Lucrătoare din perioada de derulare a Ofertei între orele 9 – 14, ora României, pe toată perioada de valabilitate a Ofertei, la sediul social al Intermediarului;
<b>Alocarea și decontarea subscrierilor.....</b>	Alocarea subscrierilor făcute cu privire la Ofertă și înregistrarea rezultatelor Ofertei în Registrul Obligațiarilor vor avea loc la Data Alocării. Decontarea are loc la trei Zile Lucrătoare după

	<b>Data Tranzacției:</b>
	În caz de suprasubscriere, diferența dintre suma reprezentând contravaloarea Obligațiunilor subscrise și suma reprezentând contravaloarea Obligațiunilor alocate va fi restituită Investitorilor în maxim trei Zile Lucrătoare de la data confirmării de către CNVM a primirii rezultatelor Ofertei;
<b>Fondurile care se estimează a fi obținute.....</b>	[...] Lei;
<b>Comisionul Intermediarului.....</b>	Este de 0,45% din valoarea totală a Ofertei și va fi achitat de Emițent din fonduri proprii;
<b>Intermediarul.....</b>	Raiffeisen Capital & Investment S.A.;
<b>Comisionul CNVM.....</b>	Este de 0,1% din valoarea totală a Ofertei și va fi achitat de Emițent din fonduri proprii;
<b>Metoda de intermediere.....</b>	Metoda celei mai bune execuții, însoțită de un angajament ferm prin care Raiffeisen Bank S.A s-a obligat să subscrive Obligațiunile rămase nesubscrise la închiderea Ofertei;
<b>Distribuția Ofertei.....</b>	Subscrierile în cadrul prezentei Oferte vor fi efectuate prin Intermediar;
<b>Agentul de Plată.....</b>	Raiffeisen Bank S.A.;
<b>Modalitatea de plată a Obligațiunilor subscrise</b>	Virament bancar, conform secțiunii „Proceduri de subscriere și alocare în cadrul Ofertei Publice”;
<b>Perioada de valabilitate a Ofertei.....</b>	5 Zile Lucrătoare, începând cu [ ] 2009 și până la [ ] 2009;
<b>Metoda de alocare.....</b>	„Primul venit – primul servit”;
<b>Data Emisiunii.....</b>	data de la care începe să se acumuleze valoarea corespunzătoare primului Cupon pentru o Obligație. Data Emisiunii este aceeași cu Data Decontării.
<b>Încheierea cu succes a Ofertei.....</b>	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, că va subscrive toate Obligațiunile rămase nesubscrise de către Investitori.

### **Elemente de Siguranță și Garanții din partea Emitentului**

Municipalitatea Bistrița garantează plata dobânzilor și rambursarea Principalului aferente emisiunii de Obligațiuni la scadențele stipulate în conformitate cu dispozițiile Acordului de Garantare. Încheiat potrivit dispozițiilor art. 61 din Legea Finanțelor Publice Locale, Garanția acordată este constituită asupra creațelor pe care Municipalitatea le are de încasat, creație ce reprezintă venituri proprii ale bugetului local aferente anilor 2009-2029. 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 acestuia, trebuie menționat faptul că o eventuală execuțare sălii a acestor sume în baza Acordului de Garantare, este condiționată de acordul ordonatorului de credite în conformitate cu dispozițiile OG nr. 22/2002 și afectată de riscurile descrise în capitolul „Factori de Risc”.

În scopul facilitării încheierii Acordului de Garantare, fiecare Investitor va acorda Intermediarului, prin semnarea formularului de subscriere, un mandat prin care va împuñări Intermediarul să semneze în numele și pe seama Investitorului Acordul de Garantare în forma redată în Anexa [•] la prezentul Prospect. Capitolul „Factori de Risc” conține descrierea riscurilor legate de transferul drepturilor nascute în favoarea Investitorilor prin Acordul de Garantare către deținătorii subsecvenți ai Obligațiunilor.

Guvernul României nu își asumă nicio obligație legală de prezentele Obligațiuni și nici nu poate fi obligat la rambursarea prezentului împrumut obligator 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 obligator sau plata dobânzilor aferente Obligațiunilor.

## **TERMENI ȘI CONDIȚII**

Detinătorii de Obligațiuni sunt ținuți de, și sunt presupuși a avea cunoștință de toate prevederile prezentului Prospect și ale tuturor anexelor la prezentul Prospect (ce fac parte integrantă din acesta), copii ale acestuia fiind disponibile spre verificare pe toată perioada derulării Ofertei, între orele 9 și 14 la sediul Emitențului și la sediul Intermediarului.

### **Forma și Natura Juridică a Obligațiunilor**

Obligațiunile emise sunt dematerializate, nominative, având o valoare nominală de 100 Lei. Obligațiunile reprezintă obligații directe, generale și necondiționate ale Emitențului, îndeplinirea de către Emitență a obligațiunilor de plată a dobânzilor și rambursare a Principalului la scadentele stipulate în prezentul Prospect este garantată în conformitate cu dispozițiile Legii Finanțelor Publice Locale prin Acordul de Garantare.

### **Comisioanele Bancare**

Comisioanele bancare percepute pentru plata sumei subscrise de către un subscritor la subscrerea Obligațiunilor vor fi suportate de către respectivul subscritor. În cazul suprasubscrierii prezentei Oferte Publice, subscritorii vor suporta toate comisioanele aferente restituiri 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 obligație ce poate fi eliberat de către Depozitarul Central la cererea deținătorilor de Obligațiuni.

Ulterior, în urma admiterii Obligațiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată, administrată de BVB, transferul dreptului de proprietate asupra Obligațiunilor va avea loc la data decontării în conformitate cu Codul BVB. Calitatea de deținător al oricărui Obligațiu conferă dobânditorului toate drepturile referitoare la sau decurgând din acea Obligațiu 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 Rata corepunzătoare, prin raportare la înregistrările din Registrul Obligatarilor. Data de Referință va fi determinată ca fiind a treia Zi Lucrătoare înainte de Data Cuponului.

### **Cuponul**

Rata Cuponului folosită pentru calculul Cuponului se calculează la începutul fiecărei Perioade de Cupon. Cuponul pentru fiecare Perioadă de Cupon se va calcula la respectiva Dată de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării), prin aplicarea Ratei Cuponului la Principalul nerambursat la respectiva Dată de Cupon (sau în lipsa acesteia la Data Decontării).

Rata Cuponului pentru următoarea Perioadă de Cupon se calculează conform cu formula (ROBID 3M + ROBOR 3M)/2 + 0.8%, iar după trecerea la Euro: EURIBOR 3M + 0,6% pe an și va fi aplicată la

**Principalul nerambursat la Data Cuponului.** Pentru claritate la fiecare dată de Cupon se calculează rata de Cupon pentru următoarea perioadă de Cupon, în conformitate cu graficul de rambursare din Anexa 15.

În calculul formulei de mai sus se va lua în considerare ROBID3M și ROBOR3M, respectiv EURIBOR 3M ca fiind ratele dobânzilor interbancale la 3 luni, aferentă valorilor publicate pe site-ul BNR sau pe [www.euribor.org](http://www.euribor.org), după caz la Data de Referință corespunzătoare Datei de Cupon la care se calculează Rata Cuponului. Pentru primul calcul al primei Rate de Cupon se consideră ca și primă Data de Referință, Data Tranzacției.

Dacă Rata Afisată nu e disponibilă, în calculul formulei se va lua în considerare, media aritmetică a ultimelor rate, colate de Bâncile de Referință, pentru a plasa/atrage depozite la termen, astfel cum sunt acestea comunicate Agentului de plată, la cerere.

Dacă o Perioadă de Cupon cuprinde data oficială a adoptării Euro de către România, atunci dobânda aferentă primei plăți ulterioare acestei date va fi calculată conform formulei EURIBOR 3M +0,6%, folosind nivelul EURIBOR la data adoptării Euro ca monedă națională.

Rata de Cupon va fi rotunjită la 3 (trei) zecimale. Fracțiunile sub 0,005 se rotunjesc în minus și cele peste 0,005 se rotunjesc în plus.

**Publicarea Ratei de Cupon și notificarea BVB cu privire la orice modificare a acesteia revin în sarcina Emittentului.**

Cuponul se va calcula la fiecare Dată a Cuponului (sau în lipsa acesteia la Data Decontării), pentru următoarea Perioadă de Cupon, prin înmulțirea soldului nerambursat al obligațiunilor cu Rata Cuponului mai sus menționată și cu numărul de zile aferent perioadei cuprinse între Data de Cupon curentă inclusiv (sau, dacă aceasta nu există, Data Decontării) până la următoarea Dată de Cupon, exclusiv, împărțită la 360 de zile, astfel:

$\text{Cupon} = (\% \text{Rata Cuponului} \times \text{Principal nerambursat la Data Cuponului} \times \text{Nr de zile între Data Cuponului curentă și cea următoare}) / 360$

Cuponul se calculează pentru o Obligație și se rotunjesc la două zecimale. Fracțiunile sub 0,005 se rotunjesc în minus și cele peste 0,005 se rotunjesc în plus.

Emittentul are obligația de a calcula Cuponul aferent unei obligații pentru fiecare Perioadă de Cupon.

**Valoarea Ratei Cuponului aferentă următoarei Perioade de Cupon, Cuponului și Ratei plătibile la următoarea Dată de Cupon vor fi publicate pe site-ul Emittentului.**

Cuponul este plătibil trimestrial, la Data Cuponului în conformitate cu graficul din Anexa 15, parte integrantă a prezentului Prospect. Primul Cupon va fi plătit la data de 25 Februarie 2010. Au dreptul de incasare a Cupoanelor Detinătorii de Obligații înregistrati în Registrul Obligatorilor la Datele de Referință determinate potrivit tabelului din Anexa 15, parte integrantă a prezentului Prospect. În ipoteza în care plata Ratelor nu este efectuată la timp, în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, Obligațiunile vor continua să poarte dobândă ce se va calcula până în ziua în care toate sumele datorate până în acea zi în legătură cu respectiva Obligație sunt primite de respectivul Detinător de Obligații.

### **Rambursarea Principalului**

Rambursarea Principalului va fi făcută de către Emittent începând cu prima Perioadă de Cupon, respectiv pe data de 25 Februarie 2010, în 80 de rate egale. Fiecare dintre cele 80 de rate devine

scadentă la respectiva Data a Cuponului prevăzută în Anexa 15, parte integrantă a prezentului Prospect. Ratele de cupon pentru fiecare Obligație vor fi în valoare de 1,25 Lei pentru fiecare Obligație. Au dreptul de incasare a Ratelor Deținătorii de Obligații înregistrati în Registrul Obligatorilor la Datele de Referință determinate potrivit tabelului din Anexa 15, parte integrantă a prezentului Prospect.

### **Plata Ratei și a Cuponului**

Agențul de Plată va efectua în numele și pe seama Emitentului din Contul Escrow, și numai în măsura în care Contul Escrow este alimentat corespunzător de către Emitent, operațiunile de plată aferente Principalului, respectiv Cuponului, către Deținătorii de Obligații, prin transfer în contul în Lei indicat de Deținătorul de Obligații. Pentru evitarea oricărui dubiu, Agențul de Plată nu poate fi obligat la plată niciunei sume de bani în nume propriu în cazul în care Emitentul nu alimentează Contul Escrow cu sumele de bani necesare efectuării platilor Cupoanelor și Ratelor.

Emitentul se angajează să solicite lista deținătorilor de obligații de la Depozitarul Central și să o transmită Agențului de Plată cel mai târziu în ziua următoare Data de Referință. Deținătorii de Obligații sunt obligați să se asigure că Depozitarul Central și Emitentul cunoaște datele necesare efectuării platii Cupoanelor și Ratelor inclusiv, dar fără a se limita la nume, cod numeric personal, cod unic de înregistrare, serie număr carte identitate, cont bancar în format IBAN și banca la care respectivul cont bancar este deschis. Emitentul își asumă transmisierea către Agențul de Plată a Registrului Obligatorilor cu toate datele necesare efectuării platii.

Plata va fi considerată ca fiind facută în termen dacă este efectuată la Data Cuponului sau în oricare din următoarele 5 Zile Lucrătoare. După adoptarea de către România a Euro ca monedă oficială, rambursarea Principalului și plata Cuponului se va face în Euro, la rate de schimb ce va fi stabilită prin lege.

### **Costul admiterii la tranzacționare**

Emitentul nu va plăti către BVB comision de procesare și nici comision de admitere la tranzacționare, aceste servicii fiind scutite de plată unui comision până la data de 31 Decembrie 2009.

Emitentul va plăti un comision de menținere la tranzacționare de 0,05% din valoarea nominală rămasă de rambursat, începând cu a doisprezecea lună de la data admiterii la tranzacționare la BVB.

### **Comisionul de tranzacționare în piața POF**

Emitentul va plăti către BVB un comision de tranzacționare în secțiunea de Piața POF de 0,007% din valoarea vânzărilor și 0,007% din valoarea cumpărărilor, ca efect al derularii prezentei Oferte.

### **Reținerea la sursă a impozitului corespunzător Cuponului**

Legislația actuală nu prevede în sarcina Emitentului sau a Agențului de Plată obligația de a calcula și reține impozite la sursă pentru veniturile din Cupon ale Deținătorilor de Obligații. În cazul în care intervin modificări ale dispozițiilor fiscale aplicabile ce impun unuia din aceștia o atare obligație, Deținătorii de Obligații 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 Emetent a obligațiilor asumate prin prezentul Prospect („Cazuri de Neexecutare”):

- (a) Emetentul nu a efectuat plata la termen pentru orice Cupon sau Rată și o astfel de neexecutare continuă timp de 10 Zile Lucrătoare de la Data Cuponului; sau
- (b) s-a declarat scadenta anticipata a oricărei obligații a Emetentului, cu condiția ca suma totală a respectivei obligații să fie egală cu sau să depășească 10% din totalul veniturilor proprii anuale ale Emetentului; sau
- (c) a intervenit un act normativ, dispoziție administrativă sau o hotărâre judecătorească rămasă definitivă și irevocabilă de natură a afecta semnificativ capacitatea juridică și/sau financiară a Emetentului de a executa obligațiile sale de plată sau orice alte obligații în legătură cu Obligațiunile;
- (d) Emetentul nu a trimis Agentului de Plată, la Data Cuponului, Registrul Obligărilor completat cu toate datele necesare efectuării plății către toți Detinători de Obligațiuni;

În situația apariției oricărui Caz de Neexecutare, orice Detinător de Obligațiuni poate să declare împrumutul acordat Emetentului prin subscrerea sau achiziționarea pe piață secundară a Obligațiunii/Obligațiunilor deținute, inclusiv suma reprezentând dobânda acumulată până la acea dată, ca fiind scadente și plăibile imediat, prin notificare scrisă adresată Emetentului. În cazurile prevăzute la paragrafele (ii), (iii) și (iv) orice notificare care declară Obligațiunile scadențe își va produce efectele doar atunci când Emetentul a primit respectivele notificări de la deținători a cel puțin 75 la sută din principalul Obligațiunilor existente la acel moment.

## **Criza financiară**

Conform articolului 74 din Legea Finanțelor Publice Locale, Municipalitatea Bistrița 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.

Situată de criză financiară poate fi sesizată de Primarul Municipiului Bistrița, conducătorul compartimentului finanțier-contabil din cadrul aparatului propriu de specialitate, de ordonatorii secundari de credite și ordonatorii terțari de credite din cadrul serviciilor publice subordonate consiliului local, de conducătorii societăților comerciale sau ai regiilor autonome din subordinea consiliului local, de diversi creditori, de directorul direcției generale a finanțelor publice județene și de structurile teritoriale ale Curții de Conturi. Sesizarea se face către direcția generală a finanțelor publice județene și la ordonatorul principal de credite al Municipiului Bistrița.

Primarul, din oficiu sau după ce a primit sesizarea situației de criză financiară conform celor de mai sus, are obligația convocării Consiliului Local în termen de 5 zile lucrătoare. Consiliul Local ia act, în condițiile legii, de existența situației de criză financiară, mandatelor ordonatorul principal de credite pentru elaborarea planului de redresare financiară și analizează propunerile 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 întăță durată 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 dezbatelii 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 incetării situației de criză financiară, la propunerea Primarului și a structurilor teritoriale ale Curții de Conturi, Consiliul Local aproba 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, Municipalitatea Bistrița 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 creație certe, lichide și exigibile împotriva unei unități administrativ-teritoriale, cu o valoare însumată care depășește 50% din bugetul acestaia pe o perioadă de 120 de zile consecutive, poate introduce la tribunalul în care circumscripție își are sediul unitatea administrativ-teritorială o cerere de deschidere a procedurii insolvenței acestor unități administrativ-teritoriale. În termen de 30 de zile de la solicitarea oricărei persoane interesate, Primarul are obligația furnizarii 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 circumscriptie se află unitatea administrativ-teritorială respectivă. Primarul are obligația de a notifica deschiderea procedurii de insolvență creditorilor și oricărora 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 încreșterea 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 oricărora 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.

Situată 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 judecătorescă de închidere a procedurii de către ordonatorul principal de credite, în registrul local al situațiilor de insolvență a unităților administrativ-teritoriale. Acestea vor comunica lunar situațile de deschidere sau de închidere a procedurilor de insolvență înregistrate Ministerului Finanțelor Publice, pentru a fi înregisterate 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 fiecărei Rate și Cupon se va prescrie în termenul prevăzut de lege de la Data Cuponului în care respectiva Rată și Cupon au devenit scadente.

## **Notificări**

### **Notificări către Deținătorii de Obligațiuni**

Notificările către Deținătorii de Obligațiuni vor fi considerate valabile dacă vor fi publicate pe web site-ul Emittentului. Orice asemenea notificare va fi considerată ca fiind facută la data primei publicări. Conform Articolului 120, alineatul 2 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, în cazul plășii unei Rate sau a unui Cupon, Emittentul va publica comunicale de presă în cel puțin un cotidian de difuzare națională în care va specifica detalii cu privire la respectiva operațiune, inclusiv perioada de timp, locurile și modalitățile de plată, și numele Agentului de Plată.

### **Notificări către Ofertant**

Toate notificările către Ofertant vor fi considerate valabile dacă vor fi trimise Ofertantului la adresa: Strada Piața Centrală Nr. 6, Bistrița, cod poștal 420009 județul Bistrița, România, 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 Agențului 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 în prezentul Prospect de Ofertă Publică**

În acord cu prevederile art. 10 din Regulamentul nr. 1/2006 emis de CNVM, părțile declară pe propria răspundere următoarele:

Intermediarul prezentei ofertei publice de emisiune de obligațiuni municipale, prin semnătările prezentului Prospect de Ofertă Publică Primară privind obligațiuni municipale emise de Municipiul Bistrița, declară pe proprie răspundere că își asumă responsabilitatea pentru caracterul complet și acuratețea informațiilor din prezentul Prospect privitoare la Intermediar sau care nu cad în responsabilitatea Emittentului și că după cunoștința sa, informațiile prezentate sunt în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni făcute cu proprie știință, de natură să afecteze semnificativ conținutul prezentului Prospect de Ofertă Publică Primară privind obligațiuni municipale emise de Municipiul Bistrița.

Emittentul este răspunzător pentru realitatea, exactitatea și integralitatea tuturor informațiilor cuprinse în Prospectul de ofertă publică de emisiune de obligațiuni municipale, cu excepția celor privitoare la Intermediar.

## **Legea Aplicabilă și Jurisdicția**

### **Legea aplicabilă**

Oferă 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 Municipalițății sunt bugetate luând în considerare (i) veniturile fiscale, (ii) nefiscale și (iii) 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 și disponibile și luând în considerare programele proprii ale Municipalițății.

Principalele venituri ale Municipalițății 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 Municipalițății se adreseză 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).

Contul de execuție a bugetului local	2006	2007	2008
<b>Total venituri, din care:</b>	<b>97.185.122</b>	<b>114.184.141</b>	<b>133.062.044</b>
Venituri fiscale	92.492.223	105.335.994	126.490.608
Venituri nefiscale	3.004.193	3.787.773	4.042.424
Venituri din capital	282.301	1.312.766	963.942
Subvenții	1.406.405	3.687.608	1.565.070
Operațiuni financiare		60.000	
<b>Total cheltuieli, din care:</b>	<b>91.706.051</b>	<b>102.867.996</b>	<b>130.244.853</b>
Cheltuieli cu autoritățile publice	6.425.659	9.124.867	9.006.231
Cheltuieli cu alte servicii publice generale	1.532.173	2.597.834	2.734.306
Tranzacții privind datoria publică și împrumuturi	348.743	1.572.182	3.131.550
Cheltuieli cu ordinea publică și siguranța națională	595.243	1.924.910	3.443.378
Cheltuieli social culturale	60.031.924	65.285.310	64.668.042
Cheltuieli de dezvoltare publică, locuințe, mediu și apă	5.603.908	7.225.760	8.001.346
Cheltuieli cu acțiuni economice	17.208.371	15.131.876	19.036.508
Transferuri între administrații		5.256	3.292
<b>Excedent/(Deficit)</b>	<b>5.479.071</b>	<b>11.316.146</b>	<b>2.817.391</b>

Situatiile financiare ale Emetentului pentru anii finanțari încheiați la 31.12.2006, 31.12.2007 și 31.12.2008 nu au fost auditate.

### Colectarea impozitelor

Colectarea veniturilor din impozite și taxe locale în municipiul Bistrița, se desfășoară prin intermediu 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 incasarea veniturilor bugetului local, ale bugetelor locale și a veniturilor extrabugetare;
- iii. organizarea acțiunilor de control finanță-liscal;
- iv. supravegherea și controlul cheltuielilor bugetare;

v. gestionarea fondurilor publice.

### Veniturile bugetare

Veniturile bugetare locale ale Municipalității se constituie din:

- (a) impozite, taxe, contribuții, alte vărsăminte, alte venituri și cote defalcate din impozitul pe venit;
- (b) sume defalcate din unele venituri ale bugetului de stat;
- (c) subvenții primite de la bugetul de stat și de la alte bugete;
- (d) donații și sponsorizări.

La rândul lor impozitele și taxele locale sunt formate din (i) impozitul pe clădiri; (ii) impozitul pe teren; (iii) impozitul pe mijloacele de transport; (iv) taxa pentru eliberarea certificatelor, avizelor și autorizațiilor; (v) taxa pentru folosirea mijloacelor de reclamă și publicitate; (vi) impozitul pe spectacole; (vii) taxa hotelieră; (viii) taxe speciale; (ix) alte taxe locale.

Aștept, principalele categorii de venituri conform modului de înregistrare în bugetul local sunt: (i) venituri fiscale; (ii) venituri nefiscale; (iii) venituri din capital; (iv) venituri din operațiuni financiare și (v) subvenții.

	2006 lei	2007 lei	2008 lei
<b>Venituri fiscale, din care:</b>			
<i>Impozit pe venit, profit și castiguri din capital</i>	<b>92.492.223</b>	<b>105.335.894</b>	<b>126.499.603</b>
Impozit pe venit, Profit și Castiguri din Capital de la persoane juridice		3.104.877	338.847
Impozit pe venit, Profit și Castiguri din Capital de la persoane fizice	24.644.014	39.704.015	47.816.087
Alte impozite pe venit, Profit și Castiguri din capital	14.212	4.983	52.304
<i>Impozite și taxe pe proprietate</i>			
Impozite și taxe pe proprietate - clădiri	8.201.413	11.075.221	11.550.264
Impozite și taxe pe proprietate - terenuri	1.254.542	1.861.210	1.830.439
Alte impozite și taxe	3.398.240	1.113.065	481.505
<i>Impozite și taxe pe bunuri și servicii</i>			
Sume defalcate din TVA	52.731.922	42.105.478	57.141.282
Alte impozite și taxe generale pe bunuri și servicii	93.352	122.728	164.127
Taxe pe servicii specifice	32.559	11.072	29.724
Taxe pe utilizarea bunurilor, autorizarea bunurilor sau po desfasurarea de activitati	1.979.067	6.100.019	6.907.353
Alte impozite și taxe fiscale	142.802	133.526	158.696
<b>Venituri nefiscale, din care:</b>			
<i>Venituri din proprietate</i>	<b>3.004.193</b>	<b>3.787.773</b>	<b>4.042.424</b>
Venituri din proprietate	862.019	907.880	864.805
<i>Venituri din vânzări de bunuri și servicii, din care:</i>	<b>2.042.174</b>	<b>2.879.893</b>	<b>3.177.619</b>
Venituri din prestari de servicii și alte activități	143.448	277.268	273.218
Venituri din taxe administrative, eliberare permise	877.960	671.425	795.897
Venituri din amenzi, penaliști și confiscări	684.751	1.459.855	1.832.762
Alte venituri nefiscale	336.017	471.345	275.742
<i>Venituri din capital</i>	<b>282.301</b>	<b>1.312.756</b>	<b>963.942</b>
<i>Subvenții</i>	<b>1.406.405</b>	<b>3.687.608</b>	<b>1.565.078</b>
<i>Operațiuni finanțiere</i>		60.000	
<b>Total Venituri</b>	<b>97.185.123</b>	<b>114.184.141</b>	<b>133.062.044</b>

## Venituri proprii

Veniturile proprii ale Emittentului se compun din: (i) venituri fiscale, mai puțin sume defalcate din TVA și donații și sponsorizări; (ii) venituri nefiscale; (iii) venituri din capital și (iv) operațiuni financiare.

Venituri proprii	2008 leu	2007 leu	2006 leu
Venituri fiscale	92.492.223	105.335.994	126.490.608
Sume defalcate din TVA	(52.731.922)	(42.105.478)	(57.141.282)
Venituri nefiscale	3.004.193	3.787.773	4.042.424
Venituri din capital	282.301	1.312.766	963.942
Donații și sponsorizări		(204.456)	
Încasările din rambursările împrumuturilor		60.000	
Venituri proprii	43.046.795	68.186.599	74.355.692

## Venituri fiscale

Veniturile fiscale după modul cum sunt înregistrate de Municipiul Bistrița în bugetul local se compun din cinci categorii importante: (i) impozite pe venit, profit și câștiguri din capital; (ii) impozit pe salarii; (iii) impozite și taxe pe proprietate; (iv) impozite și taxe pe bunuri și servicii și (v) alte taxe și impozite.

Conform Codului Fiscal, impozitele pe venit, profit, câștiguri din capital și salarii se fac venit la bugetul de stat. Totuși conform Legii finanțelor publice locale, din impozitul pe venit încasat la bugetul de stat la nivelul fiecărei unități administrativ-teritoriale se alocă lunar, o cotă de 47% la bugetele locale ale comunelor, orașelor și municipiilor pe al căror teritoriu își desfășoară activitatea plătitori de impozite, o cotă de 13% la bugetul local al județului și o cotă de 22% într-un cont distinct, deschis pe seama direcțiilor generale ale finanțelor publice județene. La trezoreria Municipiului reședință de județ pentru echilibrarea bugetelor locale ale comunelor, orașelor, municipiilor și al județului.

Mai mult, pentru finanțarea anumitor cheltuieli publice, precum și pentru echilibrarea bugetelor locale ale unităților administrativ-teritoriale, anual, prin legea bugetului de stat se aprobă sume defalcate din unele venituri ale bugetului de stat, cu destinație specială și, respectiv, pentru echilibrarea bugetelor locale.

### Impozitul pe venit, profit, și câștiguri din capital

#### Impozitul pe profit, pe venit și câștiguri din capital de la populație

Impozitul pe venit reprezintă un impozit direct, care se aplică asupra unor categorii de venituri ale persoanelor fizice.

Datorează plată impozitului pe venit, 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.

Conform Codului Fiscal, categoriile de venituri supuse impozitului pe venit sunt: (i) venituri din activități independente, (ii) venituri din salarii, (iii) venituri din cedarea folosinței bunurilor, (iv) venituri din pensii, (v) venituri din investiții, (vi) venituri din activități agricole, (vii) venituri din alte surse (la data redactării prezentului Prospect, aceste venituri se impozitează cu o cotă unică de 16%) și (viii) venituri din transferul

proprietăților imobiliare. Impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare este înregistrat de Primăria Bistrița, conform bugetului realizat, în categoria bugetara prezentată în secțiunea „Impozitul pe profit, pe venit și câștiguri din capital de la persoane juridice”.

Dacă veniturile din activități agricole sunt obținute prin valorificarea produselor agricole obținute după recoltare, în stare naturală, de pe terenurile agricole proprietate privată sau luate în arendă de către unități specializate pentru colectare, unități de procesare industrială sau către alte unități ulterior datei de 1 ianuarie 2008, pentru utilizare ca atare, impozitul se calculează prin reținere la sursă prin aplicarea cotei de 2% asupra valorii produselor livrate.

Municipalitatea a beneficiat de cote defalcate din impozitul pe venit în sumă de 24,64 milioane Lei în 2006, în 2007 de 39,70 milioane Lei, iar în 2008 de 47,82 milioane Lei.

Creșterea cu aproximativ 61% în fiecare în 2007 comparativ cu 2006 se datorează modificările legislative cu privire la cota de alocare a impozitului pe venit conform Legii Finanțelor Publice Locale, cresterii numărului de salariați în municipiu, dar și atragerii unor investitori străini importanți, precum SC Leoni Wiring System SRL și SC Rose Yarns SRL ce au sprijinit creșterea impozitului pe salarii prin crearea unor locuri de muncă suplimentare.

Creșterea cu 20% în 2008 față de 2007 se datorează în principal, creșterii salariilor mediu și minim pe economie precum și a numărului de salariați.

#### **Impozitul pe profit, pe venit și câștiguri din capital de la persoane juridice**

Una dintre categoriile de venituri identificate în bilanțul Emittentului este intitulată potrivit acestuia „Impozitul pe profit, pe venit și câștiguri din capital de la persoane juridice”. Pentru a evita eventualele confuzii, trebuie precizat că impozitul pe venit clasificat în această categorie este un impozit impus pe veniturile persoanelor fizice, și nu pe cele ale persoanelor juridice. În aceasta categorie bugetară sunt incluse următoarele venituri generale de următoarele surse:

- (i) Impozitul pe profit se face 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. Ca excepție, impozitul pe profitul regiilor autonome sau al societăților comerciale sub controlul Municipaliității se face venit la bugetul local. La data redactării prezentului Prospect, cota de impozitare este de 16%, prelevată asupra diferenței între veniturile realizate din once sursă și cheltuielile efectuate în scopul realizării de venituri, într-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile și la care se adaugă cheltuielile nedeductibile.
- (ii) Impozitul pe venit din această categorie bugetară a Emittentului se referă la impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal și reprezintă impozitul datorat de contribuabili persoane fizice la transferul dreptului de proprietate și al dezmembrămintelor acestuia, prin acte juridice între vii asupra construcțiilor de orice fel și a terenurilor aferente acestora, precum și asupra terenurilor de orice fel fără construcții. Pentru veniturile din transferul proprietăților imobiliare, contribuabili persoane fizice datorează un impozit diferențiat în funcție de perioada în care imobilele au fost proprietatea vânzătorului. Astfel, pentru imobilele dobândite într-un termen de până la 3 ani inclusiv, înaintea transferului, veniturile vor fi impuse cu o cotă de 3%,

dacă valoarea de transfer nu depășește valoarea de 200.000 Lei inclusiv; și 6.000 Lei + o colă de 2% calculată la valoarea ce depășește suma de 200.000 Lei inclusiv, pentru valori mai mari de 200.000 Lei. Pentru imobilele deținute în proprietate pentru o perioadă mai mare de 3 ani, veniturile vor fi impuse cu o colă de impozit de 2%, dacă valoarea transferului nu depășește valoarea de 200.000 Lei inclusiv, respectiv 4.000 Lei + o cotă de 1% calculată la valoarea ce depășește 200.000 Lei inclusiv, pentru valori peste 200.000 Lei. Până la începutul anului 2008, acesta reprezenta venit al bugetului local în cotă de 50%, ulterior, în conformitate cu modificările Codului Fiscal, începând cu 1 ianuarie 2008, impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal se vizează și se retine integral la bugetul de stat.

La nivelul anului 2008, incasările Municipaliăți din aceste categorii de venituri a fost de 0,34 milioane Lei față de 3,10 milioane Lei în 2007. În anul 2006 Emitentul nu înregistra venituri sub această categorie.

Creșterea acestei categorii de venituri în 2007 față de 2006 se datorează modificărilor legislative și anume Legea nr. 343/17.07.2006 când a fost alocat bugetului local un procent de 50% din impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal.

În 2008 incasările pe acest segment au scăzut semnificativ datorită scăderii impozitului pe venit din transferul proprietăților din patrimoniul personal, deoarece în conformitate cu modificările Codului Fiscal, începând cu 1 ianuarie 2008, impozitul pe veniturile din transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal se vizează și se retine integral la bugetul de stat.

#### **Impozite și taxe pe proprietate**

Orice persoană care are în proprietate o clădire sau un teren situat în România datorează anual impozit pentru acea clădire sau acel teren. Impozitul pe clădiri/terenuri, precum și taxa pe clădiri/terenuri se datorează către bugetul local al Municipiului în care este amplasată clădirea/terenul.

Pentru clădirile/terenurile proprietate publică sau privată a statului ori a unităților administrativ-teritoriale, concesionate, închiriate, date în administrare ori în folosință, după caz, persoanelor juridice, se stabilește taxa pe clădiri/terenuri, care reprezintă sarcina fiscală a concesionarilor, locatarilor, titularilor dreptului de administrare sau de folosință, după caz, în condiții similare impozitului pe clădiri/terenuri,

În cazul în care o clădire/teren se află în proprietatea comună a două sau mai multe persoane, fiecare dintre proprietarii comuni ai clădirii/terenului datorează impozitul pentru spațiile/părțile situate în partea din clădire/teren atâtă în proprietatea sa. În cazul în care nu se pot stabili părțile individuale ale proprietarilor în comun, fiecare proprietar în comun datorează o parte egală din impozitul pentru clădirea/terenul respectiv.

#### **Impozite și taxe pe proprietate de la populație**

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

În cazul persoanelor fizice, impozitul pe clădiri se calculează prin aplicarea cotei de impozitare la valoarea impozabilă a clădirii.

**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 pe proprietate colectate de la populație, fiind în sumă de 2,81 milioane Lei în 2006, de 3,32 milioane Lei în 2007 și în 2008 de 3,24 milioane Lei.

**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 Emittentului din colectarea impozitului pe teren de la populație s-au ridicat la 0,49 milioane Lei în 2006, în 2007 la 0,69 milioane Lei, iar în 2008 acestea au fost de 0,48 milioane Lei.

Cresterea din anul 2007 față de 2006 se datorează majorării impozitelor și taxelor locale cu un procent de 15% față de cele din anul 2006 prin H.C.L. nr. 165/2006 și urmare a construcțiilor noi din municipiu.

#### **Impozite și taxe pe proprietate de la persoane juridice**

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

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 Municipalității din colectarea acestui impozit au fost de 5,39 milioane Lei în 2006, în 2007 de 7,75 milioane Lei, iar în 2008 de 8,31 milioane Lei.

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

Veniturile Municipalității din colectarea impozitului pe terenuri deținute de persoane juridice au fost de 0,72 milioane Lei în 2006, în 2007 de 1,1 milioane Lei, iar în 2008 de 1,1 milioane Lei.

Cresterea din anul 2007 față de 2006 se datorează majorării impozitelor și taxelor locale cu un procent de 15% față de cele din anul 2006 prin H.C.L. nr. 165/2006 și urmare a construcțiilor noi din municipiu.

#### **Alte taxe și impozite**

Alte venituri cu caracter fiscal înregistrate de către Municipalitate și cu o pondere semnificativă în veniturile totale provin din perceperea: (i) taxei de timbru pentru activitatea notarială; (ii) taxei judicării de timbru și a (iii) altor taxe și impozite.

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

ACTIONULILE și cererile introduse la instanțele judecătoarești, 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 3,4 milioane Lei în 2006, în 2007 cu 1,11 milioane Lei, iar în 2008 cu 0,48 milioane Lei.

Scăderea acestor venituri din colectarea taxei de timbru în 2008 comparativ cu 2007 se doarează modificările legislative din data de 26 mai 2008 (OUG 51/2008 referitoare la ajutorul public judiciar în materie civilă) prin care se stipulează că taxele judiciare de timbru colectate nu mai sunt vărsate la bugetul local și că vor fi distribuite Ministerului de Justiție.

Ca urmare a modificărilor aduse prin Legea nr. 276/2009, a Legii nr. 146/1997 privind taxele judiciare de timbru astfel cum a fost aceasta amendată prin OUG 51/2008, taxele judiciare de timbru, precum și sumele provenite din impozitele încasate din onorarile avocaților, ale notarilor publici și ale executorilor judecătoreschi se plătesc în contul bugetului local al unității administrativ-teritoriale în a cărei rază își are domiciliul sau, după caz, sediul fiscal debitorul. Astfel că în următoarea perioadă, veniturile bugetare vor înregistra din nou o creștere importantă.

### **Impozite și taxe pe bunuri și servicii**

#### **Sume defalcate din Taxa pe Valoarea Adăugată**

Taxa pe valoarea adăugată 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, colț Taxei pe Valoarea Adăugată ("TVA") este de 19%.

Sumele defalcate din TVA se aprobă în fiecare an prin Legea Bugetului de Stat. Sumele defalcate din TVA au, următoarele destinații speciale:

- finanțarea instituțiilor de învățământ preuniversitar de stat, a creșelor, a centrelor județene și locale de consultanță agricolă și susținerea sistemului de protecție a copilului; și
- subvenționarea energiei termice livrate populației. Ca și procent în total, sumele destinate primei categorii reprezintă peste 97%.

Astfel, în 2006 sumele defalcate din TVA au fost de 52,73 milioane Lei, în 2007 acestea au ajuns la 42,11 milioane Lei, iar în 2008 57,14 milioane Lei.

În 2006 o parte din sumele defalcate din TVA au fost alocate pentru investiții în sistemul de furnizare a energiei termice. Începând cu anul 2007, sistemul de furnizare a energiei termice în Municipiul Bistrița a fost desființat și drept urmare veniturile din sumele defalcate din TVA s-au diminuat. Creșterea din anul 2008 față de 2007 se datorează în principal alocării de sume de la bugetul de stat pentru cheltuielile de personal din învățământul preuniversitar de stat a căror quantum a crescut față de 2007.

#### **Taxe pe utilizarea bunurilor, autorizarea bunurilor sau pe desfășurare de activități**

Aceasta categorie de taxe sunt compuse în principal din taxa asupra mijloacelor de transport.

Taxa asupra mijloacelor de transport se plătește la bugetul local al unității administrative-teritoriale unde contribuabilul 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 plată cu anticipație a taxei auto, datorată pentru întregul an de către persoanele fizice, se acordă o bonificare de până la 10%, stabilită prin hotărâre a consiliului local.

De asemenea în această categorie sunt incluse și taxele și tarifele pentru eliberarea de licențe și autorizații de funcționare.

Veniturile Emetentului din colectarea taxei menționate s-au ridicat la 6,91 milioane Lei în 2008, în 2007 la 6,1 milioane Lei iar în 2006 la 1,98 milioane Lei.

Crescerea acestor taxe în 2007 față de 2006 se datorează modificărilor legislative cu privire la obligația utilizatorilor de a plăti taxa de poluare și pentru vehicule rulate.

#### **Taxa pentru folosirea mijloacelor de reclamă și publicitate**

Orice persoană, care beneficiază de servicii de reclamă și publicitate în România în baza unui contract sau a unui alt fel de înțelegere încheiată cu altă persoană, datoră plata taxei descrise în prezenta secțiune, cu excepția serviciilor de reclamă și publicitate realizate prin mijloacele de informare în masă scrise și audiovizuale.

Taxa pentru servicii de reclamă și publicitate, se plătește la bugetul local al unității administrative-teritoriale în raza căreia persoana prestează serviciile de reclamă și publicitate și se calculează prin aplicarea cotei taxei respective la valoarea serviciilor de reclamă și publicitate. Cota taxei se stabilește de consiliul local, fiind cuprinsă între 1% și 3%.

Mai mult, orice persoană care utilizează un panou, afișaj sau structură de afișaj pentru reclamă și publicitate într-un loc public datoră plata taxei de afișaj către bugetul local al autorității administrației publice locale în raza căreia este amplasat panoul, afișajul sau structura de afișaj respectivă. Valoarea taxei pentru afișaj în scop de reclamă și publicitate se calculează anual, prin înmulțirea numărului de metri pătrați sau a fracțiunii de metru pătrat a suprafeței afișajului pentru reclamă sau publicitate cu suma stabilită de consiliul local, astfel:

- (c) în cazul unui afișaj situat în locul în care persoana derulează o activitate economică, suma este de până la 23 lei;
- (d) în cazul oricărui alt panou, afișaj sau structură de afișaj pentru reclamă și publicitate, suma este de până la 17 lei.

### **Impozitul pe spectacole**

Orice persoană care organizează o manifestare artistică, o competiție sportivă sau altă activitate distractivă în România are obligația de a plăti impozitul pe spectacole la bugetul local al unității administrativ-teritoriale în raza căreia are loc manifestarea artistică, competiția sportivă sau altă activitate distractivă.

### **Taxa hotelieră**

Consiliul local poate institui o taxă pentru șederea într-o unitate de cazare, într-o localitate asupra căreia consiliul local își exercită autoritatea. Taxa pentru șederea într-o unitate de cazare, denumită în continuare taxa hotelieră, se incasează de către persoanele juridice prin intermediul cărora se realizează cazarea, o dată cu luarea în evidență a persoanelor cazate. Unitatea de cazare are obligația de a versua taxa colectată în conformitate la bugetul local al unității administrativ-teritoriale în raza căreia este situată aceasta.

### **Venituri nefiscale**

Categoria veniturilor nefiscale ale Municipaliității se compune cu precădere din: (i) venituri din proprietate reprezentând în cea mai mare parte venituri din concesiuni și închirieri; (ii) vărsămintele din profitul net al regiilor autonome sau societăților comerciale de sub autoritatea consiliului local și (iii) vânzări de bunuri și servicii.

Veniturile nefiscale au fost de 3 milioane Lei în 2006, în 2007 de 3,79 milioane Lei, iar în 2008 de 4,04 milioane Lei.

Din total venituri din proprietate, venituri din concesiuni și închirieri au fost în anul 2008 de 0,86 milioane lei față de 0,88 milioane lei în 2007 și 0,93 milioane lei în 2006.

În categoria veniturilor bugetare numite „vânzări de bunuri și servicii” se includ printre altele: (i) venituri din prestări de servicii și alte activități, (ii) venituri din taxe administrative și eliberări permise, (iii) venituri din amenzi, penalități și confiscări, precum și (iv) venituri din donații și sponsorizări sau alte venituri din transferuri voluntare.

În categoria veniturilor nefiscale - penalități, amenzi și confiscări sunt înregistrate amenzile încasate de Municipalitate în valoare de aproximativ 0,67 milioane lei în 2006, 1,46 milioane Lei în 2007 și 1,63 milioane Lei în 2008.

Valoarea amenzilor și penalităților a crescut în 2007 comparativ cu 2006 datorită modificărilor de legislație, astfel, 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. De asemenea creșterea din 2007 față de 2006 se datorează și creșterii săriului mediu pe economie care stă la baza stabilirii nivelului amenzilor.

### **Venituri din Capital**

Veniturile din capital se referă în principal la venituri din valorificarea unor bunuri. Conform Constituției, proprietatea publică este de natură domeniului public și privat. Titularii dreptului de proprietate publică 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 piațoului 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 insesizabile, ele pot fi date în administrarea regilor autonome și instituțiilor publice sau pot fi închiriate sau concesionate.

Unitățile administrative teritoriale dețin în patrimoniul lor și bunuri din domeniul privat care urmează regimul juridic al proprietății private în general putând fi înstrăinat prin vânzare. Ca și procent, în totalul veniturilor acestea sunt nesemnificative.

Veniturile din capital au fost de 0,96 milioane Lei în 2008, 1,31 milioane Lei în 2007 și 0,28 milioane Lei în 2006. Cresterea din 2007 se datorează în principal vânzării de spații comerciale și cabinețe medicale în baza unor acte normative în domeniu, precum și a unor terenuri aparținând domeniului privat al municipiului Bistrița, în baza unor hotărâri ale consiliului local.

### **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.

Cele mai importante categorii de subvenții sunt prezentate mai jos:

	<b>Subvenții</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
		[Lei]	[Lei]	[Lei]
Străzi care se vor amenaja în perimetrele destinate construcțiilor de cvaraile de locuințe noi		406.000		
Planuri și regulamente de urbanism			110.000	
Subvenții pentru reabilitarea termică		940.405	599.760	
Finanțarea lucrărilor de cadastru imobiliar		60.000		
Finanțarea cheltuielilor de capital a unităților de învățământ universitar			2.185.822	700.000
Subvenții către bugetul locale pentru finanțarea programelor multianuale de asistență tehnică pentru prilegirea proiectelor de investiții finanțate din Programul Operațional regional 2007-2013				217.436
Subvenții pentru creșterea neprevizionată a prețurilor		198.246		
Sprinj finanțări pentru constituerea familiei		337.987		373.489
Sprinj pentru acordarea ajutorului penitentiar în cadrul incadrării locuințelor cu lemn, carburanți și combustibili petrolier		166.393	161.195	
Subvenții pentru acordarea trusoului pentru nou născuți		89.400	112.950	
<b>TOTAL</b>		<b>1.406.405</b>	<b>3.687.608</b>	<b>1.585.070</b>

### **Cheltuielile bugetare**

Cheltuielile Municipaliității Bistrița au vizat, în principal, următoarele domenii:

- (iii) cheltuieli cu autoritățile publice
- (iv) tranzacții privind datoria publică și împrumuturi
- (v) ordinea publică și siguranța și siguranța națională
- (vi) social-culturale;
- (vii) dezvoltare publică și locuințe;
- (viii) alte acțiuni economice.

	2006 leu	2007 leu	2008 leu
<b>Total cheltuieli, din care:</b>	<b>91.706.051</b>	<b>102.867.995</b>	<b>130.244.653</b>
Cheltuieli cu autoritățile publice	6.425.659	9.124.867	9.006.231
Cheltuieli cu alte servicii publice generale	1.532.173	2.597.834	2.734.306
Tranzacții privind datoria publică și împrumuturi	348.743	1.972.162	3.131.550
Cheltuieli cu ordinea publică și siguranța națională	555.243	1.924.810	3.443.378
Cheltuieli social-culturale	60.031.924	65.285.310	84.888.042
Cheltuieli de dezvoltare publică, locuințe, mediu și ape	5.603.938	7.225.760	8.001.346
Cheltuieli cu acțiuni economice	17.208.371	15.131.875	19.036.508
Transferuri între administrații		5.250	3.292

### Cheltuieli cu autoritățile publice

Aceste cheltuieli reprezintă costul funcționării instituțiilor publice de interes local din Municipiul Bistrița și se compun cu precădere din cheltuieli salariale și cheltuieli cu materiale și servicii. Comparativ cu anul precedent, în anul 2008 aceste cheltuieli nu înregistrează variații semnificative, iar creșterea acestor cheltuieli în 2007 față de 2006 se datorează în principal începerii lucrărilor de reabilitare și consolidare a sediului primăriei.

### Cheltuieli cu alte servicii publice generale

Cheltuielile cu alte servicii publice generale sunt aferente Serviciului de Evidență a Populației și Serviciului Finanțe Publice Municipale (Direcția impozite și taxe locale). Creșterea acestor cheltuieli se datorează cu preponderență angajarii de personal la Serviciul de Evidență a Persoanelor și angajarii de personal la Direcția de impozite și taxe, urmările a înființării serviciului de urmarire și executare a creanțelor bugetare din cadrul direcției.

### Cheltuieli cu ordinea publică și siguranța națională

Cheltuielile cu ordinea publică și siguranța națională se referă în principal la cheltuieli cu personalul angajat, cu bunurile și serviciile și doalarea cu echipament și autoturisme. Serviciul de ordine publică și siguranță națională s-a înființat în anul 2006, iar creșterea de la un an la altul se datorează angajărilor de personal.

### Cheltuieli social-culturale

Cheltuielile social-culturale reprezintă o parte importantă a cheltuielilor Municipalității 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.

	2008 leu	2007 leu	2006 leu	2007 vs 2006	2008 vs 2007
Cheltuieli social-culturale	64.317.888	65.285.310	84.888.042	-2%	-30%
Innvățământ	49.083.614	50.759.326	63.031.284	-3%	-24%
Sănătate	177.176	6.954	9.240	-96%	33%
Cultură, religie și acțiuni sport	10.771.134	8.099.949	12.869.298	-25%	59%
Asistență socială	4.285.964	6.419.081	8.928.220	-50%	-39%

Ponderea cea mai semnificativă în totalul acestor cheltuieli este reprezentată de cheltuielile cu sistemul de învățământ.

**Cheltuielile cu învățământ 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 cu instituții culturale și religioase și acțiuni privind activitatea sportivă și de lineri sunt constituite din: fonduri pentru finanțarea unor acțiuni culturale, sportive, de interes local, precum și plata drepturilor salariale ale angajaților care întrețin zonele verzi, parcurile, precum și cheltuieli materiale pentru întreținerea și funcționarea acestor zone verzi.

Cheltuielile cu asistență 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 este determinată de creșterile de preț la energie și combustibil.

În anul 2008 cheltuielile social-culturale au crescut cu aproximativ 30%, creștere determinată în cea mai mare proporție de creșterea cheltuielilor din învățământ (63,08 milioane în 2008 față de 50,76 milioane în 2007).

#### **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.

Cheltuielile cu locuințe se referă în special la investiții pentru asigurarea utilităților și amenajarea spațiilor pentru aproximativ 600 unități locative ANL.

Pe perioada 2006-2008, aceste cheltuieli nu înregistrează variații semnificative de la un an la altul, păstrându-și ponderea de 6-7% în totalul cheltuielilor.

#### **Cheltuieli cu acțiuni economice**

Cheltuielile cu acțiuni economice includ următoarele:

	2008	2007	2006
	leu	leu	leu
Cheltuieli cu acțiuni economice	17.208.371	15.131.876	19.036.508
Cheltuieli privind Combustibilul și energia	8.157.733	1.441.582	
Cheltuieli cu acțiuni generale economice comercială și de munca		199.364	470.641
Cheltuieli cu transportul rutier	7.867.842	7.628.009	12.603.843
Alte cheltuieli în domeniul transporturilor	1.122.796	2.573.010	4.113.619
Alte acțiuni economice	60.000	3.289.911	1.848.405

#### **Tranzacții privind datoria publică și împrumuturi**

Aceste pozitii bugetare reprezinta evidențierea plății dobânzilor, comisioanelor și a principalului împrumuturilor contractate de către Municipalitate.

#### **Analiza bilanțului**

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

	31 dec. 06	% în total	31 dec. 07	% în total	31 dec. 08	% în total	2007 vs 2006	2006 vs 2007
<b>Activ</b>								
Terenu si cladiri	266.209.936	60%	250.533.569	65%	308.242.587	73%	-6%	23%
Instalatii tehnice, mijloace de transport	31.173.853	9%	63.188.918	16%	56.323.542	13%	119%	-17%
Active fixe necorporale	537.941	0%	716.687	0%	936.145	0%	33%	30%
Investitii pe termen lung					43.527	0%		100%
Creante necurrente - sume ce vremaza sa fi incasate dupa o perioada mai mare de un an	93.087	0%	150.466	0%	43.370	0%	62%	-71%
<b>Total activ fixe</b>	<b>298.014.787</b>	<b>90%</b>	<b>319.589.740</b>	<b>84%</b>	<b>365.588.171</b>	<b>86%</b>	<b>7%</b>	<b>14%</b>
Stocuri	6.050.979	2%	8.889.833	2%	11.301.816	3%	47%	27%
Creante din operatiuni comerciale si avansuri	1.638.053	0%	1.675.991	0%	734.881	0%	2%	-56%
Creante bugetare	16.124.644	5%	24.507.693	6%	34.638.227	8%	52%	41%
Conluri la rezerve si bani	9.385.617	3%	27.656.301	7%	10.123.799	2%	195%	-63%
Codurile in avans	66.137	0%	287.886	0%	376.051	0%	335%	31%
<b>Total activ curent</b>	<b>33.265.460</b>	<b>10%</b>	<b>63.016.703</b>	<b>16%</b>	<b>57.174.574</b>	<b>14%</b>	<b>89%</b>	<b>-9%</b>
<b>Total Activ</b>	<b>331.280.247</b>	<b>100%</b>	<b>382.605.443</b>	<b>100%</b>	<b>422.762.745</b>	<b>100%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>
<b>Passiv</b>								
Datorii necurrente	38.663	0%	49.198	0%	66.019	0%	28%	32%
Imprumuturi pe termen lung	14.864.635	4%	24.992.398	7%	32.948.481	8%	68%	32%
<b>Total datorii necurrente</b>	<b>14.903.198</b>	<b>4%</b>	<b>25.041.596</b>	<b>7%</b>	<b>33.013.491</b>	<b>8%</b>	<b>68%</b>	<b>32%</b>
Datorii comerciale si avansuri	849.694	0%	1.219.830	0%	1.163.071	0%	44%	-5%
Datorii catre bugete	959.265	0%	1.116.688	0%	1.171.663	0%	16%	5%
Imprumuturi pe termen scurz - sume ce trebuie plătite în cursul exercițiului curent	342.903	0%	202.461	0%			-41%	
Salarii angajaților si contribuibilitate afaceri	4.585.602	1%	7.361.257	1%	2.216.700	1%	-49%	-6%
Venituri in avans	59.367	0%	48.217	0%	87.413	0%	-19%	81%
<b>Total datorii curent</b>	<b>6.798.831</b>	<b>2%</b>	<b>4.948.453</b>	<b>1%</b>	<b>4.837.847</b>	<b>1%</b>	<b>-27%</b>	<b>-6%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>21.700.029</b>	<b>7%</b>	<b>29.990.049</b>	<b>8%</b>	<b>37.651.338</b>	<b>9%</b>	<b>38%</b>	<b>26%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>								
Reserve, fonduri	247.216.673	75%	270.224.424	71%	289.309.092	68%	9%	7%
Rezultat reponzat	43.210.884	13%	62.493.771	16%	82.497.654	20%	45%	32%
Rezultatul exercitiului	19.152.661	6%	19.898.199	5%	13.304.661	3%	4%	-33%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>309.580.218</b>	<b>93%</b>	<b>352.616.394</b>	<b>92%</b>	<b>385.111.407</b>	<b>91%</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>
<b>Total Passiv</b>	<b>331.280.247</b>	<b>100%</b>	<b>382.605.443</b>	<b>100%</b>	<b>422.762.745</b>	<b>100%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>

## **Activ**

„Terenurile și clădirile” reprezintă circa 80% din totalul activelor la data de 31 decembrie 2006, 65% la 31 Decembrie 2007 și 73% în 2008.

Creșterea soldului Terenuri și clădiri la 31 decembrie 2008 se datorează investițiilor în curs, în cea mai mare proporție reparații și modernizări de străzi, care se înregistrează ca și mijloace fixe în curs până la recepția lor finală când sunt transferate în Rezerve, Fonduri dobândind natura de bunuri din domeniul public sau privat. Primăria a înregistrat în anul 2008 ca și imobilizări în curs obiective finalizate și recepționate în valoare totală de 33,39 milioane lei. Pe lângă acestea, Primăria a înregistrat în anul 2008 și blocurile ANL recepționate în anul respectiv.

## **Stocuri**

„Stocurile” reprezintă circa 2% din totalul activelor la data de 31 decembrie 2006, 2% la 31 Decembrie 2007 și 3% în 2008.

O creștere semnificativă se înregistrează în anul 2007 când Municipalitatea a achiziționat materiale și soluții anti-derapante suplimentare pentru sezonul rece comparativ cu anii precedenți. De asemenea în anul 2007 unitățile de învățământ din subordinea Primăriei au achiziționat materiale și obiecte de inventar cu caracter didactic.

## **Creanțe bugetare**

Pozitia „Creanțe” este compusă cu precădere din creanțele Municipalității sau ale diverselor sale instituții subordonate. Aceste creanțe sunt, pe de o parte, asupra unor clienți ai acestor instituții care au beneficiat de serviciile oferite și, pe de altă parte, asupra unor diverse persoane care au o datorie față de Municipalitate sau instituțiile subordonate ei. Aceste din urmă debite pot fi generate de mai multe surse, printre care cele mai importante sunt impozitele neplătibile la timp, sentințele judecătoarești, amenzi etc.

Creanțe Bugetare	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Impozite și taxe pe bunuri și servicii	1.460.809	2.727.745	4.375.915
Impozite și taxe pe proprietate	13.776.785	18.818.099	25.117.711
Venituri nefiscale (vânzări de bunuri și servicii)	738.409	2.826.407	3.508.859
Creanțe din vânzări, închirieri și concesiuni de spații și locuințe	55.902	64.211	1.079.704
Altele	92.739	71.231	556.038
<b>TOTAL</b>	<b>16.124.644</b>	<b>24.507.693</b>	<b>34.638.227</b>

La data de 31 Decembrie 2008, din totalul creanțelor bugetare, aproximativ 23 de milioane lei sunt mai vechi de un an de zile.

La data de 22 iulie 2009 Emitentul avea creație comercială neîncasată de la agenți economici în stare de insolvență în sumă totală de 25.40 milioane lei. Aceste sume nu apar înregistrate în bugetul de venituri și cheltuieli ale Emitentului, conform articolului 5, punctul 4 din Legea 273/2006.

### Pasiv

Partea de pasiv este compusă anual, din aproximativ 92% capitaluri proprii și 8% din datorii. Datorile 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.

La 31.12.2008 capitalurile proprii sunt formate din rezerve și fonduri (aproximativ 75%), rezultat reportat (aproximativ 21%) și din rezultatul exercițiului curent (aproximativ 4%).

Rezervele și fondurile constituite în bilanț sunt formate din: fondul bunurilor ce alcătuiesc domeniul privat al instituțiilor administrativ-teritoriale, rezerve din reevaluare, fond rostiment, fond risc, fond locuințe, taxe speciale (salubritate), alte fonduri (în afara bugetului).

### Datorii pe termen lung

Datorile pe termen lung în sold la data de 31.12.2008, respectiv 31.12.2007 și 31.12.2006 reprezintă sumele trase din creditul cu Raiffeisen Bank și sunt după cum urmează:

Instituția financiar bancară	Sold la 31.12.2006 (lei)	Sold la 31.12.2007 (lei)	Sold la 31.12.2008 (lei)
RAIFFEISEN BANK	14.864.635	24.992.398	32.948.481

### Datorii curente

Datorile curente sunt formate în special din datorii comerciale ce reprezintă facturi către furnizori înregistrate și neachitate la finele anului și datorii salariale care reprezintă salarii și contribuții la stat aferente lunii decembrie și plătite în ianuarie, anul următor.

Soldul salariilor angajaților și contribuții aferente se referă la salariile și contribuții aferente datorate de Municipalitatea Bistrița pentru luna decembrie a anului precedent care vor fi plătite în ianuarie anul următor. Datorile curente cu salariile la 31.12.2006 sunt semnificativ mai mari decât în anii precedenți deoarece unitățile din învățământul preuniversitar au înregistrat la data de 31 decembrie 2006 cheltuielile de personal aferente lunii decembrie 2006, iar în anii 2007 și 2008 datorită lipsei creditelor bugetare nu au mai fost înregistrate aceste cheltuieli pentru luna decembrie.

### Obligații financiare care rezultă din împrumuturi și garanții acordate pentru astfel de obligații

#### Credite și obligații similare

##### Creditul acordat de Raiffeisen Bank SA

Emitentul are contractual, în baza contractului 0253 încheiat la data de 17 august 2006 cu Raiffeisen Bank SA un credit bancar de tip linie de finanțare revolving de tip „Bridge Loan” în valoare totală de 35.000.000 Lei pentru investiții locale. La data prezentului Prospect, linia de credit folosită este în valoare de 35.000.000 Lei. Creditul va fi rambursat cu fondurile obținute din prezența emisiune de Obligații.

## **Destinația Fondurilor**

Conform hotărârii Consiliului Local Bistrița nr. 63/2006 s-a aprobat contractarea unui credit bancar de tip linie de finanțare revolving de tip „Bridge Loan” necesar finanțării unor obiective de investiții de interes local. În baza acestei hotărâri s-a încheiat contractul de credit nr. 0253/2006 cu Raiffeisen Bank S.A., în valoare de 35.000.000 Lei.

Fondurile atrase în urma Ofertei vor fi folosite pentru rambursarea creditului revolving, conform contractului nr 0253/ 17.08.2006 cu Raiffeisen Bank, în valoare de 35.000.000 Lei

## **Încadrarea împrumutului obligator în limitele legale**

Emitentul derulează prezența emisiune de Obligații în conformitate cu dispozițiile art. 63 din Legea Finanțelor Publice Locale.

Cadrul legal pentru gradul de îndatorare este asigurat de articolul 63 alin. 4 din Legea Finanțelor Publice Locale:

*(Art. 63. - (1) Împrumuturile contractate de unitățile administrativ-teritoriale, precum și cele contractate de operatorii economici și de serviciile publice din subordinea acestora pot fi garantate de către acestea prin veniturile proprii prevăzute la art. 5 alin. (1) lit. a).*

*(2) Orice garanțare prin venituri devine valabilă și se aplică din momentul acordării garanției; veniturile care se constituie în garanție și care sunt încasate la bugetul local vor fi supuse condițiilor acordului de garanțare respectiv, care se va aplica cu prioritate față de orice revendicări ale unor terți către autoritatea administrativă publică locale respective, indiferent dacă aceste terți cunosc sau nu cunoșc acordul de garanțare.*

*(3) Documentul prin care se încheie acordul de garanțare prin venituri trebuie înregistrat la autoritățile administrației publice locale și la împrumutător.*

*(4) Unităților administrativ-teritoriale li se interzice accesul la împrumuturi sau să garanteze orice fel de împrumut, dacă totalul datorilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate și/sau garantate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului care urmărează să fie contractat și/sau garantat în anul respectiv, depășește limita de 30% din totalul veniturilor prevăzute la art. 5 alin. (1) lit. a).*

*(5) Condițiile prevăzute la alin. (4) se aplică inclusiv pentru datorile anuale care decurg din împrumuturile contractate și/sau garantate de stat pentru unitățile administrativ-teritoriale.*

*(5.1) Împrumuturile contractate și/sau garantate de unitățile administrativ-teritoriale pentru asigurarea prefinanțării și/sau cofinanțării proiectelor care beneficiază de fonduri externe nerambursabile de preaderare și postaderare, de la Uniunea Europeană, sunt exceptate de la prevederile alin. (4).*

*(6) În scopul calculării acestei limite, pentru împrumuturile contractate și/sau garantate cu o rată variabilă a dobânzii se va efectua calculul folosind rata dobânzii valabile la data întocmirii documentației.*

*(7) În scopul calculării acestei limite, împrumuturile acordate în valută vor fi luate în calcul la valoarea cursului de schimb comunical de Banca Națională a României la data efectuării calculului.*

(8) Ratele scadente aferente împrumuturilor, dobânzile și comisioanele datorate de unitățile administrativ-teritoriale se prevăd în bugetul local sau, după caz, se pot contracta noi împrumuturi pentru achitarea ratelor scadente, în condițiile prevederilor prezentei legi.

(9) Toate acordurile de împrumut sau de garantare încheiate potrivit prevederilor prezentei legi vor fi considerate ca fiind pe deplin autorizate și vor constitui obligații care pot fi impuse bugetelor locale respective."

„Art. 5. - (1) Veniturile bugetare locale se constituie din:

- (a) venituri proprii, formate din: impozite, taxe, contribuții, alte vârsăminte, alte venituri și cote defalcate din impozitul pe venit;
- (b) sume defalcate din unele venituri ale bugetului de stat;
- (c) subvenții primite de la bugetul de stat și de la alte bugete;
- (d) donații și sponsorizări.

(2) Fundamentarea veniturilor bugetelor locale se bazează pe constatarea și evaluarea materiei impozabile și a bazei de impozitare în funcție de care se calculează impozitele și taxele aferente, evaluarea serviciilor prestate și a veniturilor obținute din acestea, precum și pe alte elemente specifice, inclusiv pe serii de date, în scopul evaluării corecte a veniturilor.

(3) Fundamentarea, dimensionarea și repartizarea cheltuielilor bugetelor locale pe ordonatori de credite, pe destinații, respectiv pe acțiuni, activități, programe, proiecte, obiective, se efectuează în concordanță cu atribuțiile ce revin autorităților administrației publice locale, cu prioritățile stabilite de acesta, în vederea funcționării lor și în interesul colectivităților locale respective.

(4) Fundamentarea și aprobarea cheltuielilor bugetelor locale se efectuează în strictă corelare cu posibilitățile reale de încasare a veniturilor bugetelor locale, estimate să se realizeze."

Totalul datorilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate și/sau garantate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului contractat prin prezența emisiune de Obligații, nu depășește limita de 30% din totalul veniturilor proprii ale Emitentului.

Veniturile proprii ale Municipalității pentru anul 2008 sunt de 74,36 milioane Lei. Din aceste venituri, limita maximă de 30% pentru gradul de îndatorare este de 22,31 milioane Lei. În cele ce urmează sunt prezentate, într-o formă sintetică, obligațiile de plată și garantare asumate de către Municipalitate în vigoare la data prezentului Prospect, precum și obligațiile generate de către prezența emisiune de obligații, obligații care sunt comparate cu plafonul maxim de îndatorare la momentul întocmirii acestui prospect, considerând nivelul veniturilor proprii aferente anului 2008.

În calculul gradului de îndatorare al Emitentului următoarele ipoteze au fost considerate că stau la baza calculului gradului de îndatorare al Emitentului:

Linia de credit contractată de Primăria Municipiului Bistrița cu Raiffeisen Bank are perioada de grăție pentru rambursarea Principalului până la 30 septembrie 2009. Mai mult decât atât, prezența emisiune de obligații are ca și scop rambursarea acestui împrumut. Drept urmare, în calculul gradului de îndatorare va fi inclusă datoria generată de emisiunea de obligații, mai exact Cuponul de plată aferent unui an, calculat în condițiile actuale de piată, după cum urmează:

#### **Prezență Emisiune de Obligațiuni**

	Sumă (lei)
<b>Principal</b>	35.000.000
Rata anuală de principal	1.750.000
Cupon datorat anual	3.517.500
<b>Total</b>	<b>5.267.500</b>

\* Principalul va fi rambursat în 20 ani  
 \* Rata de cupon aferentă la data întocmirei prezentului prospect (2.09.2009) se calculează după cum urmează:  
 ROBID 3M 9,00%  
 ROBOR 3M 9,50%  
 Marja 0,80%  
 Rata cupon 10,05%

Calculul serviciului datoriei aferent anului financiar 2008 este exprimat în tabelul de mai jos. După cum se poate observa, Municipalitatea utilizează aproximativ 25% din plafonul maxim de îndatorare. Considerând veniturile proprii din 2008, gradul de îndatorare la data prezentului Prospect este de 7%.

#### **Datorii contractate la data prezentului Prospect**

	-lei-
<b>Prezență emisiune de obligațiuni</b>	<b>5.267.500</b>
Venituri proprii 2008	74.355.692
Plafon grad îndatorare	22.306.708
Excedentul/(deficitul) plafon îndatorare	17.039.208
<b>Grad de îndatorare</b>	<b>7%</b>

#### **Existența aprobărilor necesare emisiunii de Obligațiuni**

Potrivit Legii Finanțelor Publice Locale, titlurile de valoare emise de primăria Bistrița în cadrul prezentei emisiuni de Obligațiuni 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.

Potrivit art. 2 din Norma privind autorizarea contractării sau garantării de împrumuturi de către unitățile administrativ-teritoriale aprobată prin Hotărârea de guvern 9/2007 privind constituirea, componentă și funcționarea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale („Norme”), contractarea de datorie publică locală de către unitățile administrativ-teritoriale prin emisiuni de titluri de valoare se face cu respectarea legislației privind regimul titlurilor de valoare. Emiterea și lansarea titlurilor de valoare se pot face direct de către unitățile administrativ-teritoriale sau prin intermediul unor agenții ori al altor instituții specializate. Unitatea administrativ-teritorială, prin ordonatorul principal de credite, are obligația de a prezenta secretariatului Comisiei de aprobare a împrumuturilor locale cererea pentru autorizarea contractării de datorie publică locală prin emisiuni de titluri de valoare. Împrumutul contractat prin prezența 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 313/2004, în vigoare la data aprobării, prin hotărârea nr. 523/4 august 2006, menționată în anexa 2 la prezentul Prospect.

Ordonanța de urgență nr. 37/2008, așa cum a fost modificată prin Ordonanța de Urgență nr. 4/2009 prevede că, în cazul împrumuturilor sub forma finanțărilor rambursabile, comisia de autorizare a împrumuturilor locale autorizează toate finanțările rambursabile care urmează a fi contractate de unitățile administrativ-teritoriale, precum și tragerile ce se pot efectua din finanțările rambursabile contractate sau care urmează a fi contractate. Potrivit adresei nr. 506173/11.08.2009, Ministerul Finanțelor Publice a confirmat că împrumuturile pentru refinanțarea datoriilor publice locale (precum cea avută în vedere prin prezenta emisiune de obligațiuni) nu afectează deficitul bugetului general consolidat.)

#### **Diseminarea Informației**

La încheierea fiecărui exercițiu financiar anual, Emitentul va face public contul de execuție bugetară. Aceasta 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 Bistrița are sediul în Strada Piața Centrală nr. 6, Bistrița, cod poștal 420009, Județ Bistrița-Năsăud România, Cod fiscal 4347569.

#### istoric

Bistrița este atestată documentar prima oară ca oraș în anul 1264 și își datorează într-o mare măsură geneza, evoluția și caracteristicile fizice, colonizării germane medievale.

Așezarea este amplasată într-o zonă cu resurse naturale deosebit de bogate, iar conjunctura favorabilă, libertățile obținute de coloniști de la Coroana Maghiară, legislația urbană germană, calitatea și cultura grupului uman așezat aici, Biserică catolică și alți factori, au făcut ca orașul să se dezvolte rapid. Către sfârșitul secolului al XII-lea erau deja conturate cele două laturi lungi ale pieței centrale, dar și traseele principale ale tramei stradale.

Dezvoltarea și evoluția urbanistică a Bistriței, prezintă numeroase similarități planimetrice cu orașe din Europa Centrală și de Nord, din spațiul de colonizare germană: caracteristici geometrice destul de exacte, o textură omogenă a lotizărilor, un sistem de străzi riguroz împărătești care converg către Piața Centrală, precum și tipologia de bază după modelul unei piețe dreptunghiulare apropiate de un pătrat, cu două străzi longitudinale, tangente ei, dintre care una este dominantă. Un punct de referință în dezvoltarea orașului este anul 1465 cand începe construcția sistemului de fortificație al Bistriței.

După al doilea război mondial s-au produs mutații importante în configurația orașului și a zonelor de locuit, care s-au extins, zona exterioră a orașului a fost ocupată de amplasarea noilor unități industriale.

În urma reorganizării administrativ-teritoriale din anul 1949 atribuțiile comunităților orașenești au fost preluate de Comitetul Provizoriu al orașului Bistrița până în anul 1950 cand a luat ființă Stătul Popular al orașului Bistrița, iar, în anul 1968, Consiliul Popular Bistrița. În anul 1979, orașul Bistrița a fost ridicat la rangul de municipiu.

#### Date geografice

Municipioal Bistrița este situat în partea de nord-est a Podișului Transilvaniei, în Depresiunea Bistriței și este străbătut de râul Bistrița. Principala cale de acces este drumul european E58 (DN17) care face legătura între Transilvania și Moldova. Municipiul este amplasat pe un teren plan, la o altitudine de 356 m, pe coordonatele 47°10' latitudine nordică și 24°30' longitudineestică. Bistrița este înconjurată de coline acoperite cu întinse livezi. Municipiul Bistrița, împreună cu cele șase localități componente: Unirea (5 km), Slătinița (10 km), Ghinda (8km), Vișoara (5 km), Sigmir (6 km), Sărata (10 km) ocupă o suprafață de 14.547 ha.

Municipioal Bistrița este situat în subunitatea morfologică Dealurile Bistriței. Suprafața pe care se află este o regiune mai coborâtă cunoscută ca Depresiunea Bistriței. Această depresiune este deschisă la sud-vest și nord-est, iar înspre nord și sud este marginată de dealurile: Cetate (Burgberg) 586 m, Bistriței (549 m), Ciuhă (620 m), Corhana, Cocoș, Jelnei, Codrișor (Schieferberg), Cighiș. Depresiunea Bistriței este de origine eroziv-acumulativă. Este străbătută de râul Bistrița care izvorăște de pe versantul nordic al Munților Călimani de sub vârful Bistricei, de la o altitudine de 562 m, parcurgând un traseu de 64 km până la intrarea în oraș. Aici primește doi afluenți cu debit foarte mic și inconstant, pârâul Ghinții și pârâul Jelnei. De pe Dealul Cetății își adună apele pârâul Căstăilor care se varsă în

râul Bistrița între Bistrița și Vișoara. Râul Bistrița traversează localitatea Vișoara, trece pe la marginea localității Sărata și se varsă în râul Șieu.

Localitățile litorale ale municipiului Bistrița sunt: Feldru (N), Livezile (NE), Cetate și Budacul de Jos (SE), Mariselu (S), Sieu Magherus (SV), Sintereag și Dumitrla (NV). Din suprafața municipiului Bistrița de 13.799 ha revin intravilanului circa 2.058 ha.

Depresiunea Bistriței are o climă temperat-continențală cu veri mai umede și relativ călduroase, iar iernile mai puțin uscate și relativ reci. Regimul temperaturii este determinat de cadrul natural în care este amplasat municipiul Bistrița, precum și de urbanistica sa care crează microclimatul specific Bistriței. Temperatura medie multianuală este de 8.30, iar temperaturile extreme absolute au fost de 37.6 grade C, înregistrată la 16 august 1952 (maxima absolută) și de -33.8 grade C, înregistrată la data de 18 ianuarie 1963 (minima absolută). Luna cea mai rece este ianuarie cu o medie multianuală de -4.7 grade C, iar cea mai căldă iulie, media fiind de 18.9 grade C.

#### Dane demografice

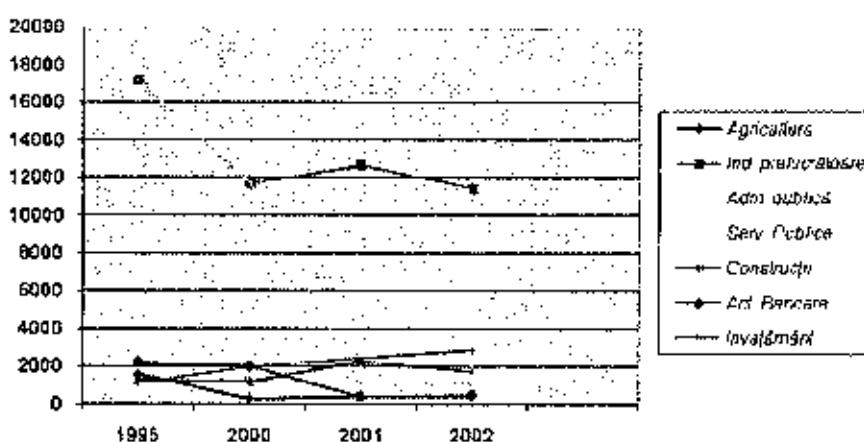
Evoluția populației la recensăminte se poate observa în tabelul de mai jos:

În prezent populația Bistriței este de aproximativ 83.000 locuitori.

#### Resurse umane

În municipiul Bistrița forța de muncă activă a înregistrat o tendință de scădere determinată în principal de restrukturarea economică din anumite sectoare de activitate, preponderent din industria prelucratoare. O altă cauză a scăderii forței de muncă active a fost privatizarea aproape integrală a companiilor cu capital de stat care au început să-și dezvolte activitatea pe baze de eficiență și care încearcă să crească productivitatea muncii pentru a deveni competitive.

Numar mediu salariați pe domenii

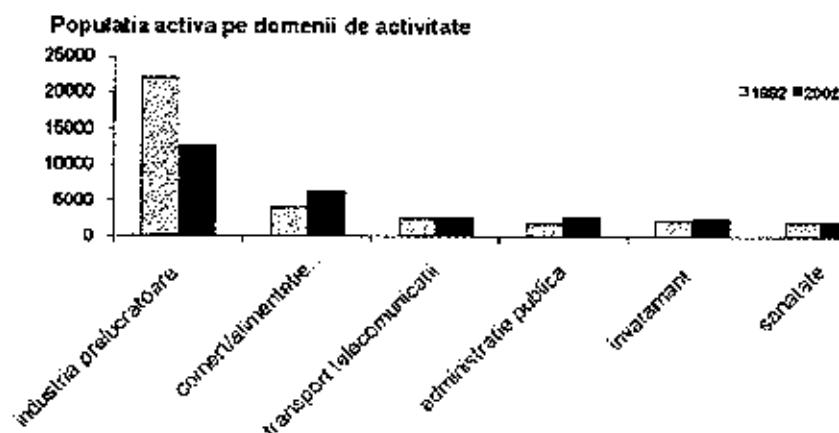


#### Populația activă pe ramuri ale economiei naționale

Populația activă a scăzut cu un procent de 11% în anul 2002 față de anul 1992.

Cel mai mult a scăzut populația activă implicată în industria prelucratoare. Aceasta se datorează scăderii masive a numărului de salariați în zona industrială a orașului, în cadrul unor firme cum sunt COMELF SA, RAAL SA, ROMBAT SA, IPROEB SA, MOPAL SA, ARIOSA, MEBIS SA și

altele, scădere datorată privatizării și restrukturării și blocajului economico-financiar care a afectat dezvoltarea unor din firmele privatizate.



**Dinamica numărului de şomeri la nivel de municipiu în perioada 2005 - 2008**

	Număr şomeri
2005	14.082
2006	10.690
2007	7.141
2008	5.595

#### Economia orașului Bistrița

Beneficiind de o industrie dinamică, solidă și diversificată, Bistrița este un centru de afaceri de o înaltă calitate cu infrastructură funcțională.

Ramurile industriale reprezentative sunt: electrotehnica, construcțiile de mașini, prelucrarea maselor plastice, prelucrarea lemnului, sticărie și menaj, textile, industria alimentară.

#### **Situatia agentilor economici după forma juridică la 31.08.2008:**

<b>TOTAL, din care:</b>	<b>15287</b>
1. <b>Persoane fizice și asociații familiale</b>	<b>4739</b>
Din care:	
Persoane fizice	2456
Asociații familiale	2087
Persoane fizice autorizate	115
Întreprinderi individuale	48
Întreprinderi familiale	33
2. <b>Persoane juridice (inclusiv sucursale)</b>	<b>10548</b>
Din care:	
Regii autonome	2

<b>Cooperative</b>	<b>8</b>
<b>Societăți comerciale din care:</b>	<b>10538</b>
<b>Societăți pe acțiuni</b>	<b>235</b>
<b>Societăți cu răspundere limitată</b>	<b>10090</b>
<b>Societăți în comandită simplă</b>	<b>4</b>
<b>Societăți în nume colectiv</b>	<b>32</b>
<b>Societăți în comandită simplă pe acțiuni</b>	<b>0</b>
<b>Cooperative agricole</b>	<b>1</b>
<b>Societăți cooperative</b>	<b>46</b>

**Structura numărului de agenții economici după tipul de capital la 30.06.2008:**

Nr. Crt.	Tipul de capital	Nr. agenții economici înmatriculați la 30.06.2008
	<b>TOTAL, din care:</b>	<b>10365</b>
1	Cu capital autohton – din care: integral de stat	9572 8
2	Cu capital privat străin	407
3	Cu capital privat autohton + străin	378

\* - nu au fost luați în calcul agenții economici radiali la data de 31.08.2008.

Cele mai importante investiții la nivel local din ultimii ani sunt următoarele

Compania investitoare	Descrierea Investiției
TERAPLAST GP	Noua fabrică de tâmplărie cu geam termopan ORIZONT
ELECTROPLAST	Sectie de cablaje
FLORSYSTEM	Aparatură sportivă și de întreținere
RAAL	Noua secție de producție pentru sisteme de răcire
RÖMBAT	Baterii auto
POLITUB	Hala de producție levi polietilenă
BRIOFRESH	Instalații de vopsire cu pulben în câmp electrostatic
LEONI WYRING SYSTEM	Fabrică de cablaj auto
ROSEYARNS	Filatura
TESITURA SARATA	Fabrica de țesături
ITALTEXTIL	Filatura de mătase
STORIA	Tesături din mătase și bumbac.

Municipiul Bistrița are o serie de agenții economici reprezentativi care se situează pe primele locuri în Topul Firmelor organizat de Cămeră de Comerț, Industrie și Agricultură Bistrița Năsăud. Primele 15 companii reprezentative la data de 31.12.2008 în ordinea ciferi de afaceri sunt:

FIRMA	PROFIT BRUT (Lei)	NR SALARIATI
TERAPLAST SA	21.744.439	540
ROMBAT SA	20.066.322	670
IPOEB SA	14.681.038	660
DAN STEEL GROUP BECLEAN S.A.	5.961.434	689
MIRO S.A.	5.172.016	308
LEONI WIRING SYSTEMS RO SRL	4.377.488	4.073
PLASTSISTEM S.A.	3.823.839	66
CARMO-LACT PROD S.R.L.	2.992.158	260
POLITUB S.A.	2.804.716	42
RCB ELECTRO 97 S.A.	2.580.620	92
COMELF SA	2.365.724	1.096
GOMAR LUX SA	2.360.391	97
RAAL SA	1.275.921	1.533
MET&MET S.R.L.	1.145.921	86
ITALTEXTIL SARATA S.R.L.	945.036	565
AGRO-INVEST PROD S.R.L.	831.209	113
ELECTROPLAST SA	754.380	183
REDIVIVUS S.R.L.	274.150	94
GEIGER-BOEGL S.R.L.	250.013	157
OZANA S.R.L.	130.778	78

### Activitatea industrială

În ultimii ani se constată o preocupare deosebită a investitorilor locali pentru dezvoltarea activităților proprii și pentru creșterea calității. Astfel în ultimii ani 11 societăți comerciale au obținut certificate privind asigurarea calității ISO 9000. Trebuie menționată aici SC ROMBAT SA care pe lângă certificarea ISO 9000 a obținut și certificare ISO 14000 (protecția mediului) fiind în prezent în perioada de pregătire pentru certificarea din punct de vedere al protecției muncii și a protecției sociale.

Un pas important în creșterea competitivității produselor îl face în prezent SC TERAPLAST SA care se află în plin proces de introducere a unui sistem de management performant. Prin introducerea sistemului informatic integral SAP, compania urmărește integrarea proceselor economice cu cele de producție și control (intrări-iesiri de elemente patrimoniale), astfel încât informația să circule în timp real, reprezentând un instrument puternic pentru managementul companiei în luarca unor decizii rapide și corecte. Se pot urmări astfel, în timp real costurile și veniturile pe întreg ciclul de producție, cu avantaje deosebite în: strategia de producție, creșterea productivității, reducerea costurilor, atragerea clientilor, furnizarea unor produse de calitate și, nu în cele din urmă, urmărirea locurilor de muncă și motivarea personalului pe baze reale.

### Comerț și servicii

Activitățile de comerț se desfășoară de către unități private care s-au dezvoltat după anii 90 cu preponderență în vechile spații comerciale existente, dar și în noi spații amenajate și modernizate de mărime mică și medie. Comerțul en detail și en gros este privatizat integral.

O tendință care începe să se profileze în municipiu este legată de apariția unor puncte de lucru ale unor rețele mari de magazine cum sunt:

- Flanco – produse electrice, electrocasnice și tehnică de calcul
- Flamingo – tehnică de calcul
- Altex – produse electrocasnice
- Carefour Express – produse alimentare
- Profi – produse alimentare
- Casa Ambienl – produse de construcții

### **Agricultura**

Suprafața agricolă totală a municipiului Bistrița este de 7.775,87 ha. Structura pe categorii de folosință este următoarea (datele corespund încadrării localității pe anul 2007 realizată de Direcția Județeană de Statistică Bistrița-Năsăud) :

- suprafață arabilă (3080 ha)
- pășuni (1.733,16 ha)
- fânețe (1.964 ha)
- vii și pepiniere viticole (5 ha)
- livezi și pepiniere pomice (1508 ha)

Ponderea culturilor la livezi, este de 52%, din care suprafață ocupată cu specia măr fiind în proporție de 75% din suprafața agricolă; la cultura plante de nutreț proporția este de 35%, la porumb 34% și cartofii 11% din suprafața de arabil.

În sectorul zootehnic la special bovine efectivele sunt de 1.210 capete, iar la ovine de 6480 capete. Rasele la categoria bovine sunt: Bălăță Românească, Brună de Maramureș și H.F., iar la ovine rasele preponderente sunt : Turcană și Tigale.

Pe raza municipiului Bistrița își desfășoară activitatea 4 societăți comerciale cu capital privat cu profil agricol, din care două pomice, una legumicola și una cu culturi de câmp. În sectorul zootehnic își desfășoară activitatea 37 exploatații agricole din care : trei de ovine, două de bovine și 32 apicole. Au fost constituite 4 asociații ale crescătorilor de taurine.

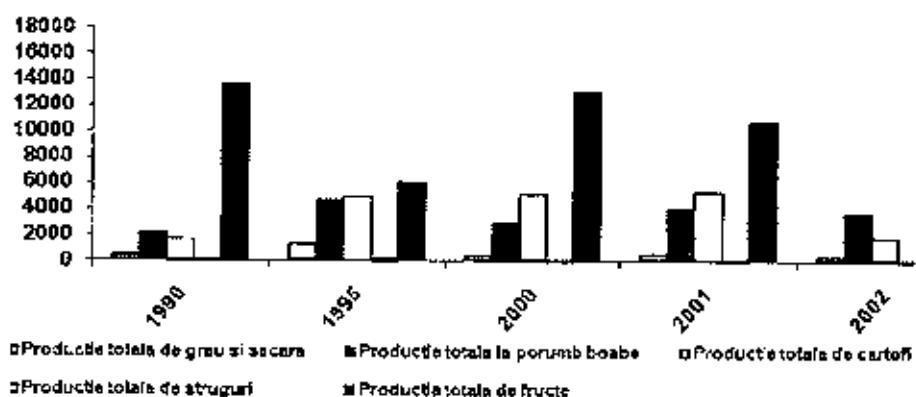
Municipiul Bistrița beneficiază de aportul unei unități de cercetare cu profil pomical, precum și a unor regii autonome pe regim silvic, îmbunătățiri funciare, mecanizare etc.

În Bistrița există următoarele capacitați de prelucrare a producției agricole :

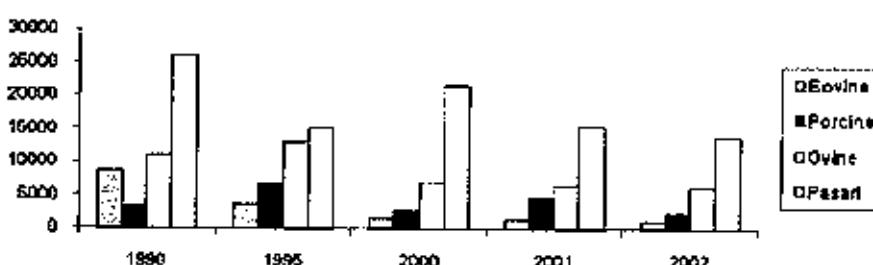
- 22 unități de panificație cu o capacitate totală de prelucrare de cca 38 t/24 h
- 4 unități de prelucrare a laptelui cu o capacitate de prelucrare de 38 000 l/24 h
- 10 unități de abatorizare și fabricarea preparatelor din carne cu o capacitate de lucru de cca 5600 t/an la abatorizare și 950 t/an la preparate din carne.
- 2 unități de prelucrare a legumelor și fructelor cu o capacitate de prelucrare de conserve legume, fructe de 840 t/an.

La acestea se adaugă unități de stocare, păstrare sau prelucrare a producției agricole.

### Productie totala - in tone



### Total capete animale la sfarsit de an



### Sistemul de învățământ

Structura sistemului școlar din municipiul Bistrița este diversificată și vine în întărimarea necesităților de pe piața locală. Rețeaua unităților de învățământ gimnazial și liceal este repartizată în funcție de localizarea cererii, iar cea universitară se constituie într-un important centru de pregătire profesională superioară, având caracter regional și național.

În municipiu își desfășoară activitatea succursale ale unităților de învățământ superior de stat și privat cum sunt: Babeș-Bolyai și Universitatea Tehnică – ambele din Cluj, precum și Universitatea de Vest „Vasile Goldiș” – Arad. Specializările principale sunt în domeniul ca: administrație publică, turism, economie, informatică, etc. precum și formare post universitară.

Structura pe unități și număr de elevi la diferitele forme de învățământ, la finele anului școlar 2007-2008, s-a prezentat astfel:

învățământul preșcolar / din care	24 grădinițe	2.735 copii
-grădinițe cu program săplămânal	1	56 copii
-grădinițe cu program prelungit	7	1.488 copii
-grădinițe cu program normal	10	926 copii
-grădinițe cu program normal (cărriere)	6	265 copii

<b>Învățământul primar și gimnazial</b>	<b>unități de inv. (*numai primar)</b>	<b>nr. elevi primar</b>	<b>nr. elevi gimnazial</b>
Bistrița	11	2.765	3.304
Viișoara	1	72	60
Sigmir	1	45	44
Stătinile	1	51	45
Unirea	1	55	48
Ghinda	1	46	49
Sărata	1*	53	-
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>3.087</b>	<b>3.650</b>

<b>Principali indicatori din învățământ</b>	<b>învățământ primar</b>	<b>învățământ gimnazial</b>
-promovați din total	3007	3.424
-repetenți din total	10	69
-abandon școlar din total	2	11
-plecați în străinătate	40	23

<b>Învățământul liceal</b>	<b>18 unități de învățământ – 6.286 elevi</b>
Distribuția elevilor din licee pe profilurile și specializările:	
Uman	- 564
Real	- 1.516
Educational	- 54
Servicii	- 1071
Resurse naturale	- 1173
Tehnic	- 1212
Sportiv	- 396
Arte plastice	- 107
Arhitectură	- 112
Muzică	- 81
<b>Învățământ postliceal - repartizare pe profiluri și specializări</b>	<b>155 elevi</b>
Asistenți medicali de laborator	- 28

Asistent medical balneo-fizioterapeut și recuperare	- 28
Asistent medical de farmacie	- 43
Tehnician controlul calității produselor agroalimentare	- 28
Tehnician în prelucrarea cărnii și a laptelui	- 28
<b>Învățământul profesional / repartizare elevi pe profili și specializări</b>	<b>1.517 elevi</b>
Mecanică	- 489
Electromechanică	- 18
Electronică-automatizări	- 101
Construcții, instalații și lucrări publice	- 153
Chimie industrială	- 76
Electric	- 141
Agricultură	- 121
Fabricarea produselor din lemn	- 116
Industria textilă și pietărie	- 64
Industria alimentară	- 28
Turism și alimentație	- 85
Comerț	- 82
Estetica și igiena corpului omenește	- 43

Structura sistemului rutier și de utilități în municipiul Bistrița

Municipiul Bistrița se află situat pe traseul DN 17, care este în același timp și drum european E 578 și care asigură legătura cu județele limitrofe Suceava și Cluj, iar prin ramificațiile reprezentate de DN 15A și DN 17C cu județele Maramureș și Mureș. DN 17, DN 17A, DN 17C, DN 17D constituie rețeaua de bază care asigură legătura rutieră a municipiului Bistrița cu toate localitățile județului.

DN 17 traversează localitățile componente Viișoara și Unirea, unde este strada principală, iar în orașul propriu-zis, traseul acestuia trece pe străzile Libertății, Independenței, Gării, Republicii, 1 Decembrie și Calea Moldovei. DN 17 este principala legătură dintre Transilvania și nordul Moldovei și singura care permite circulația autovehiculelor de mare tonaj.

Legătura rutieră între localitățile componente ale municipiului Bistrița este asigurată de drumurile:

- DN 17 – Viișoara – Bistrița – Unirea
- DJ 154 – Sărata – Bistrița (DN17)
- DJ 151 – Sigmır – Bistrița (DN17)
- DJ 172 B – Slătinița – Unirea (DN 17)
- DC 8 - Ghindă – Bistrița

## **Circulația rutieră în municipiul Bistrița - analiza situației existente**

Municipiul Bistrița este situat în estul Transilvaniei, în apropierea drumului european E60 Oradea-Cluj-Tg.Mureș-Brașov, care se intersecțează cu drumul DN17 (E576) și continuă cu E58 Dej-Bistrița-Vatra Dornei-Suceava și cu drumurile județene 17C legătura cu orașul Năsăud și 15A legătura cu orașul Reghin (prin Sărățel).

Municipiul Bistrița se află la întretâierea unor importante drumuri europene și naționale, ce străbat Transilvania de la Est-Vest (Timișoara, Arad) cu nordul Moldovei și de alta parte Sud-Nord centrul Transilvaniei cu Maramureșul.

### **Trafic European**

Nodul rutier se găsește amplasat pe drumul european E58 la cca 280 km de granița de vest.

Un trafic important de marfă și călători se desfășoară făcând legătura Est-Vest Ungaria-Ucraina.

### **Feroviar**

Municipiul Bistrița este racordat la rețeaua feroviară națională, fără însă a fi traversat de nici o linie CF magistrală. Linile magistrale de cale ferată care străbat județul Bistrița – Năsăud la distanță de 15-20 km de municipiul Bistrița asigură legătura acestuia pe calea ferată cu întreaga țară.

### **Aerian:**

Municipiul Bistrița, reședinta județului Bistrița-Năsăud, nu dispune de aeroport, cele mai apropiate aeroporturi de trafic intern și internațional fiind cele din orașele Cluj-Napoca (120 km) și Târgu-Mureș (100 km).

### **Transport public local**

În municipiul Bistrița activitatea de transport public local de călători este reglementată prin H.C.L. nr. 91/28 mai 2001 și se desfășoară în baza „Programului local de transport public de călători prin servicii regulate”, aprobat anual de Consiliul Local al municipiului Bistrița.

Programul de transport cuprinde:

- lista nominală a traseelor de transport;
- graficul de circulație pentru fiecare traseu;
- numărul de vehicule necesare pentru deservirea traseului.

Programul local de transport stabilește un număr de 14 trasee atribuite spre execuție operatorilor de transport în urma licitațiilor organizate de Primăria municipiului Bistrița.

Pe cele 14 trasee stabilite va opera un singur operator de transport conform atribuirii în gestiune delegată a serviciului public de transport public.

Capacitatea mijloacelor de transport public local de călători în municipiul Bistrița se prezintă astfel:

- 28 autobuze urbane cu uzura medie 50%
- 32 microbuze cu uzura medie 20%

Fiecare traseu din programul de transport este executat zilnic conform graficelor de circulație aprobată, fiind deservit de un număr de autovehicule stabilit pentru fiecare traseu.

Traseele și capacitatea de transport sunt adaptate cerințelor cetățenilor, optimizarea transportului public local, fiind un obiectiv permanent al administrației publice locale.

#### **Taximetrie**

În municipiul Bistrița funcționează 31 operatori de transport care detin 390 de autovehicule autorizate, precum și 95 operatori independenți. De asemenea există 18 stații de taxi, cu un număr de 106 locuri de așteptare.

## **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 niciun 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 hotără 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.

#### **Bistrița – reședință de județ**

Bistrița este municipiul reședință al județului Bistrița Năsăud. Județul Bistrița Năsăud este situat în nord estul Țării și se învecinează cu: la est - județul Suceava, la sud - județul Mureș, la vest - județul Cluj, la nord - județul Maramureș.

Din punct de vedere al organizării administrative, județul Bistrița are 1 municipiu: Bistrița (reședință de județ); 3 orașe: Beclien, Năsăud, Sârgeorz-Băi și 58 de comune.

#### **Regimul juridic al administrației publice locale**

Potrivit Constituției și Legii Administrației Publice Locale, administrația publică se însumează pe principiile descentralizării, autonomiei locale și desconcentrării serviciilor publici, 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 este compus din 21 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 2008, iar următoarele alegeri vor avea loc în 2012.

De la momentul validării consilierilor municipali aleși în cadrul alegerilor din 1 iunie 2008 au intervenit 2 modificări în structura consiliului local și al comisiilor de specialitate ca urmare a demisiiei d-lui Frenț Ovidiu Victor și d-lui Moldovan Vasile.

Componenta Consiliului Local și repartizarea consilierilor locali în comisiile de specialitate, astfel cum a fost stabilită prin HCL Bistrița 53 din 26 martie 2009, este prezentată în tabelul de mai jos:

	<b>NUMELE ȘI PRENUMELE</b>	<b>PROFESIA</b>	<i>Experiența în administrația publică locală (mandate)</i>	<b>Relații contractuale cu Emitentul /organe ale administrației publice locale</b>
<b>C 1</b>	<b>Comisia economică</b>			
	RUSU ANDREI	Înginer constructor	3	-
	MORUȚAN MIRELA IUSTINA	Economist	1	-
	PAȘCA MARIUS VASILE	Jurist	1	-
	CORDOVAN GABRIEL	Înginer	1	-
	ILIEȘ CIPRIAN VIOREL	Economist	1	-
	TUȚĂ GHEORGHE	Economist	2	-
	PAVEL AURORA	Profesor	1	-
<b>C 2</b>	<b>Comisia pentru dezvoltare urbană</b>			
	MOLNAR LAURENTIU	Avocat	2	-
	RUS CONSTANTIN	Profesor	2	-
	AVRAM GEORGE	Economist	2	-
	GÂUREAN FLORIN NICOLAE	Înginer mecanic	1	-
	ILIEȘI CORNEL	Înginer	2	-
	BENȚA GAVRILĂ	Jurist	1	-

	<b>MOISIL FILIP</b>	Inginer	2	-
<b>C 3</b>	<b>Comisia juridică și administrație publică locală</b>			
	<b>TABĂRĂ CAMELIA</b>	Profesor	2	-
	<b>CALO VIORICA</b>	Jurist	2	-
	<b>BRIA DUMITRU ALEXANDRU</b>	Jurist	1	-
	<b>ILLYES ISTVAN</b>	Medic	2	-
	<b>ȚÄRMURE GAVRIŁA</b>	Profesor	2	-
	<b>SESERMAN SORIN ALIN</b>	Politolog	3	-
	<b>CURTEANU EUGEN DICONES</b>	Jurist	2	-

#### **Comisiile Consiliului Local**

Consiliul Local își organizează comisii de specialitate, care se întrunesc săptămânal, pe principalele domenii de activitate. În cadrul Consiliului local Bistrița funcționează 3 comisii: (i) Comisia economică; (ii) Comisia pentru dezvoltare urbană și (iii) Comisia juridică și administrație publică locală.

#### **Atribuțiile Consiliului Local**

În exercitarea atribuțiilor ce îi revin, Consiliul Local adoptă hotărâri, cu votul majorității membrilor prezenti, 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 participanților detinute 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 emisiuni 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 la măsurile necesare implementării și conformării cu prevederile angajamentelor asumate în procesul de integrare europeană în domeniul protecției mediului și gospodării apelor pentru serviciile furnizate cetățenilor;
- holărâște darea în administrare, concesionarea sau închirierea bunurilor proprietate publică a comunei, orașului sau municipiului, după caz, precum și a serviciilor publice de interes local, în condițiile legii;
- holărâște vânzarea, concesionarea 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 Municipiului Bistrița;
- 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 vîrstnice, 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, salubrizare, 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 locale aflate în proprietatea unității administrativ-teritoriale sau în administrarea sa, punerea în valoare, în interesul comunității locale, a resurselor naturale de pe raza unității administrative teritoriale, alte servicii publice stabilite prin lege;
- holărâște acordarea unor sporuri și altor facilități, potrivit legii, personalului sanitar și didactic;
- sprijină, în condițiile legii, activitatea cultelor religioase;
- poate solicita informări și rapoarte de la Primar, viceprimar și de la șefii organismelor prestațoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local;
- aprobă construirea locuințelor sociale, criteriile pentru repartizarea locuințelor sociale și a utilităților locale aflate în proprietatea sau în administrarea sa;
- poate solicita informări și rapoarte specifice de la Primar și de la șefii organismelor prestațoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local ;

- hotărâște, 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;
- hotărâște, în condițiile legii, înfrățirea Municipiului Bistrița cu unități administrativ-teritoriale din alte țări;
- hotărâște, 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 Bistrița, începând cu anul 2008 este dl. Crețu Ovidiu Teodor, în vîrstă de 56 de ani, membru al Organizației Județene Bistrița a Partidului Social Democrat, absolvent al Universității Tehnice Cluj-Napoca, Facultatea de Mecanică (1977) și al CPCICEC București – Utilizare Sisteme Informatiche (1987), fiind de asemenea expert evaluator la Directoratul Cercetare Dezvoltare, calificare acordată de Comisia Europeană în 2003.

Dl. Crețu Ovidiu Teodor a fost ales în cadrul alegerilor locale din iunie 2008, atât pentru poziția de consilier municipal cât și pentru poziția de primar, optând pentru aceasta din urmă, după ce, de-a lungul timpului a înăpărat funcțiile de: senator (2005-2008), viceprimar al Municipiului Bistrița (2000-2001), precum și de prefect al Județului Bistrița-Năsăud (1995-1996). Dl. Crețu Ovidiu Teodor a ocupat totodată funcții de conducere în cadrul unor societăți comerciale: director de fabrică al SC Corneli SA (2001-2004) și director al SC Nalroma SRL (1997-2000).

Pe plan politic a fost numit președinte al Filialei Bistrița a PUNR (1993-1998) și vicepreședinte la nivel național (1998-2000), devenind membru al Partidului Social Democrat din 2001.

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 informări;
- elaborează proiectele de strategie 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 incetarea 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 executori numai după ce sunt aduse la cunoștință publică sau după ce au fost comunicate persoanelor interesate, după caz.

### Viceprimarii

Consiliul Local alege din rândul membrilor săr viceprimarii, cu votul secret al majorității consilierilor în funcție. Primăria Bistrița este condusă de 2 viceprimari care îndeplinește anumite atribuții ale primarului care le-au fost delegate în acest sens.

**Avram George**, în vîrstă de 49 de ani, îndeplinește funcția de Viceprimar al Municipiului Bistrița din anul 2008 și este membru al Partidul Democrat Liberal.

**Gaurean Florin Nicolae** în vîrstă de 42 de ani, îndeplinește funcția de Viceprimar al Municipiului Bistrița din anul 2008 și este membru al Partidului Național Liberal.

### Aparatul administrativ ai Municipalității

Aparatul administrativ al Municipalității este compus din Direcția Economică, Direcția Tehnologia Informației și comunicare, Direcția Integrare Europeană, Direcția Administrație Publică Juridic, Direcția Arhitectură, Arhitectul Șef, Dezvoltare Urbană, Direcția Municipală Servicii Sociale, Direcția Patrimoniu, Direcția Evidență Persoanelor și Direcția Tehnică și serviciile aflate în subordinea acestor direcții, fiecare direcție fiind condusă de un director executiv. În Anexa 16, parte integrantă a prezentului Prospect este prezentată organograma aparatului administrativ al Municipalității.

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

Consiliul Local al Municipiului Bistrița este actionar la următoarele societăți comerciale:

Societate comercială	Procent deținut de Municipaliată	Alți acționari	Detalii
Proditerm SA	100%	Nu este cazul	înființată ca urmare a prevederilor Hotărârii Consiliului local al municipiului Bistrița nr. 62/18.06.1998 privind reorganizarea Regiei autonome de termoficare și locativă Bistrița în societate comercială pe acțiuni S.C. PRODITERM S.A. La momentul prezenței Emisiuni, Proditerm SA se află în procedura de insolvență în formă simplificată, conform închererii Tribunalului Bistrița Năsăud nr. 861/2006, astfel cum a fost publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 1924 din data de 30 iulie 2007.

### **Strategia de dezvoltare a zonei Bistrița**

Primăria municipiului Bistrița 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 eșalonale pentru perioada 2009-2012. Cheltuielile estimate pentru realizarea proiectelor se ridică la aproximativ 87 milioane Lei.

Portofoliul de proiecte de investiții (nor și în derulare) pe perioada 2009-2012 propus de Municipiul Bistrița este prezentat în Anexa 17, parte integrantă a prezentului Prospect.

## PROCEDURI JUDICIARE SAU DE ARBITRAJ

Emitentul declară că la data de 22 iulie 2009 este implicat în 4 litigii de natură să ii afecteze pozitia financiară.

Tabelul de mai jos prezintă litigiile în care Emitentul este părăt și care au fost evaluate ca având efect semnificativ asupra patrimoniului său, în cazul unei hotărâri defavorabile.

Denumirea reclamantului	Obiectul litigiului	Valoarea litigiului (LEI)	Comentarii
Proditerm SA	Anulare HCL de înscriere în bani, dar poate afecta numărul imobilelor din patrimoniul public al Municipiului Bistrița	Litigiul nu e evaluabil în bani, dar poate afecta numărul imobilelor din patrimoniul public al Municipiului Bistrița	Reclamanta solicită anularea unei HCL prin care punctele termice din proprietatea reclamantei s-au „înscris în domeniul public al Municipiului Bistrița”. Tribunalul Bistrița a respins acțiunea, s-a promovat apel, curtea de apel, Curtea de Apel Cluj a admis apelul și a trimis cauza spre rejudicare.
Chicinăș Rodica	Prelenții	189.382 Lei, cu posibilitatea de a fi modificată în apel	Reclamanta solicită contravaloarea îmbunătățirilor aduse unui drum forestier.

Tabelul de mai jos prezintă litigiile în care Emitentul este reclamant și care au fost evaluate ca având efect semnificativ asupra patrimoniului său, în cazul unei hotărâri defavorabile.

Denumirea părătului	Obiectul litigiului	Valoarea litigiului (LEI)	Comentarii
Proditerm SA	Pretenții	Litigiul nu e evaluabil în bani dar poate afecta numărul imobilelor din patrimoniul public al Municipiului Bistrița	Anularea HCL de înscriere în capitalul social al părătului a punctelor termice.
Proditerm SA	Litigiul nu e evaluabil în bani dar poate afecta numărul imobilelor din patrimoniul public al Municipiului Bistrița	Litigiul nu e evaluabil în bani dar poate afecta numărul imobilelor din patrimoniul public al Municipiului Bistrița	Rectificarea înscriserii în carte funciară a 6 puncte termice în favoarea Proditerm

### **Litigiile în care Primăria Bistrița e înscrisă la masa credanță drept creditor**

Pe lângă litigiile în care este implicată Primăria Bistrița fie ca reclamant fie ca părăt, Municipalitatea Bistrița se află în poziția de creditor față de o serie de societăți comerciale aflate în procedura insolvenței (în faza de reorganizare sau de lichidare) pentru o valoare totală de 25.396.732,14 Lei. Se estimează că posibilitatea incasării acestor creanțe este foarte redusă.

Conform mențiunilor reprezentanților Emittentului, sumele în litigiu nu sunt cuprinse în bugetul de venituri și cheltuieli al bugetului local, conform prevederilor art. 5 pct (4) din Legea finanțelor publice, conform căreia fundamentarea și aprobarea cheltuielilor bugetelor locale se efectuează în strictă corelare cu posibilitățile reale de incasare a veniturilor bugetare locale, estimate a se realiza. Astfel, în cazul unei decizii defavorabile Primăriei, bugetul acesteia nu va fi afectat, iar o decizie defavorabilă nu va avea nici un efect asupra posibilității Primăriei de rambursare a sumelor contractate prin prezența Emisiune. Totuși, dacă instanța va obliga Primăria la plata unor sume cu titlu de daune sau cheltuieli de judecată, o astfel de decizie poate afecta bugetul local de venituri și cheltuieli.

### Litigiile Proditerm

Proditerm S.A. este o societate comercială constituită conform hotărârii consiliului local al municipiului Bistrița nr. 62/18.06.1998 privind reorganizarea Regiei autonome de termoficare și locativă Bistrița în societate comercială pe acțiuni, cu acționar unic Consiliul Local. Această societate a fost declarată în faliment prin încheierea Tribunalului Bistrița Năsăud nr. 861/2006, astfel cum a fost publicată în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 1924 din data de 30 iulie 2007.

Anterior intrării Proditerm S.A. în faliment, Consiliul Local Bistrița, a emis HCL 152/2004, conform căreia 30 de puncte termice aflate în patrimoniul Proditerm S.A., înregistrate contabil la o valoare de 17.431.593,13 Lei, au fost trecute în domeniul public al Municipiului Bistrița. Această hotărâre a fost atașată ulterior de licitator pentru reducerea bunurilor respective în patrimoniul Proditerm S.A., iar cererea licitatorului se află în curs de soluționare.

Trebuie menționat că deși în susținerea deciziei menționate mai sus, Consiliul Local a invocat faptul că activele respective sunt clasificate legal ca făcând parte din proprietatea publică a Municipiului Bistrița, în cazul în care aceste bunuri nu au fost în proprietatea Municipiului la momentul clasificării, trecerea în domeniul public a unor bunuri din patrimoniul societăților comerciale, la care o unitate administrativ-teritorială este acționar (precum în cazul Proditerm S.A.), se poate face numai cu plată și cu acordul adunării generale a acționarilor societății comerciale respective. Din HCL 152/2004 nu rezultă că trecerea în domeniul public s-ar fi făcut contra plății unei sume de bani.

În cazul în care instanța va decide anularea HCL 152/2004, efectul va fi scoaterea din patrimoniul Primăriei a facilităților ce îi permit îndeplinirea obligației legale de a asigura serviciul public de alimentare cu energie termică în sistem centralizat, iar bugetul local ar putea fi afectat de cheltuielile pe care Primăria ar trebui să le facă pentru a înclocui/recumpăra punctele termice.

Mai mult, înănd cont că HCL 152/2004 a fost emisă în perioada de observare de 3 ani anterioară începerei procedurii de faliment, comitetul creditorilor sau creditorul care detine mai mult de jumătate din valoarea tuturor creanțelor poate cere judecătorului-sindic să fie autorizat să introducă o acțiune împotriva Consiliului Local prin care să angajeze răspunderea acestuia ca persoană căreia i-ar fi imputabilă apariția situației de insolvență a debitorului în temeiul articolului 138 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. Dacă o astfel de acțiune va fi promovată, iar judecătorul-sindic va emite o hotărâre defavorabilă Consiliului Local, există riscul că Primăria să fie nevoită să suportă o parte sau întreagă valoare a masei credite, care a fost stabilită la o valoare de RON 21.356.971,59 și EUR 3.821.956,28.

## **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 Bistrița. Obligațiunile sunt oferite la un preț de [+] Lei pentru fiecare Obligație. Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subSCRIE un număr minim de 20 Obligațiuni oferite prin prezenta Ofertă. Emitentul și Intermediarul nu sunt obligați să dea curs niciunei cereri de subSCRIERE a unui număr mai mic de 20 de Obligațiuni. Prețul de Ofertă trebuie plătit prin transfer bancar, net de orice comision bancar de transfer în Contul Colector.

În cazul în care suma trimisă de Investitor în Contul Colector este mai mare decât suma necesară subSCRIERII numărului de Obligațiuni solicitate prin Formularul de SubSCRIERE, cererea de subSCRIERE va fi validată de către Intermediar doar pentru numărul de Obligațiuni solicitate prin Formularul de SubSCRIERE. 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 va fi invalidată, pentru toate Obligațiunile solicitate prin Formularul de SubSCRIERE.

### **SubSCRIerea Ofertei**

SubSCRIerea Obligațiunilor ce fac obiectul prezentei Oferte se va putea face în fiecare Zi Lucrătoare, pe întă durată perioadei de valabilitate a Ofertei. SubSCRIerea se poate face doar la sediul Intermediarului (Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 4, sector 1, București). Orarul pentru efectuarea subSCRIERELOR pe perioada Ofertei este zilnic între 9:00 - 14:00 ora României, în fiecare Zi Lucrătoare.

În vederea subSCRIERELOR de Obligațiuni, Investitorii trebuie să completeze Formularul de SubSCRIERE în două exemplare. Prin semnarea Formularului de SubSCRIERE, Investitorii confirmă citirea prezentului Prospect și efectuarea subSCRIERELOR în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. În plus față de semnarea Formularului de SubSCRIERE, în vederea validării subSCRIERELOR, Investitorii vor trebui să prezinte Intermediarului următoarele documente, într-o formă satisfăcătoare pentru Intermediar:

Persoane fizice rezidente sau nerezidente care subSCRIU în nume propriu:

- (a) Formular de subSCRIERE completat;
- (b) Act de identitate/pașaport (original și copie);
- (c) Ordin de plată (exemplarul verde avizat de bancă de la care se face plată – original și copie).

Persoane fizice rezidente sau nerezidente care subSCRIU în numele altor persoane fizice:

- (a) Formular de subSCRIERE completat;
- (b) Act de identitate/pașaport (original și copie) al persoanei fizice pentru care se face subSCRIERE;
- (c) Act de identitate/pașaport al reprezentantului (original și copie);
- (d) Ordin de plată (exemplarul verde avizat de bancă de la care se face plată – original și copie);
- (e) Procură specială în formă autentică (copie și original);
- (f) În cazul în care reprezentantul este o persoană juridică rezidentă (i) copie a certificatului de înregistrare, și (ii) documente care să ateste reprezentanții legali ai persoanei juridice

rezidente (de ex. extras de la Registrul Comerțului, statut / act constitutiv etc.) și (iii) procură/mandat (în original) pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere dacă această persoană nu este reprezentantul legal al persoanei juridice, și actul de identitate al unei astfel de persoane (în original și în copie);

- (g) Traducerea legalizată în limba română a mandatului/procurii autentic(e) (în original) (inclusiv apostila sau supralegalizarea, dacă este cazul) în baza căreia reprezentantul poate închela acte juridice pentru și în numele persoanei nerezidente.

Societăți comerciale rezidente:

- (a) Copie a certificatului de înregistrare;
- (b) Copie act constitutiv actualizat (dacă este cazul);
- (c) Certificat constatator emis de Oficiul Registrul Comerțului care să specifice reprezentanții legali ai societății;
- (d) Procură specială în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă și legalizată) – dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății;
- (e) Documentele de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al societății comerciale rezidente (copie);
- (f) Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar sau scrisoare de asumare a decontării de la Custode.

Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

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

Intermediarul își rezervă dreptul de a solicita Investitorilor orice alte documente în vederea validării subscrierii și nu va valida subscrierea decât în masura în care este pe deplin satisfăcut de documentele doveditoare prezentate de catre Investitori. Ulterior validării subscrierii, intermediarul 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 Emittentului din momentul înregistrării subscrierii în Registrul Ordinelor. Data limită pentru înregistrarea subscrierilor în Registrul Ordinelor este Data Alocării.

Intermediarul va procesa cererile de subscriere și va valida doar subscrierile pentru care sumele corespunzătoare subscrierilor respective au intrat în Contul Colector cel târziu fa Data Alocării. Pentru Investitorii care utilizează bănci custode, validarea subscrierii va putea fi făcută pe baza unei confirmări scrise din partea băncii custode privind asumarea decontării pentru suma subscrise.

## **Revocarea Subscrierii**

În conformitate cu legislația în vigoare, o subscriere făcută în cadrul prezentei Oferte este irevocabilă. În cazul în care prezentului Prospect îl va fi adus un amendament, Investitorii vor avea dreptul de a-și retrage subscrerile efectuate în termen de Irei Zile Lucrătoare de la notificarea Investitorilor cu privire la respectivului amendament. Retragerea subscrerii de către Investitor se face prin completarea, semnarea și trimiterea către Intermediar a formularului de revocare disponibil la sediul Intermediarului și al căruia conținut este reprodus în Anexa [8].

## **Alocarea și Decontarea Obligațiunilor**

La alocarea Obligațiunilor se vor lua în considerare numai subscrerile validate conform procedurii de mai sus și se va aplica principiul „primul venit - primul servit”, în ordinea înregistrării cererilor de subscriere (înând 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 aloca un număr de Obligațiuni egal cu numărul de Obligațiuni subscrise datorită epuizării Ofertei, subscrierea sa va fi validată parțial.

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 S.A. La Data Decontării, Emetentul încasând suma de bani corespunzătoare Obligațiunilor decontate și Depozitarul Central S.A. va înregistra deținătorii de Obligațiuni în Registrul Obligatarilor.

Cel târziu în prima Zi Lucrătoare după Data Decontării, Intermediarul va trimite tuturor Deținătorilor de Obligațiuni și, după caz, Băncilor 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 Depozitarul Central S.A.

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

## ASPECTE FISCALE

Prezenta secțiune nu constituie o analiză exhaustivă a problemelor fiscale referitoare la detinerea și înstrăinarea Obligațiunilor. De asemenea, prezenta secțiune nu reprezintă o interpretare a aspectelor de natură juridică și fiscală referitoare la Obligațiuni. Investitorii potențiali sunt sfătuți să apeleze la consultanții lor fiscal cu privire, dar fără a se limita la, consecințele fiscale ale încasării Cuponului 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 impozitarii aplicabil persoanelor rezidente este diferit de cel al persoanelor nerezidente.

În accepțiunea Codului Fiscal al României (Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal al României), 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 persoană juridică nerezidentă acea persoană juridică care nu îndeplinește niciuna din condițiile de mai sus.

### **Impozitarea detinătorilor de Obligațiuni, rezidenți în România din punct de vedere fiscal**

#### **Persoane fizice rezidente**

Potrivit Codului Fiscal, dobânzile aferente obligațiunilor municipale sau câștigurile din tranzacționarea acestora, reprezintă venituri din investiții, fiind supuse, ca regulă generală, impozitului pe venit. Cota generală de impozit pe venit este de 16%.

Că urmare a ultimelor modificări ale legislației fiscale pentru relansarea activităților investiționale, în vigoare la data prezentului Prospect, veniturile persoanelor fizice rezidente realizate din dobânzi aferente obligațiunilor municipale sau din tranzacționarea acestora, sunt calificate ca venituri neimpozabile, fiind astfel exceptate de la aplicarea impozitului pe venit.

#### **Persoane juridice rezidente**

Venitul obținut de persoanele juridice rezidente sub formă de dobânzi sau câștiguri din tranzacționarea obligațiunilor municipale, va fi supus impozitului pe profit fiind considerate venituri impozabile și vor intra în calculul bazei impozabile a impozitului pe profit. Potrivit Codului Fiscal, cota impozitului pe profit este de 16%. Emitentul nu va face nicio reținere la sursă asupra dobânzilor plătite persoanelor juridice române, impozitul asupra câștigului din dobânzi sau tranzacționarea obligațiunilor municipale, urmând a fi calculat și plătit de respectiva persoană juridică.

### **Impozitarea deținătorilor de Obligațiuni, nerezidenți în România din punct de vedere fiscal**

Codul Fiscal Român nu face o diferență între persoane fizice și persoane juridice, în momentul în care definește conceptul de nerezident. Astfel, nerezidentul este definit ca orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii.

#### **Persoane fizice nerezidente**

Conform Codului Fiscal persoanele fizice nerezidente vor fi considerate ca obținând venituri din România dacă încasează venituri de la un rezident sau de la un sediu permanent al unui nerezident, indiferent dacă veniturile sunt primite în România sau în străinătate. Impozitul datorat de nerezidenți pentru veniturile obținute în România se calculează, se rețin și se versă la bugetul de stat de către plătitorii de venituri.

Ca o excepție de la calcularea impozitului, impusă pentru stimularea investițiilor în 2009, veniturile din dobânda aferentă instrumentelor de datorie publică în Lei și în valută și veniturile obținute din tranzacționarea titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de către unitățile administrativ-teritoriale, în Lei și în valută pe piață internă și/sau pe piețele financiare internaționale vor fi considerate ca venituri scutite de plată cotei de impozit de 16%.

#### **Persoane juridice nerezidente**

Dat fiind faptul că între nerezidenții persoane fizice și nerezidenții persoane juridice, Codul Fiscal nu face o diferențiere clară se poate interpreta că nici persoanele juridice nerezidente nu vor da lora cota de impozit de 16% în 2009 pentru veniturile din dobânda aferentă instrumentelor de datorie publică în Lei și în valută și veniturile obținute din tranzacționarea titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de către unitățile administrativ-teritoriale, în Lei și în valută pe piață internă și/sau pe piețele financiare internaționale. Datorită acestei abordări neclare este recomandabil ca potențialii subscriitori ai Obligațiunilor să ceară statul unui consultant fiscal.

În cazul în care câștigurile de capital obținute din tranzacționarea obligațiunilor municipale sau din dobânzi aferente acestor obligațiuni, pot fi atribuite unui sediu permanent în România al unui deținător de obligațiuni nerezident, regimul fiscal al acestora va fi identic cu cel aplicabil deținătorilor de Obligațiuni, rezidenți în România din punct de vedere fiscal.

#### **Tratate de evitare a dublei impuneri**

România este parte la mai mult de 70 de tratate de evitare a dublei impuneri, cele mai multe din acestea bazându-se pe Convenția - Cadru a Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică. Majoritatea tratatelor de evitare a dublei impuneri la care este parte România reduc impozitul cu reținere aplicabil veniturilor din dobânzi la cote mai mici de 16% și/sau atribuie dreptul de a impozita câștigurile de capital exclusiv statului în care este rezident beneficiarul respectivelor venituri.

## ANEXA 15

### Grafic de rambursare

Nr. Crt	Data referinta	Data cupon curent	Intervalul pentru care se calculeaza Cuponul	Rata aferenta principalului	Data la care se calculeaza Rata de Cupon	Data la care se considera ROBI/ROBOR In calculul Ratei de Cupon	Principal rambursat la data cuponului pe obligatiune
1	22-Feb-10	25-Feb-10	Data Decomisarii 24-Feb-10	1,25	Data decontarii	Data tranzactiei	100,00
2	20-May-10	25-May-10	25-Feb-10 - 24-May-10	1,25	25-Feb-10	22-Feb-10	98,75
3	20-Aug-10	25-Aug-10	25-May-10 - 24-Aug-10	1,25	25-May-10	20-May-10	97,50
4	22-Nov-10	25-Nov-10	25-Aug-10 - 24-Nov-10	1,25	25-Aug-10	20-Aug-10	96,25
5	22-Feb-11	25-Feb-11	25-Nov-10 - 24-Feb-11	1,25	25-Nov-10	22-Nov-10	95,00
6	20-May-11	25-May-11	25-Feb-11 - 24-May-11	1,25	25-Feb-11	22-Feb-11	93,75
7	22-Aug-11	25-Aug-11	25-May-11 - 24-Aug-11	1,25	25-May-11	20-May-11	92,50
8	22-Nov-11	25-Nov-11	25-Aug-11 - 24-Nov-11	1,25	25-Aug-11	22-Aug-11	91,25
9	22-Feb-12	25-Feb-12	25-Nov-11 - 24-Feb-12	1,25	25-Nov-11	22-Nov-11	90,00
10	22-May-12	25-May-12	25-Feb-12 - 24-May-12	1,25	25-Feb-12	22-Feb-12	88,75
11	22-Aug-12	25-Aug-12	25-May-12 - 24-Aug-12	1,25	25-May-12	22-May-12	87,50
12	21-Nov-12	25-Nov-12	25-Aug-12 - 24-Nov-12	1,25	25-Aug-12	22-Aug-12	86,25
13	20-Feb-13	25-Feb-13	25-Nov-12 - 24-Feb-13	1,25	25-Nov-12	21-Nov-12	85,00
14	22-May-13	25-May-13	25-Feb-13 - 24-May-13	1,25	25-Feb-13	20-Feb-13	83,75
15	21-Aug-13	25-Aug-13	25-May-13 - 24-Aug-13	1,25	25-May-13	22-May-13	82,50
16	20-Nov-13	25-Nov-13	25-Aug-13 - 24-Nov-13	1,25	25-Aug-13	21-Aug-13	81,25
17	20-Feb-14	25-Feb-14	25-Nov-13 - 24-Feb-14	1,25	25-Nov-13	20-Nov-13	80,00
18	21-May-14	25-May-14	25-Feb-14 - 24-May-14	1,25	25-Feb-14	20-Feb-14	78,75
19	20-Aug-14	25-Aug-14	25-May-14 - 24-Aug-14	1,25	25-May-14	21-May-14	77,50
20	20-Nov-14	25-Nov-14	25-Aug-14 - 24-Nov-14	1,25	25-Aug-14	20-Aug-14	76,25
21	20-Feb-15	25-Feb-15	25-Nov-14 - 24-Feb-15	1,25	25-Nov-14	20-Nov-14	75,00
22	20-May-15	25-May-15	25-Feb-15 - 24-May-15	1,25	25-Feb-15	20-Feb-15	73,75
23	20-Aug-15	25-Aug-15	25-May-15 - 24-Aug-15	1,25	25-May-15	20-May-15	72,50
24	20-Nov-15	25-Nov-15	25-Aug-15 - 24-Nov-15	1,25	25-Aug-15	20-Aug-15	71,25
25	22-Feb-16	25-Feb-16	25-Nov-15 - 24-Feb-16	1,25	25-Nov-15	20-Nov-15	70,00
26	20-May-16	25-May-16	25-Feb-16 - 24-May-16	1,25	25-Feb-16	22-Feb-16	68,75
27	22-Aug-16	25-Aug-16	25-May-16 - 24-Aug-16	1,25	25-May-16	20-May-16	67,50
28	22-Nov-16	25-Nov-16	25-Aug-16 - 24-Nov-16	1,25	25-Aug-16	22-Aug-16	66,25
29	22-Feb-17	25-Feb-17	25-Nov-16 - 24-Feb-17	1,25	25-Nov-16	22-Nov-16	65,00
30	22-May-17	25-May-17	25-Feb-17 - 24-May-17	1,25	25-Feb-17	22-Feb-17	63,75
31	22-Aug-17	25-Aug-17	25-May-17 - 24-Aug-17	1,25	25-May-17	22-May-17	62,50

Nr. Crt	Data referinta	Data cupon curent	Intervalul pentru care se calculeaza Cuponul		Rata aferenta principiului	Data la care se calculeaza Rata de Cupon	Data la care se considera ROBID/ROBOR in calculul Ratei de Cupon	Principal nerambursat la data cuponului pe obligatiune
32	22-Nov-17	25-Nov-17	25-Aug-17	24-Nov-17	1,25	25-Aug-17	22-Aug-17	61,25
33	21-Feb-18	25-Feb-18	25-Nov-17	24-Feb-18	1,25	25-Nov-17	22-Nov-17	60,00
34	22-May-18	25-May-18	25-Feb-18	24-May-18	1,25	25-Feb-18	21-Feb-18	58,75
35	22-Aug-18	25-Aug-18	25-May-18	24-Aug-18	1,25	25-May-18	22-May-18	57,50
36	21-Nov-18	25-Nov-18	25-Aug-18	24-Nov-18	1,25	25-Aug-18	22-Aug-18	56,25
37	20-Feb-19	25-Feb-19	25-Nov-18	24-Feb-19	1,25	25-Nov-18	21-Nov-18	55,00
38	22-May-19	25-May-19	25-Feb-18	24-May-19	1,25	25-Feb-19	20-Feb-19	53,75
39	21-Aug-19	25-Aug-19	25-May-19	24-Aug-19	1,25	25-May-19	22-May-19	52,50
40	20-Nov-19	25-Nov-19	25-Aug-19	24-Nov-19	1,25	25-Aug-19	21-Aug-19	51,25
41	20-Feb-20	25-Feb-20	25-Nov-19	24-Feb-20	1,25	25-Nov-19	20-Nov-19	50,00
42	20-May-20	25-May-20	25-Feb-20	24-May-20	1,25	25-Feb-20	20-Feb-20	48,75
43	20-Aug-20	25-Aug-20	25-May-20	24-Aug-20	1,25	25-May-20	20-May-20	47,50
44	20-Nov-20	25-Nov-20	25-Aug-20	24-Nov-20	1,25	25-Aug-20	20-Aug-20	46,25
45	22-Feb-21	25-Feb-21	25-Nov-20	24-Feb-21	1,25	25-Nov-20	20-Nov-20	45,00
46	20-May-21	25-May-21	25-Feb-21	24-May-21	1,25	25-Feb-21	22-Feb-21	43,75
47	20-Aug-21	25-Aug-21	25-May-21	24-Aug-21	1,25	25-May-21	20-May-21	42,50
48	22-Nov-21	25-Nov-21	25-Aug-21	24-Nov-21	1,25	25-Aug-21	20-Aug-21	41,25
49	22-Feb-22	25-Feb-22	25-Nov-21	24-Feb-22	1,25	25-Nov-21	22-Nov-21	40,00
50	20-May-22	25-May-22	25-Feb-22	24-May-22	1,25	25-Feb-22	22-Feb-22	38,75
51	22-Aug-22	25-Aug-22	25-May-22	24-Aug-22	1,25	25-May-22	20-May-22	37,50
52	22-Nov-22	25-Nov-22	25-Aug-22	24-Nov-22	1,25	25-Aug-22	22-Aug-22	36,25
53	22-Feb-23	25-Feb-23	25-Nov-22	24-Feb-23	1,25	25-Nov-22	22-Nov-22	35,00
54	22-May-23	25-May-23	25-Feb-23	24-May-23	1,25	25-Feb-23	22-Feb-23	33,75
55	22-Aug-23	25-Aug-23	25-May-23	24-Aug-23	1,25	25-May-23	22-May-23	32,50
56	22-Nov-23	25-Nov-23	25-Aug-23	24-Nov-23	1,25	25-Aug-23	22-Aug-23	31,25
57	21-Feb-24	25-Feb-24	25-Nov-23	24-Feb-24	1,25	25-Nov-23	22-Nov-23	30,00
58	22-May-24	25-May-24	25-Feb-24	24-May-24	1,25	25-Feb-24	21-Feb-24	28,75
59	21-Aug-24	25-Aug-24	25-May-24	24-Aug-24	1,25	25-May-24	22-May-24	27,50
60	20-Nov-24	25-Nov-24	25-Aug-24	24-Nov-24	1,25	25-Aug-24	21-Aug-24	26,25
61	20-Feb-25	25-Feb-25	25-Nov-24	24-Feb-25	1,25	25-Nov-24	20-Nov-24	25,00
62	21-May-25	25-May-25	25-Feb-25	24-May-25	1,25	25-Feb-25	20-Feb-25	23,75
63	20-Aug-25	25-Aug-25	25-May-25	24-Aug-25	1,25	25-May-25	21-May-25	22,50
64	20-Nov-25	25-Nov-25	25-Aug-25	24-Nov-25	1,25	25-Aug-25	20-Aug-25	21,25
65	20-Feb-26	25-Feb-26	25-Nov-25	24-Feb-26	1,25	25-Nov-25	20-Nov-25	20,00

Nr. Crt	Data referinta	Data cupon curent	Intervalul pentru care se calculeaza Cuponul		Rata aferenta principalului	Data la care se calculeaza Rata de Cupon	Data la care se considera ROBID/ROBOR in calculul Ratei de Cupon	Principal neambsurat la data cuponului pe obligatiune
66	20-May-26	25-May-26	25-Feb-26	24-May-26	1,25	25-Feb-26	20-Feb-26	18,75
67	20-Aug-26	25-Aug-26	25-May-26	24-Aug-26	1,25	25-Aug-26	20-May-26	17,50
68	20-Nov-26	25-Nov-26	25-Aug-26	24-Nov-26	1,25	25-Aug-26	20-Aug-26	16,25
69	22-Feb-27	25-Feb-27	25-Nov-26	24-Feb-27	1,25	25-Nov-26	20-Nov-26	15,00
70	20-May-27	25-May-27	25-Feb-27	24-May-27	1,25	25-Feb-27	22-Feb-27	13,75
71	20-Aug-27	25-Aug-27	25-May-27	24-Aug-27	1,25	25-May-27	20-May-27	12,50
72	22-Nov-27	25-Nov-27	25-Aug-27	24-Nov-27	1,25	25-Aug-27	20-Aug-27	11,25
73	22-Feb-28	25-Feb-28	25-Nov-27	24-Feb-28	1,25	25-Nov-27	22-Nov-27	10,00
74	22-May-28	25-May-28	25-Feb-28	24-May-28	1,25	25-Feb-28	22-Feb-28	8,75
75	22-Aug-28	25-Aug-28	25-May-28	24-Aug-28	1,25	25-May-28	22-May-28	7,50
76	22-Nov-28	25-Nov-28	25-Aug-28	24-Nov-28	1,25	25-Aug-28	22-Aug-28	6,25
77	21-Feb-29	25-Feb-29	25-Nov-28	24-Feb-29	1,25	25-Nov-28	22-Nov-28	5,00
78	22-May-29	25-May-29	25-Feb-29	24-May-29	1,25	25-Feb-29	21-Feb-29	3,75
79	22-Aug-29	25-Aug-29	25-May-29	24-Aug-29	1,25	25-May-29	22-May-29	2,50
80	21-Nov-29	25-Nov-29	25-Aug-29	24-Nov-29	1,25	25-Aug-29	22-Aug-29	1,25



ANEXA 17

PORTOFOLIU DE PROIECTE DE INVESTITII PE PERIOADA 2009 - 2012

Project	Title	Type	Status	Budget		Start Date	End Date	Last Update	Owner	Manager	Notes
				Actual	Planned						
P1	System A Development	Software	In Progress	\$120,000	\$150,000	2023-01-01	2023-06-30	2023-05-15	J. Doe	A. Smith	Initial requirements gathering completed. Design phase in progress.
P2	System B Redesign	Software	On Hold	\$80,000	\$100,000	2023-02-01	2023-07-31	2023-04-15	M. Johnson	B. Williams	Design phase suspended due to budget constraints.
P3	System C Upgrade	Software	Completed	\$180,000	\$180,000	2023-03-01	2023-05-31	2023-05-31	L. Green	C. White	All tasks completed. System is now live.
P4	System D Integration	Software	In Progress	\$100,000	\$120,000	2023-04-01	2023-08-31	2023-06-15	K. Blue	D. Black	Integration work in progress. Testing scheduled for July.
P5	System E Optimization	Software	On Hold	\$90,000	\$110,000	2023-05-01	2023-09-30	2023-07-15	N. Purple	O. Brown	Optimization work suspended. Budget reallocated.
P6	System F Development	Software	In Progress	\$140,000	\$160,000	2023-06-01	2023-11-30	2023-08-15	P. Cyan	Q. Magenta	Design phase completed. Coding in progress.
P7	System G Redesign	Software	On Hold	\$70,000	\$90,000	2023-07-01	2023-12-31	2023-09-15	R. Yellow	S. Orange	Redesign work suspended. Scope unclear.
P8	System H Upgrade	Software	Completed	\$160,000	\$160,000	2023-08-01	2023-10-31	2023-10-31	T. Red	U. Green	All tasks completed. System is now live.
P9	System I Integration	Software	In Progress	\$110,000	\$130,000	2023-09-01	2024-01-31	2023-11-15	V. Blue	W. Black	Integration work in progress. Testing scheduled for January.
P10	System J Optimization	Software	On Hold	\$85,000	\$105,000	2023-10-01	2024-03-31	2023-12-15	X. Purple	Y. Brown	Optimization work suspended. Budget reallocated.
P11	System K Development	Software	In Progress	\$130,000	\$150,000	2023-11-01	2024-06-30	2023-12-15	Z. Cyan	A. Magenta	Design phase completed. Coding in progress.
P12	System L Redesign	Software	On Hold	\$60,000	\$80,000	2023-12-01	2024-07-31	2024-01-15	B. Yellow	C. Orange	Redesign work suspended. Scope unclear.
P13	System M Upgrade	Software	Completed	\$170,000	\$170,000	2024-01-01	2024-03-31	2024-03-31	D. Red	E. Green	All tasks completed. System is now live.
P14	System N Integration	Software	In Progress	\$125,000	\$145,000	2024-02-01	2024-08-31	2024-04-15	F. Blue	G. Black	Integration work in progress. Testing scheduled for August.
P15	System O Optimization	Software	On Hold	\$75,000	\$95,000	2024-03-01	2024-11-30	2024-05-15	H. Purple	I. Brown	Optimization work suspended. Budget reallocated.
P16	System P Development	Software	In Progress	\$145,000	\$165,000	2024-04-01	2025-01-31	2024-06-15	K. Cyan	L. Magenta	Design phase completed. Coding in progress.
P17	System Q Redesign	Software	On Hold	\$55,000	\$75,000	2024-05-01	2025-06-30	2024-07-15	M. Yellow	N. Orange	Redesign work suspended. Scope unclear.
P18	System R Upgrade	Software	Completed	\$185,000	\$185,000	2024-06-01	2024-08-31	2024-08-31	P. Red	Q. Green	All tasks completed. System is now live.
P19	System S Integration	Software	In Progress	\$135,000	\$155,000	2024-07-01	2025-02-28	2024-09-15	R. Blue	S. Black	Integration work in progress. Testing scheduled for February.
P20	System T Optimization	Software	On Hold	\$65,000	\$85,000	2024-08-01	2025-04-30	2024-10-15	T. Purple	U. Brown	Optimization work suspended. Budget reallocated.
P21	System V Development	Software	In Progress	\$155,000	\$175,000	2024-09-01	2025-07-31	2024-11-15	Z. Cyan	A. Magenta	Design phase completed. Coding in progress.
P22	System W Redesign	Software	On Hold	\$45,000	\$65,000	2024-10-01	2025-08-31	2024-12-15	B. Yellow	C. Orange	Redesign work suspended. Scope unclear.
P23	System X Upgrade	Software	Completed	\$190,000	\$190,000	2024-11-01	2024-12-31	2024-12-31	D. Red	E. Green	All tasks completed. System is now live.
P24	System Y Integration	Software	In Progress	\$140,000	\$160,000	2024-12-01	2025-04-30	2025-01-15	F. Blue	G. Black	Integration work in progress. Testing scheduled for April.
P25	System Z Optimization	Software	On Hold	\$50,000	\$70,000	2025-01-01	2025-10-31	2025-03-15	H. Purple	I. Brown	Optimization work suspended. Budget reallocated.



## **ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTĂ**

Copile următoarelor documente reprezintă anexe, părți integrante ale prezentului prospect și sunt disponibile pentru potențialii investitori pe toată perioada de derulare a Ofertei, la sediul Intermediarului:

1. Anunțul de ofertă publică.
2. Hotărârea Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale nr. 523 din 4 August 2006 pentru avizarea Emisiunii de obligațiuni municipale în valoare de 35.000.000 Lei, ce urmează a fi efectuată de Municipiul Bistrița;
3. Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Bistrița nr. 53/30.03.2006 privind lansarea unei emisiuni de obligațiuni municipale.
4. Hotărârea Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale nr. 506173 din 11 August 2009
5. Conjurile de execuție bugetară și bilanțurile contabile încheiate la 31 decembrie 2006, 2007 și 2008.
6. Bugetul local pe anul 2009.
7. Modelul formularului de subscrisie,
8. Modelul formularului de revocare a unei subscriski,
9. Contractul de Intermediere,
10. Adresa BVB cu privire la cotarea obligațiunilor,
11. Modelul Acordului de Garantare a obligațiilor de rambursare a Principalului și dobânzilor aferente Obligațiunilor,
12. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă dacă s-au înregistrat modificări semnificative ale situației financiare a Emitentului, față de datele prezентate în Prospect.
13. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă că informațiile prezентate în Prospect sunt conforme cu originalul.
14. Declarație pe propria răspundere a Emitentului din care să reiasă că obligațiunile se pot tranzacționa pe piata reglementată BVB.
15. Grafic de Rambursare.
16. Organograma aparatului administrativ al Primăriei.
17. Portofoliu de proiecte de investiții pentru anii 2009 - 2012,
18. Declarație pe propria răspundere a Intermediarului cu privire la lipsa oricărui conflict de interesă în legătură cu intermedierea Ofertei.

**EMITENTUL**

Municipiul Bistrița

Strada Piața Centrală nr.6, Bistrița

Primar

Ovidiu Teodor Cretu



**INTERMEDIARUL**

Raiffeisen Capital & Investment S.A

Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 4,

București, sector 1

Bogdan Câmpianu

Director Piețe de Capital

