

EMITENT: ORAȘUL PREDEAL

Prospect de ofertă publică primară de obligațiuni municipale emise de

ORAȘUL PREDEAL



Valoarea nominală a emisiunii: 4.000.000 RON (40.000.000.000 ROL)

Raza dobânzii variabilă: $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M}) / 2] + 1,5\%$

dobânda va fi plătită semestrial

Pentru prima perioada de calcul rata dobânzii este de 8,5% pe an

Rambursarea împrumutului obligatar: în 39 rate semestriale

Intermediar:



GRUPUL BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

SSIF BCR Securities

Grup de distribuție:



Banca Comercială Română

Consultant financiar al Emitentului



VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ SAU, DUPA CAZ, PE DOCUMENTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APECIERE A C.N.V.M. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE 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 OFERTA ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LĂSATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

CUPRINS

REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ	5
REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ	5
1. Identitatea membrilor organelor de conducere a emitentului, consultanților și ai auditorilor financiari ai emitentului.....	5
2. Date generale privind oferta publică și perioada de derulare	5
Data de la care se plătește dobânda (cupon).....	6
Numărul cuponului.....	6
Data și numărul deciziei CNVM de aprobare: 1290/05.06.2006.....	9
Autorizarea împrumutului obligatar	9
3. Datele financiare ale emitentului; capitalizarea și gradul de îndatorare; motivele inițierii ofertei publice și utilizarea a fondurilor obținute în urma ofertei; factorii de risc ai investiției.....	9
3.1. Capitalizarea și gradul de îndatorare al emitentului.....	9
3.2. Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute în urma emisiunii.....	10
3.3. Factorii de risc ai investiției.....	10
4. Informații privind emitentul.....	11
4.1. Informații generale	11
4.2. Privire generală asupra activității emitentului	11
5. Analiza operațională și financiară a emitentului și perspective de dezvoltare.....	11
5.1 Tendințe și perspective de dezvoltare a emitentului	11
6. Organele de conducere și angajații emitentului.....	12
6.1 Autoritatea deliberativă - Consiliul Local.....	12
6.2 Autoritatea executivă.....	12
6.3 Angajații emitentului	12
7. Informații financiare.....	13
7.1 Situații financiare consolidate	13
7.2 Modificări semnificative.....	14
8. Detalii cu privire la oferta publică/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.....	14
8.1. Modalitatea de subscriere și alocare a ofertei.....	14
Anularea ofertei	18
8.2. Piața reglementată pe care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei	19
8.3. Cheltuieli ocazionate de oferta publică	19
9. Informații suplimentare.....	19
9.1. Documentele ce vor fi puse la dispoziția investitorilor.....	19
10. Alte mențiuni	19
NOTĂ CĂTRE INVESTITORI.....	23
Nota privind caracteristicile obligațiilor	24
1. Persoane responsabile	24
2. Factorii de risc	24
3. Informații cheie	25

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

➤ Interese ale persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă	25
3.2. Motivele inițierii ofertei și utilizarea fondurilor rezultate	25
4. Informații cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată.....	25
4.1. Descrierea tipurilor și claselor de valori mobiliare ce sunt oferite și/sau propuse a fi admise la tranzacționare, cu precizarea inclusiv a codului ISIN sau a unui altfel de cod de identificare.....	25
4.2. Legislația aplicabilă valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice:.....	25
4.3. Indicarea faptului dacă valorile mobiliare sunt nominative sau la purtător.....	26
4.4. Moneda în care au fost emise valorile mobiliare.....	26
4.5. Rangul obligațiunilor ce urmează a fi oferite/propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și orice clauze care sunt intenționate a subordona împrumutul obligatar unor obligații prezente sau viitoare ale emitentului	26
4.6. Descrierea drepturilor atașate obligațiunilor, inclusiv orice limitări ale acestor drepturi, precum și procedura de exercitare a acestor drepturi.....	26
Data de la care se plătește dobânda (cupon).....	27
Numărul cuponului.....	27
FIȘA DE PREZENTARE A EMITENTULUI.....	41
1. Persoane responsabile	41
2. Factori de risc	41
3.1. Date de identificare	44
3.2. Informații generale	44
4. Date financiare.....	58
4.1. Bilanturile contabile aferente anilor 2004 și 2005.....	58
22.044.980,7.....	58
4.2. Conturile de execuție bugetară aferente anilor 2004 și 2005 (RON).....	60
4.3. Obligațiile financiare care rezultă din împrumuturi și garanțiile acordate pentru astfel de obligații ..	63
Previțiuni – Bugetul Local 2006.....	63
5. Modificări semnificative	71
6. Proceduri legale sau de arbitraj	71
6.2 Informații cu privire la orice imunitate a emitentului cu privire la anumite proceduri legale.....	72
7. Declarații ale emitentului și cu privire la orice interese.....	72
8. Documente puse la dispoziția investitorilor	72
Următoarele anexe fac parte integrantă din prezentul Prospect:	73
Date de contact	75

REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ

1. Identitatea membrilor organelor de conducere a emitentului, consultantilor și ai auditorilor financiari ai emitentului

Emitent: Orașul Predeal; reprezentat prin **Primarul Orașului Predeal, dl. Mihai VESTEĂ**, cu sediul în Orașul Predeal, B-dul Mihail Saulescu nr. 127, Judetul Brasov, cod fiscal 4580423, tel : 0268/455.256, fax : 0268/457.057, cont RO17TREZ13424700281XXXXX deschis la Trezoreria Predeal;

Intermediarul ofertei: Societatea de Servicii de Investiții Financiare **BCR SECURITIES SA**, reprezentată de **Maria ZAMFIROIU – Director Executiv**, cu sediul în București, Calea Griviței 160 mezanin, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/4667/1996, cod unic de înregistrare 8612595;

Consultantul financiar al emitentului: Societatea **VMB Partners SA**, reprezentată prin domnul **Valentin Adrian MIRON – Director General**, cu sediul în București, Str. Mircea Vulcanescu nr. 9, sector 1, înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J40/5005/1999, cod unic de înregistrare R11816552.

2. Date generale privind oferta publică și perioada de derulare

Obiectul prezentei oferte publice: vânzarea unui număr de 40.000 obligațiuni, emise de Orașul Predeal, cu o valoare nominală la data emisiunii de 100 RON/obligațiune;

Tipul obligațiunilor: valori mobiliare nominative, emise în forma dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont;

Valoarea totală a emisiunii: 4.000.000 RON (40.000.000 ROL);

Numărul de obligațiuni emise: 40.000 obligațiuni;

Prețul de emisiune: 100 RON/obligațiune (1.000.000 ROL);

Numărul minim de obligațiuni ce pot fi subscrise: 1 obligațiune;

Rata dobânzii: Obligațiunile emise de Orașul Predeal au rata dobânzii variabilă, recalculată semestrial, conform următoarei formule: $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M}) / 2] + 1,5\%$; unde: [...] semnifică partea întreagă, iar ratele $BUBID_{6M}$ și $BUBOR_{6M}$ sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 6 luni și se calculează ca mediile aritmetice ale valorilor înregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucrătoare anterioare datei de referință.

Perioada de derulare a ofertei: Oferta va fi inițiată în condițiile art. 30 al Regulamentului CNVM nr. 1/2006, după cel puțin șase zile lucrătoare de la data publicării anunțului publicitar. Oferta se va derula timp de 5 zile lucrătoare de la data 15.06.2006 până la data de 21.06.2006 (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade sau închideri anticipate, conform normelor în vigoare). Orice modificare a termenilor prezentei oferte publice aprobate se face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al CNVM și va fi făcută publică printr-un anunț publicitar obligatoriu, în aceleași condiții ca și oferta, conform legislației în vigoare.

Programul de rambursare a împrumutului obligatar

Plata dobânzii se face semestrial, potrivit graficului următor:

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Rambursarea împrumutului se realizează semestrial, potrivit graficului următor:

Data de referință	Data de la care se plătește dobânda (cupon)	Numărul cuponului	Perioada de plată a dobânzii	Perioada pentru care se plătește dobânda
09.11.06	15.11.06	1	15.11.06 – 23.11.06	Începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere – 14.11.06
09.05.07	15.05.07	2	15.05.07 – 23.05.07	15.11.06 – 14.05.07
09.11.07	15.11.07	3	15.11.07 – 23.11.07	15.05.07 – 14.11.07
09.05.08	15.05.08	4	15.05.08 – 23.05.08	15.11.07 – 14.05.08
09.11.08	15.11.08	5	15.11.08 – 23.11.08	15.05.08 – 14.11.08
09.05.09	15.05.09	6	15.05.09 – 23.05.09	15.11.08 – 14.05.09
09.11.09	15.11.09	7	15.11.09 – 23.11.09	15.05.09 – 14.11.09
09.05.10	15.05.10	8	15.05.10 – 23.05.10	15.11.10 – 14.05.10
09.11.10	15.11.10	9	15.11.10 – 23.11.10	15.05.10 – 14.11.10
09.05.11	15.05.11	10	15.05.11 – 23.05.11	15.11.10 – 14.05.11
09.11.11	15.11.11	11	15.11.11 – 23.11.11	15.05.11 – 14.11.11
09.05.12	15.05.12	12	15.05.12 – 23.05.12	15.11.11 – 14.05.12
09.11.12	15.11.12	13	15.11.12 – 23.11.12	15.05.12 – 14.11.12
09.05.13	15.05.13	14	15.05.13 – 23.05.13	15.11.12 – 14.05.13
09.11.13	15.11.13	15	15.11.13 – 23.11.13	15.05.13 – 14.11.13
09.05.14	15.05.14	16	15.05.14 – 23.05.14	15.11.13 – 14.05.14
09.11.14	15.11.14	17	15.11.14 – 23.11.14	15.05.14 – 14.11.14
09.05.15	15.05.15	18	15.05.15 – 23.05.15	15.11.14 – 14.05.15
09.11.15	15.11.15	19	15.11.15 – 23.11.15	15.05.15 – 14.11.15
09.05.16	15.05.16	20	15.05.16 – 23.05.16	15.11.15 – 14.05.16
09.11.16	15.11.16	21	15.11.16 – 23.11.16	15.05.16 – 14.11.16
09.05.17	15.05.17	22	15.05.17 – 23.05.17	15.11.16 – 14.05.17
09.11.17	15.11.17	23	15.11.17 – 23.11.17	15.05.17 – 14.11.17
09.05.18	15.05.18	24	15.05.18 – 23.05.18	15.11.17 – 14.05.18
09.11.18	15.11.18	25	15.11.18 – 23.11.18	15.05.18 – 14.11.18
09.05.19	15.05.19	26	15.05.19 – 23.05.19	15.11.18 – 14.05.19
09.11.19	15.11.19	27	15.11.19 – 23.11.19	15.05.19 – 14.11.19
09.05.20	15.05.20	28	15.05.20 – 23.05.20	15.11.19 – 14.05.20
09.11.20	15.11.20	29	15.11.20 – 23.11.20	15.05.20 – 14.11.20
09.05.21	15.05.21	30	15.05.21 – 23.05.21	15.11.20 – 14.05.21
09.11.21	15.11.21	31	15.11.21 – 23.11.21	15.05.21 – 14.11.21
09.05.22	15.05.22	32	15.05.22 – 23.05.22	15.11.21 – 14.05.22
09.11.22	15.11.22	33	15.11.22 – 23.11.22	15.05.22 – 14.11.22
09.05.23	15.05.23	34	15.05.23 – 23.05.23	15.11.22 – 14.05.23
09.11.23	15.11.23	35	15.11.23 – 23.11.23	15.05.23 – 14.11.23
09.05.24	15.05.24	36	15.05.24 – 23.05.24	15.11.23 – 14.05.24
09.11.24	15.11.24	37	15.11.24 – 23.11.24	15.05.24 – 14.11.24
09.05.25	15.05.25	38	15.05.25 – 23.05.25	15.11.24 – 14.05.25
09.11.25	15.11.25	39	15.11.25 – 23.11.25	15.05.25 – 14.11.25
09.05.26	15.05.26	40	15.05.26 – 23.05.26	15.11.25 – 14.05.26

*Intervalul de plată se prelungește cu numărul de zile declarate nelucrătoare ulterior aprobării acestui prospect.

** Au dreptul de încasare a ratelor corespunzătoare împrumutului obligatar toți deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la datele de referință menționate mai sus.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Împrumutul se rambursează în 39 rate conform următorului grafic de rambursare:

Data de plată	Rata	Valoare rata per obligațiune	Perioada de plată a principalului*
15.05.07	1	2.5	15.05.07 – 23.05.07
15.11.07	2	2.5	15.11.07 – 23.11.07
15.05.08	3	2.5	15.05.08 – 23.05.08
15.11.08	4	2.5	15.11.08 – 23.11.08
15.05.09	5	2.5	15.05.09 – 23.05.09
15.11.09	6	2.5	15.11.09 – 23.11.09
15.05.10	7	2.5	15.05.10 – 23.05.10
15.11.10	8	2.5	15.11.10 – 23.11.10
15.05.11	9	2.5	15.05.11 – 23.05.11
15.11.11	10	2.5	15.11.11 – 23.11.11
15.05.12	11	2.5	15.05.12 – 23.05.12
15.11.12	12	2.5	15.11.12 – 23.11.12
15.05.13	13	2.5	15.05.13 – 23.05.13
15.11.13	14	2.5	15.11.13 – 23.11.13
15.05.14	15	2.5	15.05.14 – 23.05.14
15.11.14	16	2.5	15.11.14 – 23.11.14
15.05.15	17	2.5	15.05.15 – 23.05.15
15.11.15	18	2.5	15.11.15 – 23.11.15
15.05.16	19	2.5	15.05.16 – 23.05.16
15.11.16	20	2.5	15.11.16 – 23.11.16
15.05.17	21	2.5	15.05.17 – 23.05.17
15.11.17	22	2.5	15.11.17 – 23.11.17
15.05.18	23	2.5	15.05.18 – 23.05.18
15.11.18	24	2.5	15.11.18 – 23.11.18
15.05.19	25	2.5	15.05.19 – 23.05.19
15.11.19	26	2.5	15.11.19 – 23.11.19
15.05.20	27	2.5	15.05.20 – 23.05.20
15.11.20	28	2.5	15.11.20 – 23.11.20
15.05.21	29	2.5	15.05.21 – 23.05.21
15.11.21	30	2.5	15.11.21 – 23.11.21
15.05.22	31	2.5	15.05.22 – 23.05.22
15.11.22	32	2.5	15.11.22 – 23.11.22
15.05.23	33	2.5	15.05.23 – 23.05.23
15.11.23	34	2.5	15.11.23 – 23.11.23
15.05.24	35	2.5	15.05.24 – 23.05.24
15.11.24	36	2.5	15.11.24 – 23.11.24
15.05.25	37	2.5	15.05.25 – 23.05.25
15.11.25	38	2.5	15.11.25 – 23.11.25
15.05.26	39	5	15.05.26 – 23.05.26

* În vedea înregistrării ca deținător de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni este necesar ca ultima tranzacție de Obligațiuni în urma căreia investitorul devine titular de Obligațiuni să se realizeze cu cel puțin trei zile lucrătoare înainte de data declarată ca dată de referință.

** se prelungeste cu zilele (declarate) nelucratoare.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- **Tranzacționarea pe piața secundară:** În termen de 20 zile de la data obținerii certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către CNVM, Primăria orașului Predeal va face toate demersurile necesare înscrierii la cota Bursei de Valori București a obligațiunilor municipale emise.
- **Rata dobânzii aferente primei perioade de plată** este de **8,5 %** pe an.
- Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se calculează la data de referință a dobânzii aferente perioadei curente;
- Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se face publică într-un ziar de circulație națională și se afișează la sediile intermediarului și grupului de distribuție unde s-a efectuat vânzarea pe piața primară a obligațiunilor. Nivelul ratei dobânzii va fi comunicat CNVM și prin sistemul Bursei de Valori București;
- Dobânda se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere a obligațiunilor și se plătește semestrial;
- **Dobânda de plată** $D = (d \times N \times VN) / 360$ zile, unde "d" este formulă de calcul a ratei dobânzii definită mai sus, N = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobânda, VN = valoarea nominală a obligațiunilor

Garantiile din partea emitentului: Orașul Predeal garantează plata integrală a principalului și a dobânzilor cu parte din creanțele pe care le are de încasat, creanțe ce reprezintă veniturile proprii (calculate conform OUG 45/2003 aprobată prin Legea 108/2004) aferente bugetelor locale pe toți anii dintre 2006-2026, prin cesionarea veniturilor Emitentului ce sunt evidențiate în conturile: 040201 – cote defalcate din impozitul pe venit; 040204 – Sume alocate de consiliul județean pentru echilibrarea bugetelor; 050250 – alte impozite pe venit, profit și castiguri din capital; 070201 – impozit pe clădiri; 070202 – impozit terenuri; 070204 – taxe judiciare timbru; 070250 – alte impozite și taxe pe proprietate; 120207 – taxe hoteliere; 150201 – impozit pe spectacole; 150250 – alte taxe pe servicii specifice; 160202 – taxa asupra mijloacelor de transport; 160203 – taxe și tarife pentru eliberarea de licențe și autorizații de funcționare; 160250 – alte taxe pe utilizarea bunurilor; 180250 – alte impozite și taxe; 300205 – venituri din concesiuni și închirieri; 300208 – venituri din dividende; 330208 – venituri din prestări de servicii; 330228 – venituri din recuperarea cheltuielilor de judecată, imputații și despăgubiri; 340202 – taxe extrajudiciare de timbru; 350201 – venituri din amenzi și altesanctiuni aplicate potrivit dispozițiilor legale; 360250 – alte venituri; 370201 – donații și sponsorizări; 390203 – venituri din vânzarea locuințelor construite din fondurile statului; 390207 – venituri din vânzarea unor bunuri aparținând domeniului privat;

Cuantumul veniturilor cu care Orașul PREDEAL garantează anual este egal cu obligațiile de plată a principalului, a dobânzilor și a comisiunilor referitoare la această emisiune de obligațiuni, aferente fiecărui an în perioada 2006 - 2026.

Conform legilor cu privire la finanțele publice locale (OUG 45/2003, aprobată prin Legea 108/2004), împrumutul contractat de autoritatea publică locală reprezintă o obligație generală care trebuie rambursată conform acordurilor încheiate din resursele aflate la dispoziția autorității publice locale, cu excepția transferurilor de la bugetul de stat cu destinație specială. Datoria publică locală va fi rambursată exclusiv din veniturile prin care s-a garantat împrumutul respectiv de către autoritățile administrației publice locale. Emitentul se obligă să ramburseze datoria și să plătească dobânzile și comisiunile aferente acestei datorii din veniturile autorității administrației publice locale, fără ca alte autorități publice (Guvernul; Consiliile Județene, etc) să aibă vreo obligație de plată și fără a fi folosită credibilitatea sau capacitatea de impozitare a altor autorități pentru garantarea rambursării datoriei autorității publice locale, a plății dobânzilor și comisiunilor aferente.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Oferta va fi inițiată în condițiile art. 30 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, după cel puțin 6 zile lucrătoare de la data publicării anunțului publicitar. Oferta se va derula timp de 5 zile lucrătoare de la data **15.06.2006** până la data de **21.06.2006** (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade, conform normelor în vigoare).

Orice modificare a termenilor prezentei oferte publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu respectarea următoarelor condiții :

- Obținerea aprobării CNVM de modificare a prospectului;
- Modificarea termenilor ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată.

Data și numărul deciziei CNVM de aprobare: 1290/05.06.2006

Autorizarea împrumutului obligatar

Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului Finanțelor Publice prin hotărârea nr. 225 din data de 25.10.2005 a autorizat contractarea împrumutului obligatar.

3. Datele financiare ale emitentului; capitalizarea și gradul de îndatorare; motivele inițierii ofertei publice și utilizarea a fondurilor obținute în urma ofertei; factorii de risc ai investiției

3.1. Capitalizarea și gradul de îndatorare al emitentului

Conform legislației în vigoare, (art. 59 din OUG nr. 45/2003; Legea nr. 108/2004), totalul datoriilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului care urmează să fie angajat, motiv al prezentului prospect, nu trebuie să depășească limita de 20% din totalul veniturilor proprii la bugetele locale.

Conform datelor din bugetul aprobat pe anul 2005, plafonul maximal anual al datoriei publice (20% din veniturile proprii) este de 1.581.092 RON. Pentru orașul Predeal veniturile proprii prevazute în buget sunt de 7.905.462 RON.

Prezentăm în continuare estimările pentru anii **2006 - 2026** privind totalitatea platilor scadente anuale privind serviciul datoriei publice locale și a veniturilor proprii calculate conform OUG 45/2003

În aceste calcule s-au estimat o rată de dobândă de plată de **8,5%**. Emisiunea de obligațiuni va fi în valoare de 4 mil RON (40 mld. ROL) și va avea o maturitate de 20 ani. Principalul va fi plătit în 39 rate, semestrial.

Determinarea nivelului de îndatorare pe baza serviciului datoriei publice locale și a veniturilor proprii calculate conform OUG 45/2003:

RON

Ani	Total de plata obligațiuni 2006	Obligațiuni 2002	Credit bancar 2005	Dobânzi Credit bancar 2005	Serviciul datoriei publice	Venituri proprii 2005	20% din VP	Grad de îndatorare
2006	170,000	309,000	0	362,000	841,000	7,905,462	1,581,092	10.64%
2007	535,750	0	373,000	469,000	1,377,750	7,905,462	1,581,092	17.43%

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

2008	518,750	0	498,000	436,000	1,452,750	7,905,462	1,581,092	18.38%
2009	501,750	0	498,000	399,000	1,398,750	7,905,462	1,581,092	17.69%
2010	484,750	0	498,000	363,000	1,345,750	7,905,462	1,581,092	17.02%
2011	467,750	0	498,000	327,000	1,292,750	7,905,462	1,581,092	16.35%
2012	450,750	0	498,000	292,000	1,240,750	7,905,462	1,581,092	15.69%
2013	433,750	0	498,000	256,000	1,187,750	7,905,462	1,581,092	15.02%
2014	416,750	0	498,000	220,000	1,134,750	7,905,462	1,581,092	14.35%
2015	399,750	0	498,000	184,000	1,081,750	7,905,462	1,581,092	13.68%
2016	382,750	0	498,000	148,000	1,028,750	7,905,462	1,581,092	13.01%
2017	365,750	0	498,000	112,000	975,750	7,905,462	1,581,092	12.34%
2018	348,750	0	498,000	76,000	922,750	7,905,462	1,581,092	11.67%
2019	331,750	0	498,000	40,000	869,750	7,905,462	1,581,092	11.00%
2020	314,750	0	249,000	7	563,757	7,905,462	1,581,092	7.13%
2021	297,750	0	0	0	297,750	7,905,462	1,581,092	3.77%
2022	280,750	0	0	0	280,750	7,905,462	1,581,092	3.55%
2023	263,750	0	0	0	263,750	7,905,462	1,581,092	3.34%
2024	246,750	0	0	0	246,750	7,905,462	1,581,092	3.12%
2025	229,750	0	0	0	229,750	7,905,462	1,581,092	2.91%
2026	208,500	0	0	0	208,500	7,905,462	1,581,092	2.64%

Observatii: In conditiile contractarii împrumutului obligatar de 4 mil. RON, Oraşul Predeal îndeplineşte prevederile legale privind nivelul maxim de indatorare in toti anii, pana la maturitate, raportat la cifrele disponibile pentru bugetul pe 2005.

Nota : Unitatea de Management a Trezoreriei Statului din cadrul Ministerului Finantelor Publice, prin adresa nr. 184934/2005 a stabilit urmatoarele :

- intr-o prima etapa s-a luat in considerare un împrumut in valoare de 1.750.000 RON tip Bridge Loan cu o rata anuala a dobanzii de BUBOR3M +1ppc cu o perioada de rambursare de 6 luni ;
- in a doua etapa se va lua in considerare emisiunea de obligatiuni in valoare nominala de 4.000.000 RON cu o rata anuala a dobanzii de $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M})/2] + 1,5\%$, din care 1.750.000 RON din aceasta suma vor fi utilizati pentru refinantare Bridge Loan – luat in prima etapa – restul sumei fiind destinata investitiilor.

Avand in vedere cele de mai sus comisia de autorizare a Imprumuturilor Locale a avizat favorabil contractarea de catre Orasul Predeal a împrumutului in valoare de 4.000.000 RON.

3.2. Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute in urma emisiunii

Fondurile atrase in urma Ofertei vor fi folosite pentru rambursarea creditului furnizat de catre BCR (utilizat la finanțarea partiala a obiectivului de investitii “Instalatie de produs zapada pe partiile Clabucet din Predeal-etapa II”) in valoare de **1,75 milioane RON**, finantarea obiectivului de investitii “Instalatie de produs zapada artificiala pe partiile Clabucet din Predeal-etapa II” in valoare de **1,25 milioane RON** si finanțarea lucrarilor obiectivului “Adaposturi sociale temporare” in valoare de **1 milion RON**.

3.3. Factorii de risc ai investitiei

Recomandăm potențialilor investitori ca înainte de a subscrie să ia în considerare și să analizeze informațiile despre emitent și factorii de risc prezentati in Nota cu privire la caracteristicile obligațiunilor și Fisa de prezentare a obligațiunilor municipale.

Principalii factori de risc prezentati Prospectul de oferta publică

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

i. Riscul de credit al Oraşului Predeal nu este evaluat de o agentie de rating

La data redactării prezentului prospect, nici o agentie de rating națională sau internațională nu analizează riscul de credit al Oraşului Predeal, astfel încât potențialii investitori nu se pot baza pe o evaluare independentă a capacității financiare a oraşului Predeal. De asemenea, nici Obligațiunile nu sunt evaluate de nici o agentie de rating națională sau internațională.

ii. Risc monetar și valutar

Moneda românească a cunoscut devalorizări puternice față de principalele valute straine. Rata de schimb valutar a leului față de orice valută convertibilă este un risc ce nu afectează direct acest împrumut obligatar, dat fiind că împrumutul este în lei, la fel ca și veniturile din care se va asigura rambursarea.

iii. Risc de rata a dobânzii

Volatilitatea ratelor dobânzilor de piață interbancară afectează în mod direct valoarea dobânzii ce va fi plătită investitorilor de către emitent. Metoda de calcul folosită pentru calcularea ratei dobânzii, în strânsă legătură cu variația de pe piață interbancară a ratelor dobânzilor, oferă investitorilor o dobândă a cărei valoare este în concordanță cu nivelul real al ratelor dobânzilor de pe piață interbancară.

4. Informații privind emitentul

4.1. Informații generale

Emitent: Oraşul Predeal; reprezentat prin **Primarul Oraşului Predeal, dl. Mihai Vestea**, cu sediul în Oraşul Predeal, B-dul Mihail Saulescu nr. 127, jud. Braşov, cod fiscal 4580423, tel: 0268/455.256, fax : 0268/457.057, cont RO17TREZ13424700281XXXXX deschis la Trezoreria Predeal.

4.2. Privire generală asupra activității emitentului

Regimul juridic al administrației publice locale

Potrivit Constituției și Legii Administrației Publice Locale, administrația publică se întemeiază pe principiile descentralizării, autonomiei locale și deconcentrării serviciilor publice, eligibilității autorităților administrației publice locale, legalității și al consultării cetățenilor în soluționarea problemelor locale de interes deosebit. Autonomia locală administrativă și financiară privește organizarea, funcționarea, competențele și atribuțiile, precum și gestionarea resurselor care, potrivit legii aparțin comunităților 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 în condițiile prevăzute de Legea privind alegerile locale.

5. Analiza operațională și financiară a emitentului și perspective de dezvoltare

5.1 Tendințe și perspective de dezvoltare a emitentului

Strategia de dezvoltare

a. Conducerea procesului de dezvoltare în context regional

Oraşul Predeal va cunoaște o dinamică economică prin stimularea unei cooperări micro-regionale Bucegi-Vârful Omu.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

b. Dezvoltarea economică și socială în concordanță cu nevoile comunității

Orașul Predeal va cunoaște o dezvoltare locală prin proiectarea unui pachet de programe care susținute fiind prin resursele naturale, instituționale și umane disponibile la nivel local să contribuie la personalizarea economică a Predealului.

c. Îmbunătățirea infrastructurii orașului

Orașul Predeal va dobândi un avantaj competitiv prin îmbunătățirea infrastructurii edilitare și sociale ca factori de localizare de viitoare investiții.

d. Protejarea și conservarea mediului natural și construit

Orașul Predeal se va înscrie în procesul dezvoltării durabile printr-o stimulare a atitudinii cetățenilor, oamenilor de afaceri și turiștilor de protejare a valorilor locale naturale și construite.

e. Asigurarea pe termen lung a suportului financiar necesar dezvoltării

Dezvoltarea infrastructurii sociale și economice a orașului Predeal va trebui susținută printr-un flux monetar adecvat provenit din bugetul local, surse atrase și parteneriate publice-private.

6. Organele de conducere și angajații emitentului

6.1 Autoritatea deliberativa - Consiliul Local

Autoritatile administratiei publice locale sunt Consiliul Local ca autoritate deliberativa, și Primarul ca autoritate executiva. Consiliul local și Primarul se aleg prin vot universal, egal, direct, secret și liber exprimat pentru un mandat de 4 ani în condițiile prevăzute de Legea privind alegerile locale. Consiliul Local Predeal, autoritate administrativa autonoma deliberativa, este compus din 15 de consilieri alesi în condițiile legii pe o perioada de 4 ani. Consiliul Local se întrunește lunar în sedinte ordinare si, ori de câte ori este nevoie, în sedinte extraordinare.

6.2. Autoritatea executiva

Primarul

Autoritatea executivă este reprezentată de instituția Primarului. Începând din 1992 această funcție este îndeplinită de domnul **Mihail Veștea**, 43 ani, independent, aflat la al treilea mandat consecutiv, absolvent al Facultății de Electronică și Telecomunicații București.

Viceprimarul

Consiliul local alege din rândul membrilor săi viceprimarul, cu votul secret al majorității consilierilor în funcție. Primăria Predeal este condusa de un primar și un viceprimar care îndeplinesc anumite atribuții ale primarului ce i-au fost delegate în acest sens. Viceprimar este domnul **Ionut Goidescu**, absolvent al Facultății de Electrotehnica. Secretar al Primăriei Predeal este din 1996 domnul **Mihai Cătălin Văsîi**, 28 ani, absolvent al Facultății de Drept.

6.3. Angajații emitentului

Primăria Predeal are următoarea structură organizatorică:

- Departamentul Audit;
- Serviciul Economic, Contabilitate, Taxe și Impozite, Resurse Umane, Salarizare: 1 șef serviciu, 4 inspectori, 11 referenți;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- Direcția Tehnică: 1 director;
 - Serviciul Dezvoltare Publică: 1 șef serviciu, 6 inspectori, 3 muncitori, 3 salariați mon.;
 - Referent specialitate și 1 referent;
 - Serviciul de Transport, Servicii și Utilități Publice: 1 șef serviciu:
 - 1 consilier arhitect, 1 inspector, 1 referent specialitate, 1 referent;
 - 1 șef birou, 2 inspector, 1 referent specialitate, 2 referenți.

7. Informații financiare

7.1. Situații financiare consolidate

Conturile de execuție 2004 și 2005 – extrase (RON)

Cod	Denumire indicatori	31.12.2004	31.12.2005
0001	Venituri	13.308.953,7	10.934.720
0302	Impozite și taxe de la populație	1.130.826,5	1.207.699
0402	Taxa pe teren	12.346,8	30.129
0502	Impozitul pe clădiri și terenuri de la persoane juridice	1.297.865,9	1.884.419
0802	Alte impozite directe	452.542	545.018
1702	Alte impozite indirecte	894.895,7	1.035.232
2102	Vărsăminte de la instituțiile publice	70.526,7	34.939
2202	Diverse venituri	916.369,4	889.095
3002	Venituri din valorificarea unor bunuri ale statului	1.591.716,8	1.063.152
3102	Cote și sume defalcate din impozitul pe venit	4.435.073,2	1.887.379
3302	Sume defalcate din TVA pentru bugetele locale	923.375,3	1.997.276
3702	Subvenții primite de la bugetul de stat	1.501.959,8	360.282
4002	Donații și sponsorizări	4.860	0
5002	Cheltuieli - total	13.267.968,6	10.814.636
5102	Autorități publice	1.044.271	1.180.093
5702	Învățământ	1.499.997	1.644.711
5802	Sănătate	56.653,5	64.294
5902	Cultură, religie și acțiuni privind activitatea sportivă și de tineret	639.297,5	868.097
6002	Asistență socială, alocații, pensii, ajutoare și indemnizații	1.923.961,8	1.064.112
6802	Transporturi și comunicații	2.081.851,3	1.213.210
8802	Dobânzi aferente datoriei publice locale și alte cheltuieli	130.000	68.291
9002	Rambursări de împrumuturi acordate	187.500	262.500
9802	Excedent	40.985,1	120.084

Bilanț 2004 și 2005 (RON)

Cod	Denumire indicatori	31.12.2004	31.12.2005
01100	A. ACTIV MIJLOACE FIXE, TERENURI ȘI OBIECTE DE INVENTAR	27.034.622,8	30.745.218
01101	Active fixe și terenuri	20.044.980,7	21.781.386
01102	Participații la capitalul social	41.260	41.260
01106	Active fixe în curs	4.213.098,2	8.291.701
01110	B. MIJLOACE BĂNEȘTI, DECONTĂRI, CHELTUIELI ȘI MATERIALE	1.420.650,8	1.922.416
01111	2. Mijloacele bugetului local	603.485,1	161.789
01140	3. Bugetele instituțiilor	817.165,7	1.760.627
01141	3.1 Disponibilități bănești	39.006,9	20.592

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

01190	3.2 Mijloace bănești și alte valori	5.080,6	11.296
01200	3.3 Decontări și debitori	683.498,3	1.719.643
01260	3.5 Materiale	89.579,9	9.096
01280	TOTAL ACTIV	28.455.273,6	32.667.634
01300	A. PASIV FONDURI	17.784.418,8	17.851.910
01310	B. VENITURI, FINANTĂRI DE LA BUGET, DECONTĂRI ȘI ALTE SURSE	10.670.854,8	14.815.724
01311	2. Sursele bugetului local	603.485,1	2.440.831
01340	3. Bugetele instituțiilor	10.067.369,7	12.374.893
01341	3.1 Finanțarea instituțiilor	8.631.136	10.091.167
01370	3.2 Venituri proprii	76.093,2	55.443
01390	3.3 Decontări, creditori și alte surse	1.147.206,3	2.164.048
01420	3.4 Mijloace cu destinație specială și credite bancare	212.933,3	64.235
01460	TOTAL PASIV	28.455.273,6	32.667.634

7.2. Modificari semnificative

Primăria Orașului Predeal, în calitate de emitent, prin reprezentant legal dl Mihail VESTEĂ – Primar, declara ca nu apărut modificări semnificative ale situației economico-financiare a emitentului față de informațiile prezentate în prezentul prospect de oferta publică.

8 Detalii cu privire la oferta publică/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

8.1. Modalitatea de subscriere și alocare a ofertei

8.1.1. Modalitatea de subscriere

Locuri de subscriere:

- **Intermediar:** BCR Securities SA, Calea Griviței nr. 160 mezanin, sector 1, București:
- **Grup de distribuție:** Banca Comercială Română

Nr.	Denumire	Adresa	Nr. de telefon
	Județul Brașov		
1.	Sucursala Județeană Brașov	B-dul 15 Noiembrie nr. 90A, Brașov	0268/333.257 0268/333253
2	Agenția Predeal	Str. Mihai Săulescu, Predeal	0268/456049 0268/456098
	Judetul Cluj		
3.	Sucursala Județeană Cluj	Str. George Barițiu nr.10-12, Cluj	0264/591.304 0264/591.227
	Municipiul București		
4.	Sucursala Izvor	B-dul Libertății nr. 22, bl. 102, sector 5	021/335.19.82 021/335.05.70
5.	Sucursala Unirea	B-dul Unirii nr. 43-45, bl. E2-E3, sector 3	021/323.00.80 021/323.54.22
6.	Sucursala Universitate	B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3	021/312.16.78

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

			021/312.61.85
7.	Sucursala Lipscani	Str. Lipscani nr. 18-20, sector 3	021/314.99.40
8.	Sucursala Sector 1	Calea Victoriei nr. 155, bl. D1, sector 1	021/212.82.60 021/212.82.62
9.	Sucursala Sector 2	Str. Popa Lazăr nr. 8, sector 2	021/252.79.59 021/252.79.86
10.	Sucursala Sector 3	B-dul Decebal nr. 11, bl. S14, sector 3	021/321.44.40 021/323.44.10
11.	Sucursala Sector 4	B-dul Unirii nr. 63, bl. F4, sector 3	021/323.38.91 021/323.20.67
12.	Sucursala Sector 5	B-dul Tudor Vladimirescu nr. 57, bl. T4, sector 3	021/322.68.02 021/322.68.80
13.	Sucursala Sector 6	B-dul Timișoara nr. 4 – 6, sector 6	021/413.91.47 021/413.41.49

Subscrierile se pot efectua între orele 09:00 și 14:00 în fiecare zi lucrătoare din perioada de subscriere, pe baza plăților efectuate în contul cu codul IBAN nr: RO06RNCB0086004667140060, deschis pe numele BCR Securities SA, *Intermediarul ofertei*, la BCR Sucursala Grivita fie prin ordin de plată, fie prin depunere de numerar.

Formularele de subscriere

Acestea vor fi disponibile atât în format tipărit, cât și în format electronic.

Pentru a putea fi acceptate, formularele de subscriere trebuie însoțite de următoarele documente:

1. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu

- Buletin sau carte de identitate (original și copie)
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

2. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altei persoane fizice

- Buletin sau carte de identitate (original și copie)
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);
- Procură în forma autentică (original și copie)

3. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele copiilor minori

- Buletin sau carte de identitate (original și copie)
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);
- Certificatul de naștere și/sau dovada tutelei (original și copie)

4. Persoane fizice rezidente lipsite temporar de discernământ

- Buletin sau carte de identitate (original și copie)
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);
- Actul juridic ce instituie curatela (original și copie)

5. Persoane fizice nerezidente

- a) Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu
 - Pașaport (original și copie);
 - Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- b) Persoane fizice nerezidente care subscriu prin împuternicit
- Pașaport (copie pentru persoană fizică nerezidentă);
 - Buletin sau carte de identitate (original și copie pentru împuternicit);
 - Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);
 - Procura/mandatul prin care împuternicitul poate efectua operații în numele persoanei fizice nerezidente;

6. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu

- Copii după codul fiscal și certificatul ce atestă înregistrarea la registrul Comerțului;
- Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plată vizat de banca plătitoare); sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);
- Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere, dacă nu este reprezentantul legal;

7. Persoane juridice nerezidente

- a) Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu
- Copii după datele de identificare ale persoanei juridice;
 - Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plată vizat de banca plătitoare) sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);
 - Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere dacă nu este reprezentantul legal;
- b) Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:
- Copii după datele de identificare ale persoanei juridice;
 - Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);
 - Mandat/ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrierii;
 - Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere dacă nu este reprezentantul legal;

Modalități de plată a dobânzii și a împrumutului obligatar către investitori:

Agentul de plată - BCR SECURITIES SA va plăti atât dobânzile cât și principalul la scadență, astfel:

- pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Băncii Comerciale Române, precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care nu au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face în numerar prin unitățile unde au fost făcute subscrierile;
- pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Băncii Comerciale Române, precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face prin virament, în contul și banca menționate în formularul de subscriere; plafonul maxim de plată în numerar este cel în vigoare la data plății pentru persoanele juridice;
- pentru persoanele fizice/juridice care au cumpărat obligațiuni prin intermediul BVB, ca urmare a tranzacționării acestora la BVB, plata se poate realiza astfel:
- prin transfer într-un cont bancar desemnat de deținătorul de obligațiuni în situația în care acesta a notificat Agentul de plată (BCR Securities) asupra elementelor de identificare a contului și băncii în care dorește să efectueze vărsămintele, cu cel puțin 3 zile lucrătoare înainte de momentul începerii plăților;
- în numerar la ghișeele BCR din localitatea de domiciliu/sediu a deținătorului, conform adresei specificată în Registrul deținătorilor de obligațiuni la data de referință; în cazul în care în localitatea de domiciliu/sediu nu există o unitate BCR sau există mai multe unități BCR, plata se va face prin sucursala județeană sau de sector a BCR aferentă localității sau sectorului de domiciliu/sediu a investitorului;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Plățile de dobândă sau principal în numerar se efectuează pe o perioadă de 7 zile lucrătoare de la momentul începerii plăților, conform prezentului prospect de ofertă publică.

Sumele neridicate de investitori în intervalul de plată a dobânzii, respectiv împrumutului, vor fi disponibile la sediul **Agentului de plată (BCR SECURITIES SA)**, pe perioada maturității obligațiilor, dar nu mai mult de 31 zile de la data plății ultimei rate a principalului. La expirarea termenului de 31 de zile, sumele vor fi disponibile la sediul **Emitentului (Primăria Municipiului PREDEAL)** și se vor prescrie conform legislației în vigoare.

- Deținătorii de obligațiuni nu vor pretinde dobânzi aferente zilelor de întârziere, pentru sumele datorate de Emitent la momentul plății principalului și a dobânzilor și neridicate în termenul de 7 zile anunțat.
- Pentru a efectua plata principalului și a dobânzilor conform prevederilor prospectului de ofertă, Emitentul va asigura existența, în contul **Agentului de Plată - BCR SECURITIES SA** a sumelor necesare plății dobânzilor și a principalului, cu minimum 5 (cinci) zile înainte de termenele stabilite în prezentul prospect.

Comisioane bancare

Comisioanele bancare percepute la subscrierea obligațiilor în numerar de către clienți se suportă de către Emitent.

Comisioanele bancare percepute la inițierea ordinului de plată (transfer bancar), vor fi suportate de către subscriitorii.

În caz de revocare a subscrierii, suprasubscriere, închidere fara succes sau anulare a ofertei publice primare de vanzare de obligațiuni, Emitentul va suporta toate comisioanele aferente restituirii în numerar a sumelor ce reprezintă contravaloarea obligațiilor subscribe/plătite și nealocate.

În cazul restituirii sumelor prin ordin de plată comisioanele bancare aferente creditării contului subscriitorilor sunt suportate de către aceștia.

Deținătorul de obligațiuni va suporta la încasarea în numerar a dobânzilor și a principalului, comisioanele bancare de ridicare de numerar.

Modalitatea de alocare a obligațiilor:

Alocarea obligațiilor subscribe în cadrul Ofertei se va efectua după ultima zi a perioadei de derulare a ofertei.

- În cazul încheierii cu succes a ofertei în cadrul căreia numărul obligațiilor subscribe este egal cu numărul obligațiilor oferite, toate formularele înregistrate și plătite vor fi onorate integral.
- În caz de suprasubscriere alocarea obligațiilor participanților la subscriere se va face conform metodei "**Primul venit – primul servit**", în ordinea înregistrării formularelor de subscriere (tinând cont de data, ora, și minutul înregistrate pe formularul de subscriere. Pentru formulare depuse în același moment se va lua în considerare unitatea unde s-a depus formularul de subscriere, prioritatea fiind dată de ordinea în care sunt listate în prezentul Prospect. Unitățile la care se depun formularele de subscriere sunt menționate la Punctul 8.1.1 (pagina 14) al Rezumatului și la Punctul 5.1.4 (pagina 32) al Notei privind caracteristicile obligațiilor din cadrul prezentului Prospect.

În caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alături de extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscribe/plătite.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întârzieri în procesarea datelor și întocmirea notificării cu privire la rezultatele Ofertei sau la închiderea Ofertei prin obținerea confirmării primirii

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

notificării privind rezultatele ofertei publice de către CNVM. Prin urmare, nici Intermediarul și nici Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întârziere a restituirii sumelor convenite investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei, întârziere provocată de motive independente de voința acestora.

Revocarea subscrierii:

Subscrierile realizate în cadrul ofertei sunt irevocabile; în cazul în care prospectul face obiectul unui amendament subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucratoare de la data publicării respectivului amendament.

Revocarea subscrierii se poate face numai la același sediu la care s-a scris. Pentru aceasta, subscriitorii vor trebui să completeze un formular de revocare a subscrierii. În caz de revocare a subscrierii, sumele aferente obligațiilor subscribe vor fi returnate subscriitorilor fie prin virament în contul bancar desemnat de subscriitor la rubrica "cont pentru plăți ulterioare" în situația în care acesta este specificat de subscriitor în formularul de subscriere, fie în numerar, la unitățile unde s-a depus formularul de subscriere. Plățile aferente revocărilor se efectuează în maxim 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere. Comisioanele și spezele bancare vor fi suportate de Emitent.

Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate de intermediar emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, investitorii confirmă citirea Prospectului și efectuarea subscrierii în condițiile prevazute în prezentul Prospect. Formularul de Subscriere reprezintă acceptarea neconditionată a condițiilor Ofertei și a Acordului de Garantare. Formularele de subscriere vor fi disponibile, fie tiparite, fie editate prin aplicație informatică.

Anularea ofertei

În acest caz sumele vor fi returnate investitorilor începând cu a 10-a zi lucrătoare de la anularea ofertei de către CNVM, prin aceleași modalități de plată folosite pentru plata dobânzilor și a împrumutului, specificate la capitolul "Modalități de plată a dobânzii și a împrumutului obligatar către investitori". Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile implicate, pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal. Comisioanele și spezele bancare vor fi suportate de emitent.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

8.2. Piața reglementată pe care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei

Orașul Predeal va face toate demersurile necesare pentru cotarea și menținerea la cota Bursei de Valori București ("BVB") a acestei emisiuni de obligațiuni municipale pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar, în termen de 20 zile de la data obținerii certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către CNVM

8.3. Cheltuieli ocazionate de oferta publică

- Comisionul de intermediere perceput de către BCR Securities este de 8000 RON comision fix și 0.5% aplicat la valoarea totală a emisiunii de obligațiuni subscrise;
- Taxa către CNVM de autorizare a ofertei;
- Taxa către CNVM – OEVM;
- Cheltuieli de publicitate în conformitate cu legislația pieței de capital;
- Cheltuieli cu Bursa de Valori București, respectiv comisioanele de procesare, listare și menținere la cota Bursei;
- Cheltuieli cu multiplicarea și distribuția prospectului de oferta publică.

9. Informații suplimentare

9.1. Documentele ce vor fi puse la dispoziția investitorilor

La dispoziția investitorilor vor fi puse la dispoziție Prospectul de oferta publică primară de vânzare de obligațiuni municipale Predeal și anexele aferente acestuia, inclusiv Acordul de garantare.

10. Alte mențiuni

Rezumatul Prospectului de oferta publică este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la Prospectul de ofertă, fiind bazat numai pe informația conținută de acesta, și nu își propune să prezinte informații

complete cu privire la Emitent și la activitățile sale. Orice decizie de investire trebuie să se fundamenteze pe informațiile cuprinse în prospect, considerat în integralitatea lui.

În cazul în care acest rezumat induce în eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu față de alte părți ale prospectului, răspunderea civilă va reveni persoanelor care au întocmit rezumatul.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Definiții:

Agent de plată	BCR SECURITIES
Agent de transfer	BCR SECURITIES
BUBID_{6M}	Reprezintă rata medie a dobânzii plătite de o bancă (dobânda pasivă) pentru depozitele atrase pe o perioadă de 6 luni de la alte bănci de pe piața interbancară monetară.
BUBOR_{6M}	Reprezintă rata medie a dobânzii percepută de o bancă (dobânda activă) pentru depozitele plasate pe o perioadă de 6 luni la alte bănci pe piața interbancară monetară. Conform Normei BNR nr.4/1995, Banca Națională a României publică zilnic un nivel de referință pentru depozitele atrase (BUBID) și plasate (BUBOR) pe piața interbancară monetară. Informații privind nivelul ratelor BUBID și BUBOR se găsesc zilnic pe pagina de web a BNR (www.bnro.ro in sectiunea: Info financiar/Piața monetară) și în presa financiară românească.
BVB	BURSA DE VALORI BUCURESTI
Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale	Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale pentru examinarea și avizarea contractării de împrumuturi și a emiterii de garanții de către autoritățile administrației publice locale, definite conform art. 2 pct. 5 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 45/2003 privind finanțele publice locale, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 108/2004, cu modificările ulterioare.
CNVM	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
Confirmarea notificării privind rezultatele Ofertei	CNVM va confirma notificarea privind rezultatele ofertei primare în condițiile legii.
Consultantul Financiar al Emitentului	VMB PARTNERS S.A.
Data cupon	Reprezintă ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația emitentului de a efectua plata dobânzii către proprietarii de obligațiuni înregistrați în Registrul de evidență și transfer la data de referință stabilită pentru intervalul respectiv de timp.
Data de referință	Reprezintă data la care o persoană trebuie să fie înregistrată în Registrul de evidenta și transfer ca deținător de obligațiuni pentru a fi îndreptățită la încasarea următoarei tranșe din dobânda sau din principal.
Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor	Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscrise, plătite și alocate se transmite la data înscrierii în registrul obligatarilor și este atestat de extrasul de cont de obligațiuni eliberat după consolidarea registrului. Extrasele de cont vor fi expediate deținătorilor de obligațiuni în termen de maximum 7 zile de la data confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emisa de CNVM.
Emitentul	ORAȘUL PREDEAL
Garanții	Orașul Predeal garantează plata integrală a principalului și a dobânzilor cu parte din creanțele pe care le are de încasat, creanțe ce reprezintă veniturile proprii (calculate conform OUG 45/2003 aprobată prin Legea 2004) aferente bugetelor locale pe toți anii dintre 2006-2026, prin cesionarea veniturilor Emitentului ce sunt evidențiate în conturile:040201 – cote defalcate din impozitul pe venit; 040204-Sume alocate de consiliul județean pentru echilibrarea bugetelor; 050250-alte impozite pe venit,profit si castiguri din capital; 070201-impozit pe cladiri; 070202– impozit terenuri; 070204-taxe judiciare timbru; 070250-alte impozite sit axe pe prpprietate; 120207-taxe hoteliere; 150201-impozit pe spectacole; 150250- alte taxe pe servicii specifice; 160202- taxa asupra mijloacelor de transport; 160203-taxe si tarife pentru eliberarea de licente si autorizatii de functionare; 160250– alte taxe pe utilizarea bunurilor;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

	<p>180250-alte impozite sit taxe; 300205-venituri din concesiuni si inchirieri; 300208-venituri din dividende; 330208-venituri din prestari de servicii; 330228-venituri din recuperarea cheltuielilor de judecata,imputatii si despagubiri; 340202-taxe extrajudiciare de timbru; 350201-Venituri din amenzi si alte sanctiuni aplicate potrivit dispozitiilor legale; 360250-alte venituri; 370201-donatii si sponsorizari; 390203-venituri din vanzarea locuintelor construite din fondurile statului; 390207-venituri din vanzarea unor bunuri apartinand domeniului privat.</p> <p>Cuquantumul veniturilor cu care Oraşul PREDEAL garantează anual este egal cu obligațiile de plată a principalului, a dobânzilor și a comisioanelor referitoare la această emisiune de obligațiuni, aferente fiecărui an în perioada 2006 - 2026.</p> <p>Obligațiile asumate prin prezentul act sunt independente de orice alte obligații, iar Emitentul nu se va prevala în nici un caz și nu va invoca alte obligații reciproce sau numai ale deținătorilor de obligațiuni pentru a exercita vreun drept de retenție asupra sumelor datorate sau a refuza executarea obligațiilor ce-i revin din prezentul acord de garantare.</p> <p>Nerespectarea condițiilor și termenelor din prezentul Acord de Garantare îndreptățește deținătorii de obligațiuni municipale emise de Oraşul PREDEAL să solicite Primarului realizarea acestora pe cale amiabilă. În caz contrar soluționarea va fi supusă instanțelor competente în materie.</p> <p>Executarea prezentului Acord de garantare va fi continuată de către succesorii în drepturi ai Municipiului PREDEAL.</p>
Grup de distribuție	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ
Intermediarul	BCR SECURITIES
Obligațiunile	Cele 40.000 obligațiuni cu o valoare nominală inițială de 100 RON/ obligațiune, care fac obiectul acestei Oferte.
Oferta	Inseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare.
Oferta publică de vânzare	Oferta unei persoane de a vinde valori mobiliare sau alte drepturi aferente acestora, difuzată prin mijloace de informare în masa ori comunicată pe alte cai, sub condiția posibilității egale de receptare din partea a minimum 100 de persoane nedeterminate în vreun fel de către autorul ofertei. Pretul din prezenta ofertă publică de vânzare este fix.
Perioada de derulare a ofertei	5 zile lucrătoare de la data 15.06.2006 ora 9:00 (ora României) până la data de 21.06.2006 ora 14:00 (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade sau închiderii anticipate, conform normelor în vigoare).
Prețul bid	Reprezintă cel mai mare preț la cumpărare introdus în sistemul de tranzacționare al BVB pentru un emitent, la un moment dat.
Prețul ask	Reprezintă cel mai mic preț la vânzare introdus în sistemul de tranzacționare al BVB pentru un emitent, la un moment dat.
Prospectul	Acest prospect de ofertă publică.
Rata dobânzii	<p>Variabilă, recalculată semestrial conform următoarei formule:</p> $d = [(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M}) / 2] + 1,5\%;$ <p>unde: ratele BUBID și BUBOR sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 6 luni și se calculează ca mediile aritmetice ale valorilor înregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucrătoare anterioare datei de referință.</p> <p>Rata dobânzii aferente primei perioade de plată este de 8,5% pe an.</p>

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

	<p>Dobânda se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere a obligațiunilor și se plătește semestrial.</p> <p>Rata dobânzii se calculează de către BCR Securities în calitate de Agent de plată.</p> <p>Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se calculează la data de referință a dobânzii aferente perioadei curente;</p> <p>Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se face publică într-un ziar de circulație națională și se afișează la sediile intermediarului BCR Securities și grupului de distribuție Banca Comercială Română unde s-a efectuat vânzarea pe piața primară a Obligațiunilor. Nivelul ratei dobânzii va fi comunicat CNVM și prin sistemul Bursei de Valori București.</p> <p>Dobânda de plată $D = (d \times N \times VN) / 360$ zile, unde "d" este formulă de calcul a ratei dobânzii definită mai sus, N = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobânda, VN = valoarea nominală a obligațiunilor.</p>
Scadența dobânzii (cuponului)	Dobânda va fi plătită semestrial la datele cupon conform detalierei din paginile prospectului:
Scadența împrumutului	Începând din 15.05.07 până în 15.05.26 în plăți semestriale conform detalierei din paginile prospectului.
Zile lucrătoare	Orice zi, exceptând sâmbetele, duminicile și toate sărbătorile legale.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Prospect ("Prospectul") conține informații în legătură cu oferta pentru 40.000 obligațiuni ("Obligațiunile") emise de către Orașul Predeal (numit în cele ce urmează „Emitentul” sau “Ofertantul”). Obligațiunile vor face obiectul unei oferte publice pe piața de capital românească (“Oferta”). După încheierea ofertei publice cu privire la Obligațiuni, Emitentul se obligă să efectueze toate demersurile necesare pentru cota și menținerea la cota Bursei de Valori București (“BVB”) a acestei emisiuni de obligațiuni municipale pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar. Se estimează că fondurile care vor fi încasate de Ofertant în urma acestui Prospect vor fi de 4.000.000 RON (40.000.000.000 ROL).

Informațiile conținute în acest prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, care sunt indicate în prospect. Intermediarul nu a făcut o verificare independentă și nici o interpretare proprie a acestor informații nu poate conferi nici o garanție expresă sau implicită în legătură cu corectitudinea și integralitatea acestor informații și nimic din conținutul acestui prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie calificată a Intermediarului asupra situației Emitentului. Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura că informațiile continute de prezentul prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. După verificarea acestui prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor continute în acesta. Nici o persoană nu este autorizată să dea alte informații sau să facă alte declarații sale, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens.

Verificând conținutul acestui prospect, Orașul Predeal, prin autoritatea sa executivă, Primarul, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni sau declarații neadevărate referitoare la acest prospect.

De asemenea trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”) a acestui Prospect. Prospectul va putea fi studiat la sediul BCR SECURITIES („Intermediarul”), cât și la sediile rețelei teritoriale Grupului de Distribuție menționate în prezentul Prospect, la sediul central al Emitentului. Oricine intenționează să subscrie Obligațiuni trebuie să efectueze propria analiză și evaluare a informațiilor cuprinse în acest Prospect precum și a oportunității oricărei investiții în obligațiuni.

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

CNVM a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. 1290 din data de 05.06.2006. Anunțul public privind acest prospect a fost publicat în data de 07.06.2006.

Viza de APROBARE aplicată 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 riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de APROBARE; decizia de APROBARE certifica numai regularitatea ofertei în privința exigentelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

Nota privind caracteristicile obligațiilor

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice și denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în prospect

Maria ZAMFIROIU, reprezentantul legal al BCR Securities, cu sediul în București, Calea Griviței nr. 160, mezanin, sector 1;

Mihail VESTEĂ, reprezentantul legal al orașului Predeal, cu sediul în Predeal, B-dul Mihail Saulescu nr. 127, Județul Brașov;

Valentin Adrian MIRON, reprezentantul legal al VMB Partners, cu sediul în București, str. Mircea Vulcănescu nr. 9, sector 1.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile

Maria ZAMFIROIU, reprezentant legal al BCR Securities, în calitate de intermediar al Ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni emise de Orașul Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia;

Mihail VESTEĂ, reprezentantul legal al orașului Predeal, în calitate de emitent al ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni municipale Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia;

Valentin Adrian MIRON, reprezentantul legal al VMB Partners, în calitate de consultant financiar al Emitentului ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni municipale Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia.

2. Factorii de risc

Factorii de risc care sunt semnificativi pentru valorile mobiliare oferite sunt descriși în rândurile următoare, în scopul evaluării riscului de piață asociat acestora.

2.1. Riscul de credit al Orașului Predeal nu este evaluat de o agenție de rating

La data redactării prezentului prospect, nici o agenție de rating națională sau internațională nu analizează riscul de credit al orașului Predeal, astfel încât potențialii investitori nu se pot baza pe o evaluare profesională și independentă a capacității financiare a orașului Predeal. De asemenea nici Obligațiunile nu sunt evaluate de nici o agenție de rating națională sau internațională.

2.2. Risc datorat trecerii la moneda euro

România este în proces de aderare la Uniunea Europeană, un pas deosebit de important în procesul de integrare este trecerea la moneda euro. În cazul în care aceasta trecere se va efectua pe parcursul maturității acestor obligațiuni, modalitatea de calcul și de plată a dobânzilor și a ratelor de principal se vor efectua cu respectarea normelor legale incidente la respectivul moment.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

2.3. Risc valutar

Moneda românească a cunoscut devalorizari puternice fata de principalele valute straine. Rata de schimb valutar a leului față de orice valută convertibilă este un risc ce nu afecteaza direct acest împrumut obligatar, dat fiind ca împrumutul este in lei, la fel ca si veniturile din care se va asigura rambursarea.

2.4. Risc de rata a dobânzii

Volatilitatea ratelor dobanzilor de piața interbancara afecteaza in mod direct valoarea dobanzii ce va fi plătită investitorilor de catre emitent. Metoda de calcul folosită pentru calcularea ratei dobânzii, in stransa legatura cu variatia de pe piața interbancara a ratelor dobanzilor, ofera investitorilor o dobanda a carei valoare este in concordanta cu nivelul real al ratelor dobanzilor de pe piața interbancara.

2.5. Risc referitor la preț

Acest gen de risc este relevant pentru investitorii care nu intenționează să păstreze Obligațiunile până la maturitatea acestora. Dacă emisiunea va fi cotate la Bursa de Valori București este posibil ca în cazul unei lichidități scăzute a acestor titluri la BVB, diferența între prețurile bid și ask să fie semnificativă. Variațiile de preț sunt limitate de recalcularea semestrială a dobânzii și de legarea acesteia de media ratelor BUBID și BUBOR la 6 luni.

3. Informații cheie

Interese ale persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

Nu este cazul.

3.2. Motivele inițierii ofertei și utilizarea fondurilor rezultate

Fondurile atrase in urma Ofertei vor fi folosite pentru rambursarea creditului furnizat de catre BCR (utilizat la finanțarea partiala a obiectivului de investitii “*Instalatie de produs zăpada artificiala pe partiile Clabucet din Predeal*”) in valoare de **1,75 milioane RON**, finanțarea obiectivului de investitii “*Instalatie de produs zăpada artificiala pe partiile Clabucet din Predeal-etapa II*” in valoare de **1,25 milioane RON** si finanțarea lucrarilor obiectivului “*Adaposturi sociale temporare*” in valoare de **1 milion RON**.

4. Informații cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzacționare pe o piața reglementată.

4.1. Descrierea tipurilor și claselor de valori mobiliare ce sunt oferite și/sau propuse a fi admise la tranzacționare, cu precizarea inclusiv a codului ISIN sau a unui altfel de cod de identificare

Obligațiuni generale, nominative, emise in forma dematerializata, evidentiate prin inscriere in cont.

Obligațiunile Predeal sunt emise in moneda nationala – RON.

Codul ISIN al obligațiunilor: ROPRDLDBL032.

4.2. Legislația aplicabilă valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice:

1. Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale aprobata prin Legea 141/2004;
2. Legea nr. 108/2004 privind aprobarea OUG nr. 45/2003 privind finanțele publice locale;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

3. Legea nr. 738/2001 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului 74/2001 pentru completarea articolului 152 din Legea administrației publice locale 215/2001;
4. Legea nr. 313/2004 a datoriei publice;
5. Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 36/30.01.2002 privind impozitele și taxele locale;
6. Ordonanța de Urgență nr. 146/2002 privind formarea și utilizarea resurselor derulate prin Trezoreria statului;
7. Legea 297/2004 privind piețele de capital;
8. Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 6/1999 privind calificarea unor titluri de credit ca valori mobiliare;
9. Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare;
10. Hotărârea Consiliului Local Predeal nr. 110/13.09.2005 privind lansarea emisiunii de obligațiuni municipale pe piața internă de capital.

4.3. Indicarea faptului dacă valorile mobiliare sunt nominative sau la purtător

Aceste valori mobiliare emise de Orașul Predeal sunt nominative.

4.4. Moneda în care au fost emise valorile mobiliare

Valorile mobiliare au fost emise în moneda națională a României – RON.

4.5. Rangul obligațiunilor ce urmează a fi oferite/propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și orice clauze care sunt intenționate a subordona împrumutul obligatar unor obligații prezente sau viitoare ale emitentului

Obligațiunile emise de Orașul Predeal sunt garantate printr-un acord de garantare înregistrat de către Emitent la sediul acestuia, iar pentru investitori înregistrat în Arhiva Electronică a Garanțiilor Reale Mobiliare.

Obligațiile asumate prin Acordul de Garantare sunt independente de orice alte obligații, iar Emitentul nu se va prevala în nici un caz și nu va invoca alte obligații reciproce sau numai ale deținătorilor de obligațiuni pentru a exercita vreun drept de retenție asupra sumelor datorate sau a refuza executarea obligațiilor ce-i revin din prezentul acord de garantare.

4.6. Descrierea drepturilor atașate obligațiunilor, inclusiv orice limitări ale acestor drepturi, precum și procedura de exercitare a acestor drepturi.

Deținătorii obligațiunilor beneficiază de dreptul de a li se rambursa ratele împrumutului precum și de dreptul de a li se plăti dobânda aferentă obligațiunilor deținute. Nerespectarea condițiilor și termenelor din Acordul de Garantare îndreptățește deținătorii de obligațiuni municipale emise de orașul Predeal să solicite Primarului realizarea acestora pe cale amiabilă. În caz contrar soluționarea va fi supusă instanțelor competente în materie.

Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscrise, plătite și alocate se transmite la data înscrierii în registrul obligatarilor și este atestat de extrasul de cont de obligațiuni eliberat după consolidarea registrului. Extrasele de cont vor fi expediate deținătorilor de obligațiuni în termen de maximum 7 zile de la data

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emisă de CNVM. Rata nominală a dobânzii și prevederi privind dobânda de plătit.

4.7. Rata nominală a dobânzii și prevederi privind dobânda de plătit

a) Data de la care dobânda este datorată precum și datele de scadență a dobânzii

Dobânda va fi plătită semestrial la următoarele date cupon:

Data de referință**	Data de la care se plătește dobânda (cupon)	Numărul cuponului	Perioada de plată a dobânzii*	Perioada pentru care se plătește dobânda
09.11.06	15.11.06	1	15.11.06 – 23.11.06	Începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere – 14.11.06
09.05.07	15.05.07	2	15.05.07 – 23.05.07	15.11.06 – 14.05.07
09.11.07	15.11.07	3	15.11.07 – 23.11.07	15.05.07 – 14.11.07
09.05.08	15.05.08	4	15.05.08 – 23.05.08	15.11.07 – 14.05.08
09.11.08	15.11.08	5	15.11.08 – 23.11.08	15.05.08 – 14.11.08
09.05.09	15.05.09	6	15.05.09 – 23.05.09	15.11.08 – 14.05.09
09.11.09	15.11.09	7	15.11.09 – 23.11.09	15.05.09 – 14.11.09
09.05.10	15.05.10	8	15.05.10 – 23.05.10	15.11.10 – 14.05.10
09.11.10	15.11.10	9	15.11.10 – 23.11.10	15.05.10 – 14.11.10
09.05.11	15.05.11	10	15.05.11 – 23.05.11	15.11.10 – 14.05.11
09.11.11	15.11.11	11	15.11.11 – 23.11.11	15.05.11 – 14.11.11
09.05.12	15.05.12	12	15.05.12 – 23.05.12	15.11.11 – 14.05.12
09.11.12	15.11.12	13	15.11.12 – 23.11.12	15.05.12 – 14.11.12
09.05.13	15.05.13	14	15.05.13 – 23.05.13	15.11.12 – 14.05.13
09.11.13	15.11.13	15	15.11.13 – 23.11.13	15.05.13 – 14.11.13
09.05.14	15.05.14	16	15.05.14 – 23.05.14	15.11.13 – 14.05.14
09.11.14	15.11.14	17	15.11.14 – 23.11.14	15.05.14 – 14.11.14
09.05.15	15.05.15	18	15.05.15 – 23.05.15	15.11.14 – 14.05.15
09.11.15	15.11.15	19	15.11.15 – 23.11.15	15.05.15 – 14.11.15
09.05.16	15.05.16	20	15.05.16 – 23.05.16	15.11.15 – 14.05.16
09.11.16	15.11.16	21	15.11.16 – 23.11.16	15.05.16 – 14.11.16
09.05.17	15.05.17	22	15.05.17 – 23.05.17	15.11.16 – 14.05.17
09.11.17	15.11.17	23	15.11.17 – 23.11.17	15.05.17 – 14.11.17
09.05.18	15.05.18	24	15.05.18 – 23.05.18	15.11.17 – 14.05.18
09.11.18	15.11.18	25	15.11.18 – 23.11.18	15.05.18 – 14.11.18
09.05.19	15.05.19	26	15.05.19 – 23.05.19	15.11.18 – 14.05.19
09.11.19	15.11.19	27	15.11.19 – 23.11.19	15.05.19 – 14.11.19
09.05.20	15.05.20	28	15.05.20 – 23.05.20	15.11.19 – 14.05.20
09.11.20	15.11.20	29	15.11.20 – 23.11.20	15.05.20 – 14.11.20
09.05.21	15.05.21	30	15.05.21 – 23.05.21	15.11.20 – 14.05.21
09.11.21	15.11.21	31	15.11.21 – 23.11.21	15.05.21 – 14.11.21
09.05.22	15.05.22	32	15.05.22 – 23.05.22	15.11.21 – 14.05.22
09.11.22	15.11.22	33	15.11.22 – 23.11.22	15.05.22 – 14.11.22
09.05.23	15.05.23	34	15.05.23 – 23.05.23	15.11.22 – 14.05.23
09.11.23	15.11.23	35	15.11.23 – 23.11.23	15.05.23 – 14.11.23
09.05.24	15.05.24	36	15.05.24 – 23.05.24	15.11.23 – 14.05.24
09.11.24	15.11.24	37	15.11.24 – 23.11.24	15.05.24 – 14.11.24
09.05.25	15.05.25	38	15.05.25 – 23.05.25	15.11.24 – 14.05.25
09.11.25	15.11.25	39	15.11.25 – 23.11.25	15.05.25 – 14.11.25

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Data de referință**	Data de la care se plătește dobânda (cupon)	Numărul cuponului	Perioada de plată a dobânzii*	Perioada pentru care se plătește dobânda
09.05.26	15.05.26	40	15.05.26 – 23.05.26	15.11.25 – 14.05.26

*Intervalul de plată se prelungește cu numărul de zile declarate nelucrătoare ulterior aprobării acestui prospect.

** Au dreptul de încasare a ratelor corespunzătoare împrumutului obligatar toți deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la datele de referință menționate mai sus.

b) Data limită de valabilitate a cererilor privind acordarea dobânzii și rambursarea principalului

Rata dobânzii se calculează semestrial, la data de referință, după formula

$$[(\text{BUBID}_{6M} + \text{BUBOR}_{6M}) / 2] + 1,5\%$$

unde: [...] semnifică partea întreagă, iar ratele BUBID și BUBOR sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 6 luni și se calculează ca mediile aritmetice ale valorilor înregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucrătoare anterioare datei de referință.

Conform Normei BNR nr.4/1995, Banca Națională a României publică zilnic un nivel de referință pentru depozitele atrase (BUBID) și plasate (BUBOR) pe piața interbancară monetară;

Informații privind nivelul ratelor BUBID și BUBOR se găsesc zilnic pe pagina de web a BNR (www.bnro.ro) în secțiunea: /info financiar/piața monetară și în presa financiară românească;

Rata dobânzii aferentă primei perioade de calcul este de **8,5%**;

Dobânda se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere;

Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se calculează la data de referință a dobânzii aferente perioadei curente.

Descrierea oricărei perturbări a pieței sau a procedurilor de decontare care pot afecta acest element/indicator:

Nu este cazul.

Numele agentului de calculare a acestui element/indicator:

Rata dobânzii este calculată de către Primăria Predeal în calitate de Emitent;

Rata dobânzii pentru următoarea perioadă de plată se face publică printr-un anunț publicat într-un ziar de circulație națională, se afișează la unitățile de distribuție unde s-a efectuat vânzarea pe piața primară a Obligațiunilor. Nivelul dobânzii va fi comunicat Bursei de Valori București;

Au dreptul de încasare a dobânzii deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la datele de referință

4.8. Data maturității împrumutului și aranjamentele pentru amortizarea împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare.

Împrumutul se rambursează în 39 rate conform următorului grafic de rambursare:

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Data de plată	Rata	Valoare rata per obligațiune	Perioada de plata a principalului*
15.05.07	1	2.5	15.05.07 – 23.05.07
15.11.07	2	2.5	15.11.07 – 23.11.07
15.05.08	3	2.5	15.05.08 – 23.05.08
15.11.08	4	2.5	15.11.08 – 23.11.08
15.05.09	5	2.5	15.05.09 – 23.05.09
15.11.09	6	2.5	15.11.09 – 23.11.09
15.05.10	7	2.5	15.05.10 – 23.05.10
15.11.10	8	2.5	15.11.10 – 23.11.10
15.05.11	9	2.5	15.05.11 – 23.05.11
15.11.11	10	2.5	15.11.11 – 23.11.11
15.05.12	11	2.5	15.05.12 – 23.05.12
15.11.12	12	2.5	15.11.12 – 23.11.12
15.05.13	13	2.5	15.05.13 – 23.05.13
15.11.13	14	2.5	15.11.13 – 23.11.13
15.05.14	15	2.5	15.05.14 – 23.05.14
15.11.14	16	2.5	15.11.14 – 23.11.14
15.05.15	17	2.5	15.05.15 – 23.05.15
15.11.15	18	2.5	15.11.15 – 23.11.15
15.05.16	19	2.5	15.05.16 – 23.05.16
15.11.16	20	2.5	15.11.16 – 23.11.16
15.05.17	21	2.5	15.05.17 – 23.05.17
15.11.17	22	2.5	15.11.17 – 23.11.17
15.05.18	23	2.5	15.05.18 – 23.05.18
15.11.18	24	2.5	15.11.18 – 23.11.18
15.05.19	25	2.5	15.05.19 – 23.05.19
15.11.19	26	2.5	15.11.19 – 23.11.19
15.05.20	27	2.5	15.05.20 – 23.05.20
15.11.20	28	2.5	15.11.20 – 23.11.20
15.05.21	29	2.5	15.05.21 – 23.05.21
15.11.21	30	2.5	15.11.21 – 23.11.21
15.05.22	31	2.5	15.05.22 – 23.05.22
15.11.22	32	2.5	15.11.22 – 23.11.22
15.05.23	33	2.5	15.05.23 – 23.05.23
15.11.23	34	2.5	15.11.23 – 23.11.23
15.05.24	35	2.5	15.05.24 – 23.05.24
15.11.24	36	2.5	15.11.24 – 23.11.24
15.05.25	37	2.5	15.05.25 – 23.05.25
15.11.25	38	2.5	15.11.25 – 23.11.25
15.05.26	39	5	15.05.26 – 23.05.26

* În vedea înregistrării ca deținător de obligațiuni în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni este necesar ca ultima tranzacție de Obligațiuni în urma căreia investitorul devine titular de Obligațiuni să se realizeze cu cel puțin trei zile lucrătoare înainte de data declarată ca dată de referință.

** se prelungeste cu zilele (declarate) nelucratoare.

Emitentul nu intenționează efectuarea rambursării anticipate a împrumutului.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

4.9. Data de referință – data la care sunt identificați obligatarii care vor încasa principalul de rambursat și dobânda aferentă.

Datele de referință la care sunt identificați deținătorii de obligațiuni care vor încasa principalul rambursat și dobânda aferentă sunt prezentate în tabelele de la punctele 4.7. și 4.8.

4.10. Indicarea randamentului obligațiunii. Descrierea modului de calcul a randamentului.

Randamentul obligațiunilor (dobânda plătită periodic) va fi variabil în funcție de rata dobânzii.

Obligațiunile emise de Orașul Predeal au o rată a dobânzii variabilă recalculată semestrial, conform formulei: $[(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M})/2] + 1,5\%$ unde: [...] semnifică partea întreagă, iar ratele BUBID și BUBOR sunt ratele dobânzilor interbancare, considerate la 6 luni și se calculează ca mediile aritmetice ale valorilor înregistrate pe parcursul ultimelor 5 zile lucrătoare anterioare datei de referință. Rata dobânzii aferentă primei perioade de calcul este de **8,5%**.

Randamentul obligațiunilor (dobânda plătită periodic) va fi variabil în funcție de rata dobânzii, care este tot variabilă. Randamentul obligațiunilor este calculat pentru fiecare perioadă de dobândă în conformitate cu următoarea formulă:

$$VN * [(BUBID_{6M} + BUBOR_{6M})/2] + 1,5\% * (\text{Nr. de zile din perioada de dobândă}) / 360$$

Unde: VN = Valoarea nominală a obligațiunii.

4.11. Modul de reprezentare a deținătorilor de obligațiuni inclusiv o identificare a persoanei care îi reprezintă pe investitori

Nu există prevederi privind modul de reprezentare a investitorilor.

4.12. În cazul unor emisiuni noi: actele decizionale în baza cărora valorile mobiliare au fost sau vor fi emise:

Nu este cazul.

4.13. În cazul unor emisiuni noi: data estimativă de emisiune a valorilor mobiliare:

Nu este cazul.

4.14. Descrierea oricăror restricții cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare:

Nu este cazul.

4.15. Cu privire la țara unde își are sediul emitentul sau țara unde are loc oferta sau este intenționată admiterea:

Informații cu privire la nivelul impozitului pe venitul din valori mobiliare cu reținere la sursă:

Dobânda obținută de investitori nu este supusă nici unei impozit la sursă. În cazul persoanelor juridice române, veniturile din dobânzi intră în baza de calcul a impozitului pe profit.

Conform legislației române în vigoare, dobânzile aferente obligațiunilor municipale deținute de persoane fizice rezidente sunt scutite de impozit.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Persoanele juridice române sunt scutite de plata impozitului pe venitul din dobânzi, acestea fiind supuse impozitului prevăzut de legislația românească privind impozitul pe profit.

Începând cu 1 ianuarie 2006, câștigurile pe care le obține un rezident persoană fizică din vânzarea obligațiunilor vor fi impozitate: (I) cu o cotă de impozit de 16% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii lor, respectiv (II) cu o cotă de impozit de 1% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mare de 365 de zile de la data dobândirii.

5. Termenii și condițiile ofertei

5.1. Condițiile, datele statistice specifice ofertei, calendarul ofertei și procedura pentru subscrierea în cadrul ofertei

5.1.1. Condițiile specifice ofertei

Obiectul prezentei oferte publice: vânzarea unui număr de 40.000 obligațiuni, emise de Oarsul Predeal, cu o valoare nominală la data emisiunii de 100 RON/obligațiune;

Tipul Obligațiunilor: valori mobiliare nominative, emise în forma dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont;

Prețul de emisiune: 100 RON/obligațiune;

5.1.2. Valoarea totală a ofertei și numărul de obligațiuni emise (dacă valoarea nu este fixată, descrierea procedurii de stabilire și a datei anunțului public a valorii definitive a ofertei)

Valoarea totală a emisiunii: 4.000.000 RON

Numărul de obligațiuni emise: 40.000 obligațiuni

5.1.3. Durata ofertei, inclusiv orice posibile amendamente privind prelungirea perioadei de derulare a ofertei

Oferta va fi inițiată în condițiile art. 30 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, după cel puțin 6 zile lucrătoare de la data publicării anunțului publicitar. Oferta se va derula timp de 6 zile lucrătoare de la data 15.06.2006 până la data de 21.06.2006 (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade, conform normelor în vigoare).

Orice modificare a termenilor prezentei oferte publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu respectarea următoarelor condiții:

Obținerea aprobării CNVM de modificare a prospectului;

Modificarea termenilor ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată.

5.1.4. Locurile de subscriere și programul de lucru cu publicul

Locuri de subscriere:

- **Intermediar: BCR Securities SA**, Calea Griviței nr. 160 mezanin, sector 1, București

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- Grup de distribuție: Banca Comercială Română

Nr.	Denumire	Adresa	Nr. de telefon
	Județul Brașov		
1.	Sucursala Județeană Brașov	B-dul 15 Noiembrie nr. 90A, Brașov	0268/333.257 0268/333253
2.	Agenția Predeal	Str. Mihai Săulescu, Predeal	0268/456049 0268/456098
	Judetul Cluj		
3.	Sucursala Județeană Cluj	Str. George Barițiu nr.10-12, Cluj	0264/591.304 0264/591.227
	Municipiul București		
4.	Sucursala Izvor	B-dul Libertății nr. 22, bl. 102, sector 5	021/335.19.82 021/335.05.70
5.	Sucursala Unirea	B-dul Unirii nr. 43-45, bl. E2-E3, sector 3	021/323.00.80 021/323.54.22
6.	Sucursala Universitate	B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3	021/312.16.78 021/312.61.85
7.	Sucursala Lipscani	Str. Lipscani nr. 18-20, sector 3	021/314.99.40
8.	Sucursala Sector 1	Calea Victoriei nr. 155, bl. D1, sector 1	021/212.82.60 021/212.82.62
9.	Sucursala Sector 2	Str. Popa Lazăr nr. 8, sector 2	021/252.79.59 021/252.79.86
10.	Sucursala Sector 3	B-dul Decebal nr. 11, bl. S14, sector 3	021/321.44.40 021/323.44.10
11.	Sucursala Sector 4	B-dul Unirii nr. 63, bl. F4, sector 3	021/323.38.91 021/323.20.67
12.	Sucursala Sector 5	B-dul Tudor Vladimirescu nr. 57, bl. T4, sector 3	021/322.68.02 021/322.68.80
13.	Sucursala Sector 6	B-dul Timișoara nr. 4 – 6, sector 6	021/413.91.47 021/413.41.49

Programul de subscriere este între orele 09:00 și 14:00, în fiecare zi lucratoare din perioada de desfășurare a ofertei.

Subscrierile se pot efectua la sediul intermediarului și la sediile Grupului de distribuție pe baza plăților efectuate în contul cu codul IBAN nr: RO06RNCB0086004667140060, deschis pe numele BCR Securities SA, *Intermediarul ofertei*, la BCR Sucursala Grivita fie prin ordin de plată, fie prin depunere de numerar.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, investitorii confirmă citirea Prospectului și efectuarea subscrierii în condițiile prevazute în prezentul Prospect. Formularul de Subscriere reprezintă acceptarea neconditionată a condițiilor Ofertei și a Acordului de Garantare.

Formularele de subscriere vor fi disponibile, din momentul începerii derulării ofertei, în format tipărit și electronic și vor fi incluse în anexele prezentului prospect.

Contul escrow

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Conform art. 55 alin. (2) din OUG 45/2003 privind finantele publice locale, aprobată prin Legea nr. 108/20004: "Pentru împrumuturile contractate, altele decât cele din disponibilitățile contului curent general al trezoreriei statului, autoritățile administrației publice locale își pot deschide conturi la societăți comerciale bancare, în vederea derulării acestora." Astfel, Autoritatea locala va putea utiliza fondurile obținute din vanzarea obligațiunilor pe baza unui grafic de plată stabilit de comun acord cu Agentul de Plată. Tot astfel, Primăria va putea efectua plăți intermediare ale dobânzilor și principalului în contul Agentului de Plată. Subscriitorii sunt de acord cu deschiderea unui cont de tip escrow la Banca Comerciala Romana, in conformitate cu prevederile legale aplicabile

5.1.5. Descrierea procedurii de alocare și modalitatea de rambursare a fondurilor plătite în exces de subscriitori

Procedura de alocare

Alocarea obligațiunilor subscrise în cadrul ofertei se va efectua după ultima zi a perioadei de derulare a ofertei.

- În cazul încheierii cu succes a ofertei în cadrul căreia numărul obligațiunilor subscrise este egal cu numărul obligațiunilor oferite, toate formularele înregistrate și plătite vor fi onorate integral.
- În caz de suprasubscriere alocarea obligațiunilor participanților la subscriere se va face conform metodei "**Primul venit – primul servit**", în ordinea înregistrării formularelor de subscriere (ținând cont de data, ora, și minutul înregistrate pe formularul de subscriere. Pentru formulare depuse în același moment se va lua în considerare unitatea unde s-a depus formularul de subscriere, prioritatea fiind dată de ordinea în care sunt listate în prezentul Prospect. Unitățile la care se depun formularele de subscriere sunt menționate la Punctul 8.1.1 (pagina 14) al Rezumatului și la Punctul 5.1.4 (pagina 33) al Notei privind caracteristicile obligațiunilor din cadrul prezentului Prospect.

În caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alături de extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscrise/plătite.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întârzieri în procesarea datelor și întocmirea notificării cu privire la rezultatele Ofertei sau la închiderea Ofertei prin obținerea confirmării primirii notificării privind rezultatele ofertei publice de către CNVM.

Prin urmare, nici Intermediarul și nici Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întârziere a restituirii sumelor convenite investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei, întârziere provocată de motive independente de voința acestora.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Revocarea subscrierii

Subscrierile realizate în cadrul ofertei sunt irevocabile; în cazul în care prospectul face obiectul unui amendament subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucratoare de la data publicării respectivului amendament.

Revocarea subscrierii se poate face numai la același sediu la care s-a scris. Pentru aceasta, subscriitorii vor trebui să completeze un formular de revocare a subscrierii. În caz de revocare a subscrierii, sumele aferente obligațiilor subscrise vor fi returnate subscriitorilor fie prin virament în contul bancar desemnat de subscriitor la rubrica “*cont pentru plăți ulterioare*” în situația în care acesta este specificat de subscriitor în formularul de subscriere, fie în numerar, la unitățile unde s-a depus formularul de subscriere. Plățile aferente revocărilor se efectuează în maxim 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere.

Comisioanele și spezele bancare vor fi suportate de Emitent.

Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate de intermediar emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

Documente care trebuie anexate formularelor de subscriere pentru a putea fi acceptate:

Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:

Buletin sau carte de identitate (original și copie);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță).

Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altei persoane fizice:

Buletin sau carte de identitate (original și copie);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Procură în forma autentică (original și copie).

Persoane fizice rezidente care subscriu în numele copiilor minori:

Dacă minorul nu a implinit 14 ani: certificat de naștere minor, buletin/carte de identitate parinte/tutore;

Dacă minorul a implinit 14 ani: buletin/carte de identitate minor, buletin/carte de identitate parinte/tutore;

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Dovada tutelei (original și copie).

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Persoane fizice rezidente lipsite temporar de discernământ:

Buletin sau carte de identitate (original și copie);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Actul juridic ce instituie curatela (original și copie).

Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:

Pașaport (original și copie);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Persoane fizice nerezidente care subscriu prin împuternicit:

Pașaport (copie pentru persoană fizică nerezidentă);

Buletin sau carte de identitate (original și copie pentru împuternicit);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Procura/mandatul prin care împuternicitul poate efectua operații în numele persoanei fizice nerezidente.

Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:

Copii după documentele de identificare (Cod unic de înregistrare);

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plată vizat de banca plătitoare); sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);

Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere, dacă nu este reprezentantul legal.

Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

Copii după datele de identificare ale persoanei juridice;

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordin de plată vizat de banca plătitoare) sau în numerar, în limita prevăzută de lege (copie chitanță);

Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere dacă nu este reprezentantul legal;

Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:

Copii după datele de identificare ale persoanei juridice nerezidente;

Copii după documentele de identificare (Cod unic de înregistrare) pentru persoana juridică rezidentă;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Dovada efectuării plății pentru plata prin virament (copie ordinul de plată vizat de banca plătitoare) sau numerar (copie chitanță);

Mandat/ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrierii;

Împuternicire în original pentru persoană care semnează formularul de subscriere dacă nu este reprezentantul legal.

5.1.6. Detalii cu privire la valoarea minimă respectiv maximă a subscrierii în cadrul ofertei

Numar minim de obligațiuni subscribe: 1 obligațiune;

Numărul maxim de obligațiuni ce pot fi subscribe: 40.000 obligațiuni.

5.1.7. Metodele și limitele de timp pentru plata valorilor mobiliare și pentru livrarea valorilor mobiliare

Subscrierile se pot efectua la sediul intermediarului și la sediile Grupului de distribuție pe baza plăților efectuate în contul cu codul IBAN nr: RO06RNCB0086004667140060, deschis pe numele BCR Securities SA, *Intermediarul ofertei*, la BCR Sucursala Grivita fie prin ordin de plată, fie prin depunere de numerar.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, investitorii confirmă citirea Prospectului și efectuarea subscrierii în condițiile prevazute în prezentul Prospect. Formularul de Subscriere reprezintă acceptarea neconditionată a condițiilor Ofertei și a Acordului de Garantare.

Formularele de subscriere vor fi disponibile, atât în format tipărit, cât și în format electronic, din momentul începerii derulării ofertei.

Subscrierea poate fi efectuată numai dacă se prezintă dovada plății obligațiunilor ce urmează a fi subscribe.

Subscrierea pentru obligațiunile oferite pe piața primară se va face între orele 9:00 și 14:00 în fiecare zi lucrătoare, pe toată perioada de subscriere a ofertei.

5.1.8. Descrierea modului și a datei în care rezultatele ofertei vor fi făcute publice

Extrasele de cont ce atestă dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscribe și alocate vor fi expediate deținătorilor de obligațiuni în termen de maximum 10 zile de la data confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emisă de CNVM.

5.1.9. Procedura de exercitare și transfer a drepturilor de preferință precum și regimul drepturilor de preferință care nu au fost exercitate

Nu este cazul.

5.2. Planul de distribuție și de alocare

5.2.1. Categoriile de investitori potențiali către care sunt oferite valorile mobiliare

Oferta este adresată doar pieței de capital din România, neexistând tranșe rezervate pentru o anumită categorie de investitori.

În cadrul ofertei pot subscrie investitori persoane fizice și juridice, rezidente sau nerezidente.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

5.2.2. Modul de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare alocat

În caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscribe/plătite în termen de maxim 10 zile de la ultima zi de subscriere. Extrasul de cont și informarea asupra numărului de obligațiuni alocate vor fi transmise prin fax sau prin poștă cu confirmare de primire.

5.3. Prețul de emisiune și valoarea nominală a obligațiunilor

Indicarea prețului estimat la care obligațiunile vor fi oferite sau criteriile și/sau condițiile pe baza cărora prețul și numărul obligațiunilor oferite publicului vor fi determinate și procedura prin care aceste informații vor fi făcute publice. Se va indica valoarea oricăror cheltuieli sau taxe care se solicită subscriitorilor.

Prețul de emisiune: 100 RON/obligațiune;

Valoarea totală a emisiunii: 4.000.000 RON

Valoarea nominală: 100 RON/obligațiune la emitere.

Valoarea nominală a obligațiunilor se modifică potrivit tabelului de mai jos :

Data de referință	Data de plată	Suma cu care se modifică valoarea nominală a unei obligațiuni (RON)	Valoarea nominală (RON)
09.05.07	15.05.07	2.5	100
09.11.07	15.11.07	2.5	97.5
09.05.08	15.05.08	2.5	95
09.11.08	15.11.08	2.5	92.5
09.05.09	15.05.09	2.5	90
09.11.09	15.11.09	2.5	87.5
09.05.10	15.05.10	2.5	85
09.11.10	15.11.10	2.5	82.5
09.05.11	15.05.11	2.5	80
09.11.11	15.11.11	2.5	77.5
09.05.12	15.05.12	2.5	75
09.11.12	15.11.12	2.5	72.5
09.05.13	15.05.13	2.5	70
09.11.13	15.11.13	2.5	67.5
09.05.14	15.05.14	2.5	65
09.11.14	15.11.14	2.5	62.5
09.05.15	15.05.15	2.5	60
09.11.15	15.11.15	2.5	57.5
09.05.16	15.05.16	2.5	55
09.11.16	15.11.16	2.5	52.5
09.05.17	15.05.17	2.5	50
09.11.17	15.11.17	2.5	47.5
09.05.18	15.05.18	2.5	45
09.11.18	15.11.18	2.5	42.5
09.05.19	15.05.19	2.5	40

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

09.11.19	15.11.19	2.5	37.5
09.05.20	15.05.20	2.5	35
09.11.20	15.11.20	2.5	32.5
09.05.21	15.05.21	2.5	30
09.11.21	15.11.21	2.5	27.5
09.05.22	15.05.22	2.5	25
09.11.22	15.11.22	2.5	22.5
09.05.23	15.05.23	2.5	20
09.11.23	15.11.23	2.5	17.5
09.05.24	15.05.24	2.5	15
09.11.24	15.11.24	2.5	12.5
09.05.25	15.05.25	2.5	10
09.11.25	15.11.25	2.5	7.5
09.05.26	15.05.26	5	5

5.4. Plasarea și distribuirea ofertei

5.4.1. Numele și adresa intermediarului ofertei

Intermediarul ofertei: Societatea de Servicii de Investiții Financiare **BCR SECURITIES SA**, cu sediul în București, Calea Grivitei 160 mezanin, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/4667/1996 și având codul unic de înregistrare 8612595.

5.4.2. Metoda de intermediere: metoda celei mai bune execuții, ce constă în vânzarea obligațiunilor prin intermediul societății de servicii de investiții financiare care se angajează să distribuie către public maximul posibil din valorile mobiliare primite.

5.4.3. Numele și adresa agenților de plată și a agenților de depozitare din fiecare țară

Agentul de plată a dobânzilor și a împrumutului este BCR SECURITIES SA cu sediul în Calea Grivitei, nr. 160 mezanin, sector 1, București care, după primirea de la Emitent atât a sumelor reprezentând plata dobânzilor sau restituirea împrumutului, cât și a registrului de obligațiuni, va efectua plăți către deținătorii de obligațiuni înregistrați în registrul de obligațiuni la datele de referință specificate în prezentul prospect.

BCR SECURITIES SA va plăti atât dobânzile cât și principalul astfel:

pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Bancii Comerciale Române precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care nu au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face în numerar prin unitățile unde au fost făcute subscrierile; plafonul maxim de plată în numerar este cel în vigoare la data plății pentru persoanele juridice;

pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Bancii Comerciale Române, precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face prin virament, în contul și banca menționate în formularul de subscriere;

- pentru persoanele fizice/juridice care au cumpărat obligațiuni prin intermediul BVB, ca urmare a tranzacționării acestora la BVB, plata se poate realiza astfel:

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- prin transfer într-un cont bancar desemnat de deținătorul de obligațiuni în situația în care acesta a notificat Agentul de plată (BCR Securities) asupra elementelor de identificare a contului și bancii în care dorește să efectueze varsamintele, cu cel puțin 3 zile lucrătoare înainte de momentul începerii plăților;
- în numerar la ghiseele BCR din localitatea de domiciliu/sediu a deținătorului, conform adresei specificată în Registrul deținătorilor de obligațiuni la data de referință; în cazul în care în localitatea de domiciliu/sediu nu există o unitate BCR sau există mai multe unități BCR, plata se va efectua prin sucursala județeană sau de sector a BCR aferentă localității sau sectorului de domiciliu/sediu al investitorului.

Plățile de dobândă sau principal în numerar se efectuează pe o perioadă de 7 zile lucrătoare de la momentul începerii plăților, conform prezentului prospect de ofertă publică.

Sumele neridicate de investitori în intervalul de plată a dobânzii, respectiv împrumutului, vor fi disponibile la sediul Agentului de plată (BCR SECURITIES SA), pe perioada maturității obligațiilor, dar nu mai mult de 31 zile de la data plății ultimei rate a principalului. La expirarea termenului de 31 de zile, sumele vor fi disponibile la sediul Emitentului (Primăria Orașului Predeal) și se vor prescrie conform legislației în vigoare.

Deținătorii de obligațiuni nu vor pretinde dobânzi aferente zilelor de întârziere, pentru sumele datorate de Emitent la momentul plății principalului și a dobânzilor și neridicate în termenul de 7 zile lucrătoare anunțat.

Pentru a efectua plata principalului și a dobânzilor conform prevederilor prospectului de ofertă. Emitentul va asigura existența, în contul Agentului de Plată - BCR SECURITIES SA a sumelor necesare plății dobânzilor și a principalului, cu minimum 4 (patru) zile înainte de termenele stabilite în prezentul prospect.

5.4.4. Numele și adresa entităților ce s-au angajat ferm să subscrie emisiunea precum și indicarea caracteristicilor principale ale acordurilor încheiate cu aceste entități (inclusiv data încheierii lor) și a cotelor ce vor fi subscribe

Banca Comercială Română cu sediul în București, Bd. Regina Elisabeta nr. 5, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, s-a angajat ferm prin Contractul privind prestarea serviciilor de distribuție a obligațiilor emise de Primăria Predeal să achiziționeze obligațiunile emise în cadrul ofertei de Emitent ramase nesubscrise în ultima zi a ofertei publice, astfel încât la finalul perioadei de subscriere oferta să fie subscrisă integral.

Comisionul convenit Intermediarului, pentru efectuarea tuturor operațiilor legate de intermedierea, distribuția ofertei publice de vânzare de obligațiuni emise de Orașul Predeal și înscrierea emisiunii la cota bursei de valori BVB este de 28.000 RON (8000 RON – fix și 0,5% din valoarea ofertei).

5.4.5. Informații cu privire la când va fi semnat contractul de subscriere

În ultima zi a ofertei, Banca Comercială Română va achiziționa obligațiunile emise în cadrul ofertei publice de către emitent, astfel încât, la finalul perioadei de subscriere, oferta să fie subscrisă integral.

6. Admiterea la tranzacționare a obligațiilor

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

6.1. În termen de 20 zile de la data obținerii certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către CNVM, Primăria Predeal va depune documentele necesare înscrierii la cota Bursei de Valori București a obligațiunilor municipale.

6.2. Piețele reglementate

Obligațiunile municipale emise anterior de Primăria Predeal și a căror maturitate este 2006 se tranzacționează în prezent la Bursa de Valori București.

6.3. Entitățile care au un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piața secundară pentru asigurarea lichidității prin afișarea de cotații de vânzare – cumpărare și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului lor

Nu este cazul.

7. Informații suplimentare

7.1. Consultantul financiar al Emitentului

VMB Partners SA în calitate de consultant financiar, a acordat emitentului asistență tehnică pentru structurarea împrumutului, precum și pentru selecția celei mai avantajoase oferte de intermediere.

7.2. Alte informații din notă care au fost auditate sau revizuite de auditorii emitentului; dacă auditorii au produs un raport

Nu este cazul.

7.3. Dacă declarația sau un raport atribuite unui expert sunt incluse în notă se vor furniza numele acestei persoane, sediul profesional, calificarea ei profesională precum și orice interes important ar avea în legătură cu emitentul.

Nu este cazul.

7.4. Dacă informația a fost furnizată de o terță persoană, se va confirma faptul că această informație a fost reprodusă cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului, nu au fost omise fapte care ar face ca informația furnizată să fie incorectă sau să inducă în eroare. În plus, se va identifica sursa informațiilor.

Datele sunt preluate de la Primăria Predeal și Consiliul Local Predeal și furnizare de șefii de servicii din cadrul Primăriei Predeal.

Verificând conținutul acestui prospect, Orașul Predeal, prin autoritatea sa executivă, Primarul, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni sau declarații neadevărate referitoare la acest prospect.

7.5. Agențiile de rating care au acordat rating emitentului sau obligațiunilor emise de el la cererea acestuia sau cu implicarea emitentului în procesul de rating.

Nu este cazul.

FIȘA DE PREZENTARE A EMITENTULUI

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice și denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în prospect

Maria ZAMFIROIU, reprezentantul legal al **BCR Securities**, cu sediul în București, Calea Griviței nr. 160, mezanin, sector 1;

Mihail VESTEĂ, reprezentantul legal al orașului **Predeal**, cu sediul în Predeal, B-dul Mihail Saulescu nr. 127, Județul Brașov;

Valentin Adrian MIRON, reprezentantul legal al **VMB Partners**, cu sediul în București, str. Mircea Vulcănescu nr. 9, sector 1.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile

Maria ZAMFIROIU, reprezentant legal al **BCR Securities**, în calitate de intermediar al Ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni emise de Orașul Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia;

Mihail VESTEĂ, reprezentantul legal al orașului **Predeal**, în calitate de emitent al ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni municipale Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia;

Valentin Adrian MIRON, reprezentantul legal al **VMB Partners**, în calitate de consultant financiar al Emitentului ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni municipale Predeal, declară ca din informațiile detinute toate documentele și informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia.

2. Factori de risc

Recomandăm potențialilor investitori ca înainte de a subscrie în cadrul prezentei oferte publice să ia în considerare și să analizeze împreună cu informațiile despre emitent și următorii factori de risc, ce pot afecta capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori ce rezultă din emiterea obligațiilor.

2.1. Aderarea la Uniunea Europeană

În ipoteza în care nu sunt îndeplinite criteriile de aderare privitoare la justiție, afaceri interne și concurență, integrarea României poate fi amânată cu un an de Uniunea Europeană ca urmare a neîndeplinirii de către România a obligațiilor asumate prin Tratatul de Aderare la Uniunea Europeană.

De asemenea, integrarea României în Uniunea Europeană implică luarea în considerare și a unor serii de riscuri cauzate de presiunea economică, socială și competitivă generată de liberalizarea circulației mărfurilor, serviciilor și capitalurilor.

2.2. Obligații privind raportarea și informațiile publice

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Conform Legii privind piața de capital sunt instituite în sarcina emitenților de valori mobiliare o serie de obligații de raportare către CNVM și piețele reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare. Investitorii trebuie să fie tratați în mod egal de către organele administrației publice locale în ceea ce privește drepturile conferite de deținerea respectivelor valori mobiliare și să li se asigure toate condițiile și informațiile necesare pentru a-și exercita drepturile.

2.3. Factori legislativi

Perioada de tranziție în care se află România în procesul de integrare europeană se caracterizează prin modificări legislative care pot genera incoerență în plan economic.

Legislația în domeniul administrației publice locale, inclusiv cea privitoare la finanțele publice locale a fost amendată în ultimii ani. Aceste modificări legislative pot afecta activitatea autorităților publice locale. Astfel, există riscul transferării anumitor responsabilități către autoritățile locale cu acoperirea parțială a resurselor necesare îndeplinirii acestora, sau riscul modificării legislației privind taxele și impozitele ce se fac venit la bugetul local. OUG 45/2003 care a intrat integral în vigoare la 1 ianuarie 2004 și a fost aprobată prin Legea nr. 108/2004 modifică Legea Finanțelor Publice Locale.

Modificările care intervin nu afectează negativ capacitatea autorităților publice locale de a se finanța prin emisiune de obligațiuni. Legislația privind valorile mobiliare a fost modificată în anul 2004 printr-un pachet de legi iar baza legală referitoare la ofertele publice a fost reglementată de CNVM prin Regulamentul 1/2006. Din perspectiva aderării la Uniunea Europeană pot interveni totuși, o serie de modificări, completări ale legislației în vigoare, ce vor impune Emitentului o adaptare rapidă și eficientă la noile cerințe. În prezent Emitentul consideră că respectă toate prevederile legale aplicabile și că orice potențială încălcare nu ar putea avea nici un efect negativ important asupra activităților, rezultatelor operațiilor sau situației sale financiare.

2.4. Risc datorat unificării standardelor contabile

Normele contabile românești vor fi armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele de Contabilitate Internaționale. În momentul realizării acestei tranziții este posibilă apariția de diferențe între bugetele estimate și conturile de execuție obținute de Administrație. Tot datorită acestui tip de risc pot să apară diferențe între veniturile estimate și cele obținute de investitori din acest tip de investiții.

2.5. Calamități naturale

Risc generat de factori naturali:

Se prevede că riscurile generate de factori naturali sunt minore și nu vor influența negativ capacitatea Emitentului de a face față cu succes rambursării capitalului și plății dobânzilor și comisioanelor. Nici una dintre aceste categorii de risc nu se prevede a influența semnificativ obiectivele de investiții.

Risc de inundații:

Risc redus, nu se prevede a afecta proiectele de investiții, zona este bine întreținută din punctul de vedere al evacuării apelor pluviale.

Risc de seceta:

Efectele pe care o eventuală secetă le poate provoca asupra Emitentului sunt considerate a fi ne semnificative deoarece economia locală nu se bazează pe agricultura.

2.6. Riscuri economice

Acest tip de risc este generat de posibila dependență de un agent economic sau de modificări importante în structura demografică a populației pe parcursul existenței obligațiunilor, inclusiv ca urmare a migrației și imigrației. Modificările demografice preconizate sunt nerelevante pentru perioada de timp până la maturitatea obligațiunilor. Emitenții, autorități publice locale, sunt într-un stadiu incipient de analiză și ratificare de către agenții de rating românești sau straine. Sursele din care provin veniturile Emitentului sunt dispersate, dar Municipality înregistrează printre plătitorii de impozite, contribuabili a căror pondere să depășească 5% din totalul veniturilor de acest tip ale emitentului. Aceștia sunt agenți economici care au profil de activitate turismul. Ținând cont că în stațiunea Predeal există o tradiție a turismului riscul ca acești agenți economici să intre în incapacitate de plată este destul de redus.

2.7. Risc valutar, monetar și cu privire la cursul de schimb

Valoarea investiției va fi influențată de rata de schimb valutar a leului față de orice valută convertibilă. Trebuie avut în vedere că moneda românească a cunoscut o devalorizare puternică. Investitorii în obligațiunile emise de Orașul Predeal sunt protejați de fluctuațiile ratei dobânzii prin metoda de calcul folosită în calcularea ratei dobânzii obligațiunilor emise.

Creșterea semnificativă a fluxurilor de capital și a intrărilor din transferuri curente private rezidenți-nerezidenți a determinat accentuarea surplusului existent pe piața valutară, ceea ce a dus la modificări importante (variații puternice) ale cursului de schimb.

2.8. Riscuri specifice proiectelor de investiții

Proiectele de investiții vor fi dezvoltate pe zone stabilizate, cu riscuri naturale minime.

2.9. Riscuri Aferente obligațiunilor

2.9.1. Executarea silită a obligațiilor de plată a principalului și a dobânzilor

“Acordul de garantare” reprezintă modalitatea de garantare a rambursării principalului și a dobânzilor aferente Obligațiunilor, prin cesionarea veniturilor aferente bugetelor pe anii 2006 – 2026, acestea fiind afectate plății cu prioritate a principalului și a dobânzilor față de orice revendicări ale unor terțe părți.

2.9.2. Riscul de credit al orașului Predeal nu este evaluat de o agenție de rating

La data redactării prezentului prospect, nici o agenție de rating națională sau internațională nu analizează riscul de credit al orașului Predeal, astfel încât potențialii investitori nu se pot baza pe o evaluare profesională și independentă a capacității Emitentului de a rambursa principalul și de a plăti dobânzile aferente Obligațiunilor. De asemenea, nici Obligațiunile nu sunt evaluate de nici o agenție de rating națională sau internațională.

2.9.3. Risc datorat fiscalității

Modificarea fiscalității este un risc specific economiilor în tranziție. Printr-o eventuală creștere a fiscalității pot fi afectate veniturile pe care investitorii le-au estimat a le obține prin investiția în obligațiuni. Pe de altă parte printr-o reducere semnificativă a fiscalității pot fi afectate veniturile administrație și implicit capacitatea acesteia de a returna ratele și dobânzile aferente împrumutului obligatar.

2.9.4. Lichiditatea și volatilitatea obligațiunilor

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Acest gen de risc poate apărea la investitorii care nu intenționează să păstreze Obligațiunile până la maturitatea acestora. Deși Emitentul se obligă prin prezentul Prospect să depună o cerere de listare a Obligațiunilor la cota Bursei de Valori București, nu există garanția că se va dezvolta și/sau menține o piață lichidă și atractivă pentru Obligațiuni, ceea ce poate avea un impact negativ asupra prețului care poate fi obținut prin vânzarea Obligațiunilor.

3. Informații despre emitent

3.1. Date de identificare

3.1.1. Denumire, sediu și codul fiscal

Orașul Predeal, reprezentat prin **Primarul Orașului Predeal, Dl. Mihai Vestea**, cu sediul în Orașul Predeal, B-dul Mihail Saulescu nr. 127, Judetul Brasov, cod fiscal 4580423, tel : 0268/455.256, fax : 0268/457.057, cont RO42TREZ13424630220XXXXX deschis la Trezoreria Predeal.

3.2. Informații generale

3.2.1. Istoric

Localitatea Predeal a fost atestată documentar în jurul anului 1700. Prima așezare permanentă de pe teritoriul actualului oraș, schitul Predeal, apare în 1774. Dezvoltarea localității continuă după 1790 când aceasta începe să-și definească o existență gospodărească proprie, o comunitate cu caracter de permanență.

Din anul 1794 prin tratatul turco-austriac se asigură Predealului un rol de seamă ca punct de trecere a mărfurilor, fapt pentru care Valea Prahovei a devenit în secolul al XIX-lea unul dintre cele mai importante drumuri care legau Brașovul de București.

În perioada 1842-1848 se începe construirea unei șosele de legătură prin Valea Prahovei care asigură transportul între București și Brașov.

Un alt eveniment hotărâtor în dezvoltarea localității l-a constituit construirea liniei ferate Predeal-București în 1878.

Predealul făcea parte inițial din comuna Podu Neagului (actuala Sinaia), de care se desparte, împreună cu Azuga, Bușteni și Poiana Țapului, în 1864. O nouă organizare are loc în 1908 când Predeal și Azuga formează împreună o comună. Data de 20 mai 1912 consemnează actul de naștere a comunei autonome Predeal. Parțial distrusă în primul război mondial, localitatea este reconstruită și cu sprijinul statului. Vilele de vilegiatură se înmulțesc, iar numărul vizitatorilor din timpul verii crește, ajungând în 1925 la un număr de 1225 persoane.

Ca urmare a dezvoltării, în 1935 localitatea este declarată oraș.

Prin Hotărârea de Guvern nr. 226/1992 se aprobă organizarea orașului Predeal ca stațiune climaterică având în componență localitățile Predeal, Pârâul Rece, Timișu de Jos și Timișu de Sus.

Ca stațiune turistică, principala sursă de venituri a Predealului este turismul, respectiv prestațiile de servicii în domeniul turismului.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Industria fiind slab reprezentată, Predealul nu este afectat de poluare, stațiunea fiind renumită în țară și străinătate pentru aerul său cu efect reconfortant și indicat într-o serie de afecțiuni ale aparatului respirator și sistemului nervos.

3.2.2. Date geografice

Predealul, localitate urbană pe teritoriul județului Brașov, se găsește pe unul din cele mai străbătute drumuri turistice ale României, București – Brașov, urmând D.N. 1 la 143,4 km de București și 30 km de Brașov.

Este așezată în regiunea izvoarelor râurilor Prahova și Timiș, fiind străjuită în partea de nord de două masive muntoase: către nord-est se înalță Piatra Mare (1843 m), iar în nord-vest Postăvarul (1799 m). Spre sud-vestul stațiunii se profilează vârful munților Bucegi cu vârful Omu (2508 m), spre sud-est se deschid plaiurile munților Baiului/Gârbova cu vârful Neamțu (1923 m).

Predealul este așezat la 45° 30' longitudine nordică și 25° 26' latitudine estică. Suprafața este de 5839 ha, care se întinde de la sud spre nord pe o lungime de 6 km, iar de la est la vest pe o întindere de 15 km, suprafața locuită fiind de 78.047 m² și în continuă creștere.

Predealul este situat la altitudinea de peste 1000 m, numărându-se printre localitățile urbane cu cea mai mare altitudine.

Între masivele Postăvarul și Piatra Mare, la nord, și masivele Bucegi și Gârbova, la vest și est, se distinge o regiune mai joasă, cu o altitudine de 1000-1400 m, care față de relieful înalt înconjurător constituie o adevărată depresiune înclinată spre vest către șirul Bârsei.

3.2.3. Date socio - demografice

Orașul Predeal este un oraș mic cu o populație redusă, fiind o stațiune montană asemănătoare cu stațiunile Sinaia și Poiana Țapului.

La începutul lunii iulie 2002, populația orașului Predeal număra 5.615 locuitori.

Repartizarea pe sexe și pe grupe de vârstă este prezentată în tabelul de mai jos.

30-34 ani			35-39 ani		
Total	Masculin	Feminin	Total	Masculin	Feminin
423	219	204	279	138	141
40-44 ani			45-49 ani		
Total	Masculin	Feminin	Total	Masculin	Feminin
341	156	185	377	188	189
50-54 ani			55-59-ani		
Total	Masculin	Feminin	Total	Masculin	Feminin
263	137	126	72	51	21
60-62 ani			peste 62 ani		

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Total	Masculin	Feminin	Total	Masculin	Feminin
15	12	3	14	11	3

3.2.4. Economia oraşului Predeal

După cuantumul impozitelor achitate, cei mai importanți 10 contribuabili din Predeal sunt deținătorii de imobile importante din localitate:

1. BRD SA și Centrul de perfecționare a personalului Predeal;
2. SC Orizont Turism SA;
3. SNP Petrom SA;
4. SC Electromontaj București SA;
5. Direcția de Poștă Prahova;
6. Compania Națională a Porturilor Constanța;
7. Direcția de Poștă Brașov;
8. SC Robinson SA;
9. SC Pavcrib SRL;
10. Regia Autonomă a Patrimoniului și Protocolului de Stat.

Principala ramură economică prezentă în Orașul Predeal este cea a serviciilor, respectiv a serviciilor hoteliere și de alimentație publică.

Potențialul turistic

Asezat la 25°26' longitudine estica și 45°30' latitudine nordică, în partea sudică a județului Brașov, la limita cu județul Prahova, la cumpana apelor dintre bazinele Prahovei și Timisului, Predealul este situat la o altitudine de peste 1000 m, fiind cea mai înaltă localitate urbană din țara noastră. La sud se mărginește cu orașul Azuga, la sud-vest cu orașul Busteni, la nord-vest cu orașul Râșnov, la nord cu teritoriul orașului Brașov, iar la nord-est cu orașul Săcele. Orașul-stațiune Predeal se întinde pe o suprafață de 5839 ha, din care locuiește 78.047 mp aflați într-o continuă creștere.

Salba de munți care înconjoară Predealul este formată din: la nord, Piatra Mare (1843 m), est și sud – Garbova (vf. Neamtu 1923 m), la sud-vest – munții Bucegi (vf. Omu 2504m), la nord-vest, munții Postăvarul (1799 m).

Importanța turistică provine mai ales din faptul că, situate în creierul munților, la peste 1000 m altitudine, se bucură de condițiile unui mediu foarte puțin afectat de prezența omului. Padurea este exploatată rațional, și ocupă aproape integral arealul inițial, raurile sunt nepoluate, vântul este ocrotit.

Predealul prin particularitățile sale geografice, climatice și estetice, și-a creat un potențial turistic, favorizând mereu traseele vechi turistice, cărora li se adaugă mereu altele. Înălțimea de peste 1000 m, care

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

i-a adus renumele de cea mai inalta asezare urbana din tara este departe de al dezavantaja, caci mediul climatic este favorizat de incorsetarea montana, si, datorita padurii de rasinoase (cca 65% din totalul padurilor sale) de ozonizarea deosebita a aerului, bogat in ioni negativi.

Varietatea si bogatia vegetatiei din tot arealul contribuie la potentialul natural al acestei zone turistice. Prezenta unor avrietati floristice cum ar fi: floarea de colt, iedera alba, sangele voinicului, zada-laricea, bujorii de munte, conditioneaza pe viitor stabilirea unor biotipuri si biocenoze puse sub ocrotire, ca monumente ale naturii.

Un alt aspect al potentialului natural neexploatat al statiunii Predeal il reprezinta apele minerale semnalate in zona Predealului inca din anul 1760. Iata numai cateva din izvoarele descoperite in arealul statiunii Predeal:

- Izvorul Campineanu: apa clorurata, slab bicarbonate sodica hipotona (3650 litri/24h);
- Izvorul Valea Rasnovului: apa clorurata, iodata, bromurata, slab bicarbonata, sodica concentrata;
- Izvorul Teascu: apa clorurata, iodata, bicarbonate, sodica, slab feruginoasa, hipotona (6255litri/24h)

Statiunea este renumita pentru bioclimatul tonico-stimulent, care favorizeaza refacerea organismului, facand posibile practicarea drumetiei vara si toamna, a sporturilor de iarna si in general a a calatoriilor in tot timpul anului.

Statiunea Predeal ofera posibilitati de valorificare pe tot parcursul anului a produsului turistic in conditii de transparenta totala si servicii de inalta calitate. Punerea in valoare a elementelor ofertei turistice , respective a resurselor antropice si naturale se realizează prin intermediul bazei tehnico-materiale a turismului. Structurile turistice cu o importanta deosebita sunt: structuri de primire (hoteluri, pensiuni, vile, cabane, tabere), urmate de structurile de servire a mesei (restaurante, pizzeria, baruri, cafenele), dotarile pentru agrement (partii de schi, transport pe cablu, trasee montane, posibilitati variate de agrement pentru cei ce nu practica schiul, baze sportive)

Din studiile efectuate de Serviciul de Marketing Turistic cu privire la provenienta turistilor in statiunea Predeal a rezultat ca cea mai mare parte a lor provin din Romania (97%), in principal din Bucuresti (80%), Prahova, Constanța și Brașov.

Dinamica fuxului turistic in statiunea Predeal in perioada 1995-2004

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Nr. de turisti romani	161.987	174.904	119.227	105.507	104.228	108.353	101.134	75.206	88.627	122.293
Nr. de turisti straini	3.023	2.852	4.096	4.535	4.052	4.661	4.144	5.171	8.293	9.913

In ultimii anii (2003-2005) tendinta este crescatoare datorita cresterii calitatii serviciilor in statiunea Predeal, aparitiei de noi unitati de cazare, precum si refacerea la standarde inalte de calitate a unora existente (ex: hotel Rozmarin, hotel Belvedere). De asemenea un mare aport la relansarea turismului predelean a avut-o modernizarea si extinderea zonei schiabile a statiunii Predeal . S-a deschis o noua partie

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

de schi (partia Cocosul) au fost puse in functiune instalatii de produs zapada artificiala, iluminarea partiilor a fost imbunatatita, au fost extinse partii existente.

Incepand cu sezonul de iarna 2004-2005 o noua instalatie de transport pe cablu functioneaza in statiunea Predeal, dublandu-se astfel capacitatea de transport a instalatiei inlocuite. Acest fapt , precum si noile proiecte de dezvoltare a zonei schiabile ar trebui sa contribuie la cresterea semnificativa a numărului turistilor sositi in statiunea Predeal in viitorul apropiat.

Nu in ultimul rand, activitatea de promovare a statiunii a fost dezvoltata in ultimii ani. Participarile la targuri de Turism nationale si internationale, editarea multor materiale de prezentare, organizarea de competitii la nivel mondial (Campionatul mondial Militar de Schi), si national (Turneul de tenis, Deschiderea sezonului de schi) si-au spus cuvantul in dezvoltarea turismului predelean.

In ceea ce priveste segmentul turistilor straini, se constata in medie o crestere lenta a numărului de turisti sositi in statiunea Predeal. Acest fapt se datoreaza preturilor relative scazute in comparatie cu cele practicate in statiuni montane din stainatate.

Indicatori in dinamica a bazei materiale de cazare pe perioada 1995-2004

Modul in care a evoluat fenomenul turistic in statiunea Predeal poate fi urmarit si cu ajutorul indicatorilor specifici bazei materiale de cazare. Pornind de la acesta premiza vom analiza in continuare evolutia numărului unitatilor apartinatoare fiecarei categorii (hoteluri, pensiuni, vile, cabane) in perioada mentionata.

HOTELURI

Evolutia numărului de hoteluri in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. hoteluri	16	16	16	16	15	15	15	17	17	18	24

Evolutia numărului de locuri in hoteluri in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. locuri in hoteluri	1750	1749	1739	1698	1666	1563	1485	1486	1721	1821	2083

PENSIUNI TURISTICE

Evolutia numărului de pensiuni in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. Pensiuni turistice	2	1	1	1	1	5	5	8	24	29	39

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Evolutia numărului de locuri in pensiuni in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. loc pensiuni turistice	28	16	16	12	12	73	74	118	432	560	749

VILE TURISTICE

Evolutia numărului de vile in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. vile	58	61	62	39	39	39	36	28	26	38	46

Evolutia numărului de locuri in vile turistice in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. locuri in vile	434	412	421	391	386	494	443	347	554	802	935

CABANE TURISTICE

Evolutia numărului de cabane turistice in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. cabane	13	12	12	12	12	11	11	10	8	8	6

Evolutia numărului de locuri in cabane turistice in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. locuri in cabane	622	611	596	591	558	527	499	398	386	386	296

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

NUMAR TOTAL LOCURI

Evolutia numărului total de locuri de cazare in statiunea Predeal in perioada 1995-2005

Anii	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nr. locuri cazare	2834	2788	2772	2692	2622	2657	2501	2349	3093	3528	4177

In statiunea Predeal, numărul hotelurilor, precum și numărul locurilor de cazare în hoteluri turistice au înregistrat o scădere ușoară în prima parte a intervalului studiat. Acest fapt se datorează în mare parte ieșirii din circuitul turistic a unor hoteluri de capacitate relativ mare. (Hotel Bulevard, Hotel Rozmarin). Insa aceasta situatie se schimba dupa 2002-2003 cand apar noi hoteluri, iar cele existente se bucura de refaceri și îmbunătățiri. Se preconizează ca în viitorul apropiat numărul hotelurilor va fi în continua creștere, având în vedere faptul ca ele exista deja în diferite stadii de construcție și finalizare.

Aceeași este și situația pensiunilor turistice care au cunoscut o creștere spectaculoasă a numărului lor în ultimii ani ai perioadei 1995-2005. Retrocederea de imobile proprietăților, transformarea caselor de vacanță în pensiuni turistice, cerințele mari pentru acest tip de unitate de cazare, toate acestea au făcut ca numărul pensiunilor din statiunea Predeal să crească spectaculos. O situație similară se înregistrează și la vile turistice, diferența dintre acestea și pensiuni fiind ne semnificativă.

Situația cabanelor turistice în statiunea Predeal este oarecum incertă. Numărul cabanelor este în scădere datorită fie detaliilor și nerefacerii lor dar și ieșirii acestora din circuit turistic ca urmare a cumpărării lor de către persoane fizice (ex. cabana Belvedere). Este o problemă stringentă cu care se confruntă majoritatea stațiilor montane.

Strategia de dezvoltare a zonei orașului Predeal

Planul strategic al orașului Predeal dezvoltă patru domenii cuprinzând direcțiile strategice majore de creștere economică și socială:

Viziunea: Parte ce descrie ceea ce comunitatea Predealului se dorește să devină;

Misiunea: Parte ce descrie rolul Consiliului Local și a Primăriei orașului Predeal în realizarea viziunii propuse;

Scopuri: Parte ce descrie rezultatele pe care comunitatea orașului Predeal dorește să le atingă în aspectele cheie de interes și responsabilitate;

Acțiuni: Parte ce prezintă activitățile cele mai importante care demonstrează modul în care Predealul va contribui ca aceste rezultate să fie posibile.

Viziunea de dezvoltare urbană a orașului PREDEAL:

Predeal: Comunitatea celor 4 anotimpuri gata să ofere în parteneriat un stil de viață atractiv și competitiv locuitorilor, turiștilor și oamenilor de afaceri !

Implementarea viziunii va fi realizată de către comunitatea locală organizată pe două niveluri:

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- Comunitatea organizațiilor locale
- Cetățenii orașului Predeal

Misiune în procesul de implementare:

Primăria va juca un rol constant în dezvoltarea parteneriatului regional și în asigurarea unui pachet competitiv de servicii publice pentru a răspunde nevoilor existente și viitoare ale turiștilor, cetățenilor și mediului de afaceri.

Scenariul de dezvoltare

- Orașul Predeal va cunoaște o dinamică economică prin stimularea unei cooperări microregionale Bucegi-Vârful Omu.
- Orașul Predeal va cunoaște o dezvoltare locală prin proiectarea unui pachet de programe care susținute fiind prin resursele naturale, instituționale și umane disponibile la nivel local să contribuie la personalizarea economică a Predealului.
- Orașul Predeal va dobândi un avantaj competitiv prin îmbunătățirea infrastructurii edilitare și sociale ca factori de localizare de viitoare investiții.
- Orașul Predeal se va înscrie în procesul dezvoltării durabile printr-o stimularea a atitudinii cetățenilor, oamenilor de afaceri și turiștilor de protejare a valorilor locale naturale și construite.
- Dezvoltarea infrastructurii sociale și economice a orașului Predeal va trebui susținută printr-un flux monetar adecvat provenit din bugetul local, surse atrase și parteneriate public-privat.

PLAN DE INVESTITII DE INTERES GENERAL PENTRU ANUL 2006

Investitii in domeniul schiabil promovate in anul 2006:

- **Extinderea domeniului schiabil** – zona Olareasa – valoare totală 7.000.000 euro
Proiect promovat la finanțare din fonduri europene structurale din cadrul programelor operationale regionale (prioritatea nr.3 “Dezvoltarea turismului regional si local”).
-proiectul cuprinde realizarea de noi partii,instalatii transport pe cablu,instalatii de zapada, parcare,utilaje de batut zapada si garaje aferente.
Documentatiile sunt depuse la Ministerul Integrarii Europene.
- **Extinderea domeniului schiabil**-zona Cioplea ,Tronsoanele 3 si 4 –val.totala 1.086.000 euro
Proiect promovat la finanțare prin programul guvernamental “Superschi in Carpati”.
Proiectul cuprinde realizarea de noi partii,instalatii transport pe cablu,instalatii de zapada, parcare,utilaje de batut zapada si garaje aferente.

Documentatiile sunt depuse la Ministerul Transporturilor Constructiilor si Turismului.
- **Instalatii si echipamente de produs zapada artificiala pe partiile superioare existente** - zona Clabucet (etapele II si III):
 - partia Clabucet Plecare;
 - partia Cocosul;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- partia Subteleferic;

Proiect finantat din bugetul local si prin împrumut din emisiunea de obligațiuni 2006 cu 3.000.000 RON (valoarea totală - 4.000.000 RON).

Investitii in infrastructura stradala ce vor fi demarate in anul 2006:

- **Reabilitare (asfaltare) DC15** (zona Clabucet) – valoare totală - 730.000 RON.
Proiectul este finantat din buget local (alocat pentru anul 2006 - 350.000 RON).
Reabilitare drum Polistoaca – valoare totala 5.400.000 RON; proiectul va fi promovat prin program Sapard pentru reabilitare drumuri forestiere publice sau private.
- **Consolidare versanti DJ 102 P** (zona Trei Brazi). Valoarea proiectării - 70.000 RON.
Lucrarea va fi cofinantata impreuna cu Consiliul Judetean Brasov (valoarea totală - 4.270.000 RON) (alocat pentru anul 2006 - 510.000 RON).
- **Extindere alimentare cu apa Paraul Rece** – valoarea totală - 1.100.000 RON;
Finanțarea proiectului se face din bugetul local cu sprijinul Consiliul Judetean Brasov.
(alocat pentru anul 2006 - 300.000 RON)
- **Rețele alimentare si distribuție apa potabila str.Poiana Narciselor** - cartier nou blocuri in zona Joita; valoarea totală - 303.000 RON.
Proiectul se realizează din bugetul local.
- **Rețele canalizare menajera-stradala si de incinta in cartierul nou de locuinte.**
Valoare totală - 1.062.000 RON. Proiectul se va realiza din bugetul local.
- **Rețele canalizare str.Trei Brazi** - 280.000 RON. Proiectul se realizează din buget local.
- **Reabilitare distribuție apa in cartierul Malul Ursului** -160.000 RON.

3.3. Administrația publică locală

3.3.1. Cadrul legal

Cele mai importante reglementări cu privire la administrația publică locală sunt: Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale; Legea 738/2001 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului 74/2001 pentru completarea articolului 152 din Legea administrației publice locale 215/2001 și Legea 108/2004 pentru aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 45/2003 privind finanțele publice locale. Potrivit art.21 alin. 1 al Legii nr. 215/2001 a administrației publice locale, autoritățile administrației publice prin care se realizează autonomia locală sunt Consiliile Locale, autorități deliberative și Primarii ca autorități executive. Conform art. 57 alin.1 și 2 din OUG nr. 45/2003 consiliile locale pot aproba contractarea și garantarea de împrumuturi, pentru realizarea de investiții publice de interes local, cu votul a cel puțin doua treimi din numărul membrilor ce le compun.

Regimul juridic al administrației publice locale

Potrivit Constitutiei și Legii Administratiei Publice Locale, administratia publică se intemeiaza pe principiile descentralizarii, autonomiei locale și deconcentrării serviciilor publice, eligibilității autorităților administrației publice locale, legalității și al consultării cetățenilor în soluționarea problemelor locale de interes deosebit. Autonomia locală administrativă și financiară privește organizarea, funcționarea,

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

competențele și atribuțiile, precum și gestionarea resurselor care, potrivit legii aparțin colectivitatilor 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 și autoritate executivă. Consiliul local și primarul se aleg prin vot universal, egal, direct, secret și liber exprimat pentru un mandat de 4 ani în condițiile prevăzute de Legea privind alegerile locale.

3.3.2. Informații referitoare la structura administrativă a emitentului

A) Organele administrației publice locale cu puteri deliberative și executive

Autoritatea deliberativă - Consiliul Local

Consiliul Local Predeal, autoritate administrativă autonomă deliberativă, este compus din 15 de consilieri aleși în condițiile legii pe o perioadă de 4 ani.

Autoritatea executivă - Primarul

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.

B) Modalitatea de adoptare a deciziilor

Consiliul Local se întrunește lunar în ședințe ordinare și, ori de câte ori este nevoie, în ședințe extraordinare.

În intervalul dintre ședințe, Consiliul își desfășoară activitatea prin comisii de specialitate, care propun, prin rapoarte, admiterea sau respingerea proiectelor de hotărâri sau a altor acte.

În exercitarea atribuțiilor sale primarul emite dispoziții cu caracter normativ sau individual. Acestea devin executorii numai după ce sunt aduse la cunoștință publică sau după ce au fost comunicate persoanelor interesate, după caz.

C) Componența organelor administrației publice locale, numărul consilierilor locali și durata mandatului acestora

Componența Consiliului local Predeal, ales în condițiile legii pe o perioadă de patru ani, este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt	Nume și prenume	Apartenența politică	Studii
1	Victor Albuț	PNTCD	Fac. de Căi Ferate, Drumuri și Poduri
2	Vasile Onu	PNTCD	Fac. de Horticultură
3	Petre Dan Malusel	PNL	Fac. de Agroturism
4	Sorin Ciobanu	PNL	Fac. de Științe Economice

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

5	Ionel Goidescu	PD	Fac. Electrotehnică
6	Elena Sidea	PD	Fac. De Geografia Turismului
7	Victor Iliescu	PD	Studii medii
8	Mindru Petre	PD	Studii medii
9	Liviu Cocos	PER	Fac.de Studii Economice
10	Constantin Ungureanu	PER	Scoala Ofiteri
11	Sebastian Fleşieru	PER	Studii postliceale
12	Dumitru Ioan Olteanu	PSD	Fac. TCM
13	Ioan Damaschin	PSD	Studii medii
14	Vasile Toma	PSD	Studii medii
15	Liliana Boc	PUR(PC)	Studii medii

Primarul

Autoritatea executivă este reprezentată de instituția Primarului. Începând din 1992 această funcție este îndeplinită de domnul **Mihail Veștea**, 43 ani, independent, aflat la al treilea mandat consecutiv, absolvent al Facultății de Electronică și Telecomunicații București.

Viceprimarul

Consiliul local alege din rândul membrilor săi viceprimarul, cu votul secret al majorității consilierilor în funcție. Primăria Predeal este condusa de un primar și un viceprimar care îndeplinesc anumite atribuții ale primarului ce i-au fost delegate în acest sens. Viceprimar este domnul Ionut Goidescu, absolvent al Facultății de Electrotehnică. Secretar al Primăriei Predeal este din 1996 domnul **Mihai Cătălin Văsii**, 28 ani, absolvent al Facultății de Drept.

Secretarul Consiliului Local Predeal este domnul **Catalin Vasii**.

D) Modalitatea și frecvența alegerilor

Primarul și Consiliul Local – reprezentând autoritățile deliberative și executive ale Orașului Predeal se aleg prin vot universal, egal, direct, secret și liber exprimat pentru un mandat de 4 ani în condițiile prevăzute de Legea privind alegerile locale.

Consiliul Local desemnează din rândul membrilor săi viceprimarul.

E) Puterile și atribuțiile organelor administrației publice locale

Atribuțiile Consiliului Local

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- alocarea de fonduri din bugetul local pentru acțiuni de apărare împotriva inundațiilor, incendiilor, dezastrelor și fenomenelor meteorologice periculoase;
- stabilește măsurile necesare pentru construirea, întreținerea și modernizarea drumurilor, podurilor, precum și a întregii infrastructuri aparținând căilor de comunicații de interes local;
- aprobă, în limitele competențelor sale, documentațiile tehnico-economice pentru lucrările de investiții de interes local și asigură condițiile necesare în vederea realizării acestora;
- asigură, potrivit competențelor sale, condițiile materiale și financiare necesare pentru buna funcționare a instituțiilor și serviciilor publice de educație, sănătate, cultură, tineret și sport, apărarea ordinii publice, apărarea împotriva incendiilor și protecția civilă, de sub autoritatea sa; urmărește și controlează activitatea acestora;
- contribuie la organizarea de activități științifice, culturale, artistice, sportive și de agrement;
- hotărăște cu privire la asigurarea ordinii publice; analizează activitatea gardienilor publici, poliției, jandarmeriei, pompierilor și a formațiunilor de protecție civilă, în condițiile legii, și propune măsuri de îmbunătățire a activității acestora;
- acționează pentru protecția și refacerea mediului înconjurător, în scopul creșterii calității vieții; contribuie la protecția, conservarea, restaurarea și punerea în valoare a monumentelor istorice și de arhitectură, a parcurilor și rezervațiilor naturale, în condițiile legii;
- contribuie la realizarea măsurilor de protecție și asistență socială; asigură protecția drepturilor copilului, potrivit legislației în vigoare; aprobă criteriile pentru repartizarea locuințelor sociale; înființează și asigură funcționarea unor instituții de binefacere de interes local;
- înființează și organizează târguri, piețe, oboare, locuri și parcuri de distracție, baze sportive și asigură buna funcționare a acestora;
- atribuie sau schimbă, în condițiile legii, denumiri de străzi, de piețe și de obiective de interes public local;
- hotărăște, în condițiile legii, cooperarea sau asocierea cu persoane juridice române sau străine, cu organizații neguvernamentale și cu alți parteneri sociali, în vederea finanțării și realizării în comun a unor acțiuni, lucrări, servicii sau proiecte de interes public local; hotărăște înfrățirea comunei sau orașului cu unități administrativ-teritoriale similare din alte țări;
- hotărăște, în condițiile legii, cooperarea sau asocierea cu alte autorități ale administrației publice locale din țară sau din străinătate, precum și aderarea la asociații naționale și internaționale ale autorităților administrației publice locale, în vederea promovării unor interese comune;
- asigură libertatea comerțului și încurajează libera inițiativă, în condițiile legii

Atribuțiile Primarului

- asigură aducerea la îndeplinire a hotărârilor consiliului local. În situația în care apreciază că o hotărâre este ilegală, în termen de 3 zile de la adoptare sesizează prefectura;

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

- prezintă consiliului local, anual sau ori de câte ori este necesar, informări, privind starea economică și socială a orașului, în concordanță cu atribuțiile ce revin autorităților administrației publice locale, precum și informări asupra modului de aducere la îndeplinire a hotărârilor consiliului local;
- întocmește proiectul bugetului local și contul de încheiere a exercițiului bugetar și le supune spre aprobare consiliului local;
- exercită funcția de ordonator principal de credite;
- verifică, din oficiu sau la cerere, încasarea și cheltuirea sumelor din bugetul local și comunică consiliului local cele constatate;
- ia măsuri pentru prevenirea și limitarea urmărilor calamităților, catastrofelor, incendiilor, epidemiilor sau epizootiilor, împreună cu organele specializate ale statului. În acest scop poate mobiliza populația, agenții economici și instituțiile publice din comună sau din oraș, acestea fiind obligate să execute măsurile stabilite în planurile de protecție și intervenție elaborate pe tipuri de dezastre;
- asigură ordinea publică și liniștea locuitorilor, prin intermediul poliției, jandarmeriei, gardienilor publici, pompierilor și unităților de protecție civilă, care au obligația să răspundă solicitărilor sale, în condițiile legii; îndrumă și supraveghează activitatea gardienilor publici, conform angajamentelor contractuale;
- ia măsurile prevăzute de lege cu privire la desfășurarea adunărilor publice;
- ia măsuri pentru elaborarea planului urbanistic general al localității și îl supune spre aprobare consiliului local; asigură respectarea prevederilor planului urbanistic general, precum și ale planurilor urbanistice zonale și de detaliu;
- asigură repartizarea locuințelor sociale pe baza hotărârii consiliului local;
- asigură întreținerea și reabilitarea drumurilor publice, proprietate a comunei sau a orașului, instalarea semnelor de circulație, desfășurarea normală a traficului rutier și pietonal, în condițiile legii;
- conduce serviciile publice locale; asigură funcționarea serviciilor de stare civilă și de autoritate tutelară; supraveghează realizarea măsurilor de asistență și ajutor social;
- emite avizele, acordurile și autorizațiile date în competența sa prin lege;
- propune consiliului local spre aprobare, în condițiile legii, organigrama, statul de funcții, numărul de personal și regulamentul de organizare și funcționare a aparatului propriu de specialitate;
- numește și eliberează din funcție, în condițiile legii, personalul din aparatul propriu de specialitate al autorităților administrației publice locale, cu excepția secretarului;
- organizează evidența lucrărilor de construcții din localitate și pune la dispoziție autorităților administrației publice centrale rezultatele acestor evidențe;

F) Organigrama aparatului propriu al emitentului

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Consiliul Local

COMISIA I - pentru programe de dezvoltare economico-sociala, buget-finante, administrarea domeniului public si privat al oraşului, servicii si comert:

1. Albulet Victor
2. Cocos Liviu
3. Iliescu Victor
4. Oltean Dumitru
5. Ciobanu Sorin

COMISIA II - pentru amenajarea teritoriului si urbanism, realizarea lucrarilor publice, protectia mediului, conservarea monumentelor istorice:

1. Flesieru Sebastian
2. Onu Vasile
3. Malusel Petre Dan

COMISIA III - pentru invatamant, sanatate, cultura, protectie sociala, sport, agrement, culte si spatiu locativ:

1. Cocos Liviu
2. Sidea Elena
3. Boc Liliana
4. Ungureanu Constantin
5. Mandru Petru

COMISIA IV - pentru administratie publică locala, juridica, apararea ordinii publice, respectarea drepturilor si libertatilor cetatenilor:

1. Munteanu Stefan
2. Toma Vasile
3. Damaschin Ion

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

Nu este cazul.

3.3.4. Relațiile dintre emitent și alte organe administrative

Teritoriul României este organizat din punct de vedere administrativ in 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, in timp ce la nivel de județ funcționează un consiliu județean ca autoritate a administrației publice pentru coordonarea activității consiliilor locale in 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

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

locale și consiliul județean, pe de o parte, precum și între consiliul local și primar, pe de altă parte, nu există raporturi de subordonare.

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

4. Date financiare

4.1. Bilanturile contabile aferente anilor 2004 si 2005

RON

Cod	Denumire indicatori	31.12.2004	31.12.2005
01100	A ACTIV ACTIVE FIXE, TERENURI SI OBIECTE DE INVENTAR	27.034.622,8	30.745.218
01101	Active fixe si terenuri	22.044.980,7	21.781.386
01102	Participații la capitalul social	41.260	41.260
01103	Obiecte de inventar	735.283,9	592.257
01105	Active fixe necorporale	52.395	38.614
01106	Active fixe în curs	4.213.098,2	8.291.701
01110	B. MIJLOACE BĂNEȘTI, DECONTĂRI, CHELTUIELI ȘI MATERIALE	1.420.650,8	1.922.416
01111	2. Mijloacele bugetului local	603.485,1	161.789
01112	2.1 Disponibilitățile bugetului local	603.485,1	161.789
01115	Disponibil al bugetului local la trezoreria statului	40.985	
01116	Disponibil din fondul de rulment al bugetului local	-	161.789
01125	Decontări din împrumuturi pentru investiții	562.500	-
01140	3. Bugetele investițiilor	817.165,7	1.760.627
01141	3.1 Disponibilități bănești	39.006,9	20.592
01142	Disponibilități ale instituției publice	8.078,6	10.905
01149	Disponibil al instituției publice finanțate din venituri proprii	8.078,6	10.905
01160	Disponibilități din mijloace cu destinație specială	30.928,3	9.687
01161	Disponibil din fonduri cu destinație specială și de redistribuire	30.922,7	9.681
011694	Disponibil din fonduri externe nerambursabile primite de unitățile administrativ teritoriale și instituțiile sau serviciile publice din subordine	5,6	6
01190	3.2 Mijloace bănești și alte valori	5.080,6	11.296
01193	Alte valori	5.080,6	11.296
01200	3.3 Decontări și debitori	683.498,3	1.719.643
01205	Debitori	683.498,3	1.719.643

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

012053	Debitori ai bugetului local	-	1.719.485
01260	3.5 Materiale	89.579,9	9.096
01261	Medicamente și materiale sanitare	17.525,9	-
01262	Materiale de întreținere și gospodărie	47.065,6	6.413
01263	Alimente și furaje	17.783,4	-
01264	Materiale cu caracter funcțional	761,1	-
01265	Alte materiale	241	-
01268	Materiale și utilaje pentru investiții	2.682,5	2.683
01272	Animale și păsări	3.520,4	-
01280	TOTAL ACTIV	28.455.273,6	32.667.634
01300	A. PASIV FONDURI	17.784.418,8	17.851.910
01303	Fondul bunurilor care alcătuiesc domeniul public al unității administrativ teritoriale	16.758.914,3	16.982.702
01304	Fondul bunurilor care alcătuiesc domeniul privat al unității administrativ teritoriale	248.960,6	235.691
01306	Fondul obiectelor de inventar	735.283,9	592.257
01307	Fondul participațiilor la capitalul social	41.260	41.260
01310	B. VENITURI, FINANȚĂRI DE LA BUGET, DECONTĂRI ȘI ALTE SURSE	10.670.854,8	14.815.724
01311	2. Sursele bugetului local	603.485,1	2.440.831
01314	Împrumuturi pentru investiții	562.500	2.579.042
01317	Fondul de rulment	40.985,1	-138.211
01340	3. Bugetele instituțiilor	10.067.369,7	12.374.893
01341	3.1 Finanțarea instituțiilor	8.631.136,9	10.091.167
01350	Finanțare de la buget privind anii precedenți și alte surse	8.631.136,9	10.091.167
01370	3.2 Venituri proprii	76.093,2	55.443
01371	Veniturile proprii ale instituției publice	21.570,3	10.561
01374	Venituri din anii precedenți și alte surse	54.522,9	44.882
01390	3.3 Decontări, creditori și alte surse	1.147.206,3	2.164.048
01393	Decontări cu salariații	54.484,4	70.293
01394	Creditori	33.358,9	6.891
01395	Decontări cu bugetul statului	18.934,2	12.449
01398	Decontări privind asigurările sociale	79.083,8	55.287
01399	Furnizori	271.446,8	293.396
01400	Decontări privind contribuția pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	6.442,5	4.816
01404	Venituri de realizat	683.455,7	1.720.916
01420	3.4 Mijloace cu destinație specială și credite bancare	212.933,3	64.235
01421	Mijloace cu destinație specială	212.933,3	64.235
01422	Fonduri cu destinație specială	212.927,7	64.229
01436	Fonduri externe nerambursabile	5,6	6

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

01460	TOTAL PASIV	28.455.273,6	32.667.634
--------------	--------------------	---------------------	-------------------

4.2. Conturile de execuție bugetară aferente anilor 2004 și 2005 (RON)

COD	DENUMIRE INDICATORI	REALIZĂRI – 31.12.2004	REALIZĂRI – 31.12.2005
0001	VENITURI	13.308.953,7	10.934.720
0302	IMPOZITE ȘI TAXE DE LA POPULAȚIE	1.130.826,5	1.207.699
030201	Impozitul pe veniturile liber-profesionistilor, meseriasilor si ale altor persoane fizice independente si asociatiilor familiale	60,4	-
030202	Impozitul pe clădiri de la persoane fizice	355.760,2	360.826
030203	Taxa asupra mijloacelor de transport deținute de persoane fizice	20.047,2	24.019
030209	Impozitul pe terenuri de la persoane fizice	420.310,8	471.506
030230	Alte impozite si taxe de la populatie	334.647,9	351.348
0402	TAXA PE TEREN	12.346,8	30.129
0502	IMPOZITUL PE CLĂDIRI ȘI TERENURI DE LA PERSOANE JURIDICE	1.297.865,9	1.884.419
050201	Impozitul pe clădiri de la persoane juridice	1.092.029,9	1.626.860
050202	Impozitul pe terenuri de la persoane juridice	205.836	257.559
0802	ALTE IMPOZITE DIRECTE	452.542	545.018
080205	Taxa asupra mijloacelor de transport detinute de persoane juridice	11.004,6	12.327
080230	Alte incasari din impozite directe	441.537,4	532.691
1502	IMPOZITUL PE SPECTACOLE	900	100
1702	ALTE IMPOZITE INDIRECTE	894.895,7	1.035.232
170203	Taxe și tarife pentru eliberare de licențe și autorizații de funcționare	11.877,8	6.593
170210	Taxe judiciare de timbru	20.704,8	26.578
170212	Taxe de timbru pentru activitatea notarială	527.319	487.827
170213	Taxe extrajudiciare de timbru	10.044,4	19.278
170230	Alte încasări din impozite indirecte	324.949,7	494.956
2102	VĂRSĂMINTE DE LA INSTITUȚIILE PUBLICE	70.526,7	34.939
210206	Alte venituri privind circulatia pe drumurile publice	30.627,4	33.212
210230	Alte venituri de la institutiile publice	39.899,3	1.727
2202	DIVERSE VENITURI	916.369,4	889.095
220202	Venituri din recuperarea cheltuielilor de judecata, imputatii si despagubiri	80	1.144
220203	Venituri din amenzi si alte sanctiuni aplicate, potrivit dispozitiilor legale	9.027,5	5.486
220205	Restituiri de fonduri din finantarea bugetara locala a anilor precedenti	11.751,6	190
220207	Venituri din concesiuni si inchirieri	861.277	722.240
220230	Incasari din alte surse	34.233,3	160.035
3002	VENITURI DIN VALORIFICAREA UNOR BUNURI ALE STATULUI	1.591.716,8	1.063.152
300203	Venituri din vanzarea locuintelor construite din fondurile statului	4.135,1	69.022

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

300210	Venituri din vanzarea unor bunuri aparinand domeniului privat	1.587.581,7	994.130
3102	COTE ȘI SUME DEFALCATE DIN IMPOZITUL PE VENIT	4.435.073,2	1.887.379
310201	Cote defalcate din impozitul pe venit	828.585,5	1.215.679
310202	Sume defalcate din impozitul pe venit pentru bugetele locale	2.133.100,3	-
310203	Sume alocate de consiliul județean pentru echilibrarea bugetelor locale	1.473.387,4	671.700
3202	COTE DEFALCATE DIN IMPOZITUL PE SALARII	14,9	-
3302	SUME DEFALCATE DIN TVA PENTRU BUGETELE LOCALE	923.375,3	1.997.276
330201	Sume defalcate din TVA pentru instituțiile de învățământ preuniversitar de stat, creșe, centrele județene și locale de consultanță agricolă, precum și pentru susținerea sistemului de protecție a copilului	923.375,3	1.129.940
330205	Sume defalcate din TVA pentru susținerea sistemului de protecție a persoanelor cu handicap, cultură, culte și echilibrarea bugetelor locale	-	862.370
330206	Sume defalcate din TVA pentru ajutor social și ajutor pentru încălzirea locuinței cu lemne, cărbuni și combustibili petrolieri	-	1.416
330207	Sume defalcate din TVA pentru finanțarea serviciilor comunitare de evidență a persoanelor	-	3.550
3702	SUBVENTII PRIMITE DE LA BUGETUL DE STAT	1.501.959,8	360.282
370208	Subvenții primite de bugetele locale pentru drumuri județene, comunale și pentru strazile care se vor amenaja în perimetrele destinate construcțiilor de cvartale de locuințe noi în localități rurale și urbane	1.400.000	315.000
370213	Subvenții primite din Fondul de intervenție	-	-
370216	Subvenții primite pentru lucrările de cadastru imobiliar	36.446,3	45.282
370218	Subvenții primite de bugetele locale pentru asigurarea siguranței turistilor și salvare în munți	65.513,5	-
3902	SUBVENTII PRIMITE DE LA ALTE BUGETE	23.076,7	-
390202	Subvenții primite de la bugetul asigurărilor pentru somaj pentru finanțarea programelor pentru ocuparea temporară a forței de muncă	23.076,7	-
4002	DONAȚII ȘI SPONSORIZĂRI	4.860	-
400201	Donații și sponsorizări	4.860	-
4602	SUME DIN FONDUL DE RULMENT PENTRU ACOPERIREA GOLURILOR TEMPORARE DE CASA	52.604	-
4802	VENITURI PROPRII	-	8.577.162
5002	CHELTUIELI - TOTAL	13.267.968,6	10.814.636
5102	AUTORITĂȚI PUBLICE	1.044.271	1.180.093
510205	Autorități executive	1.044.271	1.176.543
510207	Servicii publice comunitare de evidență a persoanelor	-	3.550
5702	ÎNVĂȚĂMÂNT	1.499.997	1.644.711
570202	Învățământ preșcolar	186.871,5	154.885
570203	Învățământ primar și gimnazial	23.014,7	24.639

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

570204	Învățământ liceal	1.290.110,8	1.465.187
5802	SANATATE	56.653,5	64.294
580250	Alte institutii si actiuni sanitare	56.653,5	64.294
5902	CULTURĂ, RELIGIE ȘI ACȚIUNI PRIVIND ACTIVITATEA SPORTIVĂ ȘI DE TINERET	639.297,5	868.097
590207	Casa de cultura	266.300	336.000
590215	Culte religioase	217.954	237.500
590220	Activitatea sportiva	155.043,5	294.597
6002	ASISTENȚĂ SOCIALĂ, ALOCAȚII, PENSII, AJUTOARE ȘI INDEMNIZAȚII	1.923.961,8	1.064.112
600202	Centre de îngrijire și asistență	1.341.933	651.700
600209	Ajutor social	11.261,9	13.756
600236	Servicii publice de asistență socială	475.638,4	278.682
600247	Drepturile asistentului personal pentru copii și adulți cu handicap grav	43.661,4	69.196
600250	Alte acțiuni privind asistența socială, alocații, pensii, ajutoare și indemnizații	51.467,1	50.778
6302	SERVICII DE DEZVOLTARE PUBLICĂ ȘI LOCUINȚE	5.569.080,3	4.195.461
630203	Iluminat	369.926	478.273
630204	Salubritate	250.056,9	-
630205	Intretinere gradini publice, parcuri, zone verzi, baze sportive si de agrement	149.760	180.833
630208	Locuinte	288.017,5	112.284
630209	Alimentari cu apa, statii de epurare pentru ape uzate, colectoare, statii de pompare	555.837,1	1.187.168
630210	Rețele, centrale si puncte termice	12.594,8	-
630211	Canalizare	-	-
630250	Alte actiuni privind dezvoltare publica si locuinte	3.942.888	2.236.903
6402	MEDIU SI APE	-	235.575
640206	Salubritate	-	235.575
640207	Canalizare	-	-
6802	TRANSPORTURI ȘI COMUNICAȚII	2.081.851,3	1.213.210
680207	Transportul in comun	115.588,2	148.195
680212	Străzi	1.966.263,1	1.065.015
6902	ALTE ACTIUNI ECONOMICE	65.820	-
690213	Promovarea si dezvoltarea turismului	65.820	-
7202	ALTE ACȚIUNI	69.536,2	18.292
720207	Protecție civilă	37.074,8	18.292
720250	Alte cheltuieli	32.461,4	-
8802	DOBANZI AFERENTE DATORIEI PUBLICE LOCALE SI ALTE CHELTUIELI	130.000	68.291
880201	Dobanzi, comisioane si alte costuri aferente datoriei publice locale interne	130.000	68.291
9002	RAMBURSARI DE IMPRUMUTURI ACORDATE	187.500	262.500
900203	Rambursarea imprumuturilor interne pentru investitii	187.500	262.500
9802	EXCEDENT	40.985,1	120.084
980201	Excedent	40.985,1	120.084

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

4.3. Obligațiile financiare care rezultă din împrumuturi și garanțiile acordate pentru astfel de obligații

Previziuni – Bugetul Local 2006

Pornind de la contul de executie al Bugetului Local pentru anul 2005, Administratia Locala Predeal a previzionat veniturile si cheltuielile Bugetului Local pentru anul 2006 astfel:

Mii RON

DENUMIREA INDICATORILOR	Cod rând	Cod indicator	Realizat 2005	Propuneri 2006	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV
TOTAL VENITURI (rd.3+78+84+89)	1	00.01	10934.72	15500.00	4051.38	5170.90	4347.17	1930.55
VENITURI PROPRII (rd.3- rd.26+rd.78+rd.84)	2	48.02	8577.16	14066.04	3628.38	4689.90	4102.17	1645.59
I. VENITURI CURENTE (rd.4+45)	3	00.02	9511.29	13809.35	3627.61	4727.81	3875.52	1578.41
A. VENITURI FISCALE (rd.5+16+19+25+42)	4	00.03	8567.98	11968.05	3123.36	4135.66	3282.82	1426.21
A1. IMPOZIT PE VENIT, PROFIT SI CASTIGURI DIN CAPITAL (rd.6+9+13)	5	00.04	2420.07	3935.20	978.85	1287.39	1097.28	571.68
A1.1. IMPOZIT PE VENIT, PROFIT SI CASTIGURI DIN CAPITAL DE LA PERSOANE JURIDICE (rd.7)	6	00.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Impozit pe profit (rd.8)	7	01.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Impozit pe profit de la agenți economici	8	01.02.01						
A1.2. IMPOZIT PE VENIT, PROFIT, SI CASTIGURI DIN CAPITAL DE LA PERSOANE FIZICE (rd.10)	9	00.06	1887.38	3236.00	860.43	1025.57	850.00	500.00
Cote si sume defalcate din impozitul pe venit (rd.11+12)	10	04.02	1887.38	3236.00	860.43	1025.57	850.00	500.00
Cote defalcate din impozitul pe venit (310201)	11	04.02.01	1215.68	2466.00	640.43	775.57	600.00	450.00
Sume alocate de consiliul judetean pentru echilibrarea bugetelor locale (310203)	12	04.02.04	671.70	770.00	220.00	250.00	250.00	50.00
A1.3. ALTE IMPOZITE PE VENIT, PROFIT SI CASTIGURI DIN CAPITAL (rd.14)	13	00.07	532.69	699.20	118.42	261.82	247.28	71.68
Alte impozite pe venit, profit si castiguri din capital (rd.15)	14	05.02	532.69	699.20	118.42	261.82	247.28	71.68
Alte impozite pe venit, profit si castiguri din capital (080230)	15	05.02.50	532.69	699.20	118.42	261.82	247.28	71.68
A2. IMPOZIT PE SALARII – TOTAL (rd.17)	16	00.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Impozit pe salarii - total (rd.18)	17	06.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

A3. IMPOZITE SI TAXE PE PROPRIETATE (rd.20)	19	00.09	3612.64	5425.06	1375.00	1950.00	1650.00	450.06
Impozite si taxe pe proprietate (rd.21 la rd.24)	20	07.02	3612.64	5425.06	1375.00	1950.00	1650.00	450.06
Impozit pe cladiri (030202+050201)	21	07.02.01	1987.69	2875.06	750.00	900.00	850.00	375.06
Impozitul pe cladiri de la persoane fizice (030202)		07.02.01.01	360.83	600.00	250.00	200.00	150.00	
Impozitul pe cladiri de la persoane juridice (050201)		07.02.01.02	1626.86	2275.06	500.00	700.00	700.00	375.06
Impozit pe terenuri (030209+050202)	22	07.02.02	729.07	1250.00	375.00	500.00	350.00	25.00
Impozitul pe terenuri de la persoane fizice (030209)		07.02.02.01	471.51	750.00	250.00	300.00	200.00	
Impozitul pe terenuri de la persoane juridice (050202)		07.02.02.02	257.56	500.00	125.00	200.00	150.00	25.00
Taxe judiciare de timbru, taxe de timbru pentru activitatea notariala si alte taxe de timbru (170210+170212)	23	07.02.03	514.40	700.00	100.00	300.00	250.00	50.00
Alte impozite si taxe pe proprietate (030230+0402)	24	07.02.50	381.48	600.00	150.00	250.00	200.00	0.00
A4. IMPOZITE SI TAXE PE BUNURI SI SERVICII (rd.26+33+35+38)	25	00.10	2535.27	2374.06	694.51	839.54	460.54	379.47
Sume defalcate din TVA (rd.27 la rd.32)	26	11.02	1997.28	1433.96	423.00	481.00	245.00	284.96
Sume defalcate din taxa pe valoarea adăugată pentru finanțarea cheltuielilor descentralizate la nivelul județelor si Municipiului Bucuresti (330201+330207)	27	11.02.01	1133.49	0.00				
Sume defalcate din taxa pe valoarea adăugată pentru finanțarea cheltuielilor descentralizate la nivelul comunelor, orașelor, municipiilor si sectoarelor Municipiului Bucuresti	28	11.02.02		1316.96	388.00	451.00	222.00	255.96
Sume defalcate din taxa pe valoarea adăugată pentru drumuri	31	11.02.05	862.37	0.00				
Sume defalcate din taxa pe valoarea adăugată pentru echilibrarea bugetelor locale (330205)	32	11.02.06	1.42	117.00	35.00	30.00	23.00	29.00
Alte impozite si taxe generale pe bunuri si servicii (rd.34)	33	12.02	494.96	700.00	200.00	300.00	150.00	50.00
Taxe hoteliere (170230)	34	12.02.07	494.96	700.00	200.00	300.00	150.00	50.00
Taxe pe servicii specifice (rd.36+37)	35	15.02	0.10	100.10	37.01	23.04	30.04	10.01
Impozit pe spectacole (1502)	36	15.02.01	0.10	0.10	0.01	0.04	0.04	0.01
Alte taxe pe servicii specifice	37	15.02.50		100.00	37.00	23.00	30.00	10.00
Taxe pe utilizarea bunurilor, autorizarea utilizarii bunurilor sau pe desfasurarea de activitati (rd.39 la 41)	38	16.02	42.93	140.00	34.50	35.50	35.50	34.50

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Taxa asupra mijloacelor de transport (030203+080205)	39	16.02.02	36.34	80.00	20.00	20.00	20.00	20.00
Taxa asupra mijloacelor de transport detinute de persoane fizice (030203)		16.02.02.01	24.02	50.00	15.00	10.00	10.00	15.00
Taxa asupra mijloacelor de transport detinute de persoane juridice (080205)		16.02.02.02	12.32	30.00	5.00	10.00	10.00	5.00
Taxe si tarife pentru eliberarea de licente si autorizatii de functionare (170203)	40	16.02.03	6.59	10.00	2.00	3.00	3.00	2.00
Alte taxe pe utilizarea bunurilor, autorizarea utilizarii bunurilor sau pe desfasurare de activitati	41	16.02.50		50.00	12.50	12.50	12.50	12.50
A6. ALTE IMPOZITE SI TAXE FISCALE (rd.43)	42	00.11	0.00	233.73	75.00	58.73	75.00	25.00
Alte impozite si taxe fiscale (rd.44)	43	18.02	0.00	233.73	75.00	58.73	75.00	25.00
Alte impozite si taxe	44	18.02.50		233.73	75.00	58.73	75.00	25.00
C. VENITURI NEFISCALE (rd.46+55)	45	00.12	943.31	1841.30	504.25	592.15	592.70	152.20
C1. VENITURI DIN PROPRIETATE (rd.47+53)	46	00.13	722.43	1201.02	351.02	400.00	400.00	50.00
Venituri din proprietate (rd.48 la rd.52)	47	30.02	722.43	1201.02	351.02	400.00	400.00	50.00
Varsaminte din profitul net al regiilor autonome, societatile si companiilor nationale	48	30.02.01			0.00			
Venituri din concesiuni si inchirieri (220207)	50	30.02.05	722.24	1200.00	350.00	400.00	400.00	50.00
Venituri din dividende	51	30.02.08		1.02	1.02			
Alte venituri din proprietate	52	30.02.50			0.00			
Venituri din dobanzi (rd.54)	53	31.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte venituri din dobanzi	54	31.02.03			0.00			
C2. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII (rd.56+64+67+72+75)	55	00.14	220.88	640.28	153.23	192.15	192.70	102.20
Venituri din prestari de servicii si alte activitati (rd.57 la rd.63)	56	33.02	1.14	1.95	0.90	0.15	0.70	0.20
Venituri din prestari de servicii	57	33.02.08		0.80	0.30	0.15	0.15	0.20
Venituri din recuperarea cheltuielilor de judecata, imputatii si despagubiri (220202)	62	33.02.28	1.14	1.15	0.60		0.55	
Alte venituri din prestari de servicii si alte activitati	63	33.02.50			0.00			
Venituri din taxe administrative, eliberari permise (rd.65+66)	64	34.02	19.28	30.00	5.00	10.00	10.00	5.00
Taxe extrajudiciare de timbru (170213)	65	34.02.02	19.28	30.00	5.00	10.00	10.00	5.00

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Alte venituri din taxe administrative, eliberari permise	66	34.02.50			0.00			
Amenzi, penalitati si confiscari (rd.68 la rd.71)	67	35.02	38.70	100.00	20.00	30.00	30.00	20.00
Venituri din amenzi si alte sanctiuni aplicate potrivit dispozitiilor legale (210206+220203)	68	35.02.01	38.70	100.00	20.00	30.00	30.00	20.00
Diverse venituri (rd.73+74)	72	36.02	161.76	500.00	125.00	150.00	150.00	75.00
Alte venituri (210230+220230)	74	36.02.50	161.76	500.00	125.00	150.00	150.00	75.00
Transferuri voluntare, altele decat subventiile (rd.76+77)	75	37.02	0.00	8.33	2.33	2.00	2.00	2.00
Donatii si sponsorizari	76	37.02.01		8.33	2.33	2.00	2.00	2.00
II. VENITURI DIN CAPITAL (rd.79)	78	00.15	1063.15	1690.65	423.77	443.09	471.65	352.14
Venituri din valorificarea unor bunuri (rd.80 la rd.83)	79	39.02	1063.15	1690.65	423.77	443.09	471.65	352.14
Venituri din valorificarea unor bunuri ale institutiilor publice	80	39.02.01			0.00			
Venituri din vanzarea locuintelor construite din fondurile statului (300203)	81	39.02.03	69.02	200.00	75.00	75.00	50.00	
Venituri din privatizare	82	39.02.04		0.00	0.00			
Venituri din vanzarea unor bunuri apartinand domeniului privat al statului(300210)	83	39.02.07	994.13	1490.65	348.77	368.09	421.65	352.14
III. OPERATIUNI FINANCIARE (rd.85)	84	00.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IV. SUBVENTII (rd.90)	89	00.17	360.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBVENTII DE LA ALTE NIVELE ALE ADMINISTRATIEI PUBLICE (rd.91+105)	90	00.18	360.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Subventii de la bugetul de stat (rd.92+101)	91	42.02	360.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A. De capital (rd.93 la rd.100)	92	00.19	315.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Străzi care se vor amenaja în perimetrele destinate construcțiilor de cvartale de locuințe noi (370208)	97	42.02.06	315.00	0.00				
B. Curente (rd.102 la rd.104)	101	00.20	45.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Finanțarea lucrărilor de cadastru imobiliar (370216)	104	42.02.29	45.28	0.00				
TOTAL CHELTUIELI (rd.171+233+264+402+471)	111	49.02	10814.61	15500.00	4051.38	5170.90	4347.17	1930.55
<u>CHELTUIELI CURENTE</u> (rd.173+191+224+235+249+266+305+329+368+404+440+473+495+519+535+567)	112	01	8533.41	8126.74	2821.11	2706.66	1708.42	890.55

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

TITLUL I CHELTUIELI DE PERSONAL (rd.174+192+236+250+267+306+330+369+4059+4411+474+496+520+536)	113	10	2343.84	2221.66	635.97	713.12	462.43	410.14
TITLUL II BUNURI SI SERVICII (rd.175+193+237+251+268+307+331+370+406+442+475+497+521+537+568)	114	20	4465.26	4130.42	1667.08	1402.06	843.11	218.17
TITLUL III DOBANZI (rd.218)	115	30	68.29	835.00	192.64	332.36	155.00	155.00
Dobanzi aferente datoriei publice interne (rd.219)	116	30.01	68.29	835.00	192.64	332.36	155.00	155.00
TITLUL IV SUBVENTII (rd.498+538)	119	40	148.20	140.00	44.50	44.50	34.50	16.50
TITLUL V FONDURI DE REZERVA (rd.194)	121	50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TITLUL VI TRANSFERURI INTRE UNITATI ALE ADMINISTRATIEI PUBLICE (rd.176+196+225+269+308+332+3714071+443+500+540+569)	123	51	968.20	1125.00	359.30	385.70	223.58	156.42
Transferuri catre institutii publice (rd.178+198+271+334+373+409+445+502+542+571)	125	51.01.01	968.20	1125.00	359.30	385.70	223.58	156.42
TITLUL VII ALTE TRANSFERURI (rd.272+335+374+410+446+476+503+543+572)	130	55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TITLUL VIII ASISTENTA SOCIALA (rd.275+311+379)	138	57	64.54	22.22	3.50	5.00	10.00	3.72
Ajutoare sociale (rd.276+312+380)	139	57.02	64.54	22.22	3.50	5.00	10.00	3.72
Ajutoare sociale in numerar (rd.381)	140	57.02.01	64.54	22.22	3.50	5.00	10.00	3.72
TITLUL IX ALTE CHELTUIELI (rd.278+338+382+576)	142	59	543.37	487.44	110.76	156.28	134.80	85.60
Burse (rd.279)	143	59.01	25.87	32.04	10.76	11.28	0.00	10.00
Asociatii si fundatii (rd.280+339+383)	145	59.11	280.00	235.40	100.00	70.00	34.80	30.60
Sustinerea cultelor (rd.340)	146	59.12	237.50	220.00	0.00	75.00	100.00	45.00
CHELTUIELI DE CAPITAL (rd.179+200+238+252+281+314+342+384+414+451+480+506+522+547+578)	148	70	1933.27	6002.77	737.63	2131.88	2366.00	767.26
TITLUL X ACTIVE NEFINANCIARE (rd.180+201+239+253+282+315+343+385+415+452+481+507+523+548+579)	149	71	1933.27	6002.77	737.63	2131.88	2366.00	767.26
Active fixe (rd.181+202+240+254+283+316+344+386+416+453+482+508+524+549+580)	150	71.01	1933.27	6002.77	737.63	2131.88	2366.00	767.26
Construcții (rd.182+203+241+255+284+317+345+387+417+454+483+509+550+581)	151	71.01.01	0.00	4697.03	263.00	1748.03	2106.00	580.00

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Mașini, echipamente și mijloace de transport(rd.183+204+242+256+285+318+346+388+418+455+484+510+551+582)	152	71.01.02	0.00	187.00	112.00	25.00	25.00	25.00
Mobilier, aparatură birotică și alte active corporale(184+205+243+257+286+319+347+389+419+456+485+511+552+583)	153	71.01.03	0.00	115.36	47.76	47.60	20.00	0.00
Alte active fixe (inclusiv reparații capitale)(rd.185+206+244+258+287+320+348+390+420+457+486+512+553+584)	154	71.01.30	1933.27	1003.38	314.87	311.25	215.00	162.26
<u>OPERATIUNI FINANCIARE</u> (rd.207+424+461+585)	158	79	262.50	535.49	300.00	0.00	117.75	117.74
TITLUL XII ÎMPRUMUTURI (rd.586)	159	80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TITLUL XIII RAMBURSARI DE CREDITE (rd.208+425+462)	162	81	262.50	535.49	300.00	0.00	117.75	117.74
Rambursari de credite interne (rd.210+427+464)	164	81.02	262.50	535.49	300.00	0.00	117.75	117.74
TITLUL XIV REZERVE, EXCEDENT/DEFICIT (rd.532)	165	90	120.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezerve (rd.597)	166	91.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Excedent (rd.598)	167	92.01	120.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deficit (rd.599)	168	93.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pentru realizarea acestei previziuni, Administratia a pornit de la ipoteza ca structura curenta a veniturilor si a cheltuielilor se va mentine si in anii urmatoari. Cresterea previzionata a pozitilor bugetare a fost fundamentata pe baza estimarilor de crestere a indicatorilor macro-economici.

Credite, garanții și alte obligații similare

Emisiuni de obligațiuni

Până la data prezentei emisiuni de obligațiuni, orașul Predeal a derulat alte două emisiuni de obligațiuni.

Emisiunea de obligațiuni Predeal 2001

Valoarea totală a emisiunii: 500.000 RON.

Număr de obligațiuni emise: 50.000

Valoarea nominală: la data emisiunii valoarea nominală este de 10 RON/obligațiune; la data de 30.04.2002, ca urmare a rambursării către investitori a primei rate a împrumutului, valoarea nominală se reduce la 50 RON/obligațiune.

Rata dobânzii: variabilă, recalculată trimestrial conform formulei $[(BUBID3M+BUBOR3M)/2]+3\%$.

Destinația fondurilor: fondurile rezultate ca urmare a emisiunii de obligațiuni au în vedere finanțarea proiectului de investiții: extinderea domeniului schiabil al orașului Predeal - amenajarea unei noi pârtii de schi - Pârția Creasta Cocoșului.

Data și nr. autorizației CNVM: 264/26.09.2001

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Emisiunea de obligatiuni Predeal 2002

Valoarea totală a emisiunii: 750.000 RON.

Număr de obligațiuni emise: 7.500

Valoarea nominală: la data emisiunii valoarea nominală este de 100 RON/obligațiune; la data de 14.04.2004, ca urmare a rambursării către investitori a primei rate a împrumutului, valoarea nominală se reduce la 75 RON/obligațiune; la data de 14.04.2005, ca urmare a rambursării către investitori a celei de a doua rate a împrumutului, valoarea nominală se reduce la 40 RON/obligațiune.

Rata dobânzii: variabilă, recalculată semestrial conform formulei $[(BUBID6M+BUBOR6M)/2]+2\%$.

Destinația fondurilor: fondurile rezultate ca urmare a emisiunii de obligațiuni au în vedere finanțarea obiectivului de investiții „instalații de încălzire artificială, pârții și iluminat”, pentru construirea de noi pârții și modernizarea pârțiilor, participarea la programele RICOP.

Data și nr. autorizației CNVM: 1840/16.10.2002

Credit bancar 2005

Primăria Predeal a contractat în anul 2005 un credit bancar în valoare de 1.750.000 RON, cu scadența în luna iunie 2006.

4.4. Încadrarea împrumutului obligatar în prevederile legale

Prezenta Oferta de Obligațiuni se desfășoară în conformitate cu dispozițiile legislației în vigoare și a hotărârilor emise de Consiliul local. Împrumutul în valoare de 4.000.000 RON (40.000.000.000 ROL) contractat prin prezenta emisiune de obligațiuni a fost aprobat prin Hotărâre de Consiliu local și adoptată cu votul a cel puțin două treimi din numărul consilierilor în funcție în conformitate cu dispozițiile art. 38 alin. 2 lit. d) și art. 46 alin. 2 din Legea administrației publice locale și art. 57 alin. 2 din Legea Finanțelor Publice Locale.

În conformitate cu dispozițiile art. 58 alin. 3 din Legea Finanțelor Publice Locale, prezenta emisiune de obligațiuni este intermediată de societatea de servicii de investiții financiare BCR Securities. De asemenea, totalul datoriilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate și/sau garantate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului contractat prin prezenta emisiune de obligațiuni nu depășește limita de 20% din totalul veniturilor proprii ale Emitentului formate din impozite, taxe, contribuții, alte vărsăminte, alte venituri și cote defalcate din impozitul pe venit, fiind astfel respectate dispozițiile art.59 alin. 4 din Legea Finanțelor Publice Locale.

Conform legislației în vigoare, (art. 59 din OUG nr. 45/2003; Legea nr. 108/2004), totalul datoriilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate, dobânzile și comisioanele aferente Conform legislației în vigoare, (art. 59 din OUG nr. 45/2003; Legea nr. 108/2004), totalul datoriilor anuale reprezentând ratele scadente la împrumuturile contractate, dobânzile și comisioanele aferente acestora, inclusiv ale împrumutului care urmează să fie angajat, motiv al prezentului prospect, nu trebuie să depășească limita de 20% din totalul veniturilor proprii la bugetele locale.

Prezentăm în continuare estimările pentru anii **2006 - 2026** privind totalitatea plăților scadente anuale privind serviciul datoriei publice locale și a veniturilor proprii calculate conform OUG 45/2003. În aceste calcule s-au estimat o rată de dobândă de plată de **8,5%**. Emisiunea de obligațiuni va fi în valoare de 4.000.000 RON și va avea o maturitate de 20 ani. Principalul va fi plătit în 39 rate, semestrial.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Determinarea nivelului de indatorare pe baza serviciului datoriei publice locale si a veniturilor proprii calculate conform OUG 45/2003:

RON

Ani	Total de plata obligațiuni 2006	Obligațiuni 2002	Credit bancar 2005	Dobanzi Credit bancar 2005	Serviciul datoriei publice	Venituri proprii 2005	20% din VP	Grad de indatorare
2006	170,000	309,000	0	362,000	841,000	7,905,462	1,581,092	10.64%
2007	535,750	0	373,000	469,000	1,377,750	7,905,462	1,581,092	17.43%
2008	518,750	0	498,000	436,000	1,452,750	7,905,462	1,581,092	18.38%
2009	501,750	0	498,000	399,000	1,398,750	7,905,462	1,581,092	17.69%
2010	484,750	0	498,000	363,000	1,345,750	7,905,462	1,581,092	17.02%
2011	467,750	0	498,000	327,000	1,292,750	7,905,462	1,581,092	16.35%
2012	450,750	0	498,000	292,000	1,240,750	7,905,462	1,581,092	15.69%
2013	433,750	0	498,000	256,000	1,187,750	7,905,462	1,581,092	15.02%
2014	416,750	0	498,000	220,000	1,134,750	7,905,462	1,581,092	14.35%
2015	399,750	0	498,000	184,000	1,081,750	7,905,462	1,581,092	13.68%
2016	382,750	0	498,000	148,000	1,028,750	7,905,462	1,581,092	13.01%
2017	365,750	0	498,000	112,000	975,750	7,905,462	1,581,092	12.34%
2018	348,750	0	498,000	76,000	922,750	7,905,462	1,581,092	11.67%
2019	331,750	0	498,000	40,000	869,750	7,905,462	1,581,092	11.00%
2020	314,750	0	249,000	7	563,757	7,905,462	1,581,092	7.13%
2021	297,750	0	0	0	297,750	7,905,462	1,581,092	3.77%
2022	280,750	0	0	0	280,750	7,905,462	1,581,092	3.55%
2023	263,750	0	0	0	263,750	7,905,462	1,581,092	3.34%
2024	246,750	0	0	0	246,750	7,905,462	1,581,092	3.12%
2025	229,750	0	0	0	229,750	7,905,462	1,581,092	2.91%
2026	208,500	0	0	0	208,500	7,905,462	1,581,092	2.64%

Observatii: In conditiile contractarii împrumutului obligatar de 4 milioane RON (40 miliarde lei vechi), Orașul Predeal indeplineste prevederile legale privind nivelul maxim de indatorare in toti anii, pana la maturitate, raportat la cifrele disponibile pentru bugetul pe 2005.

Împrumutul contractat prin prezenta emisiune de obligațiuni este mai mare decat echivalentul in lei a 200.000 Euro (fiind indeplinite astfel conditiile impuse de Legea pieței de capital pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare).

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

Împrumutul contractat prin prezenta emisiune de obligațiuni a fost avizat de Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului Finanțelor Publice in conformitate cu art. 3 alin. 4 din Legea datoriei publice. Prezentul Prospect a fost redactat și aprobat in conformitate cu Legea Pieței de Capital și cu Regulamentul Comisiei Naționale a valorilor mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, prezenta Oferta Publică fiind aprobata de catre CNVM prin Decizia nr. 1290/05.06.2006.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Prezentele Obligațiuni sunt valori mobiliare în sensul Legii Pieței de Capital și a Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.6/1999 privind calificarea unor titluri de credit ca valori mobiliare.

4.6. Orice eveniment recent relevant pentru evaluarea solvabilității emitentului

Nu este cazul.

5. Modificări semnificative

Primăria Orașului Predeal, în calitate de emitent, prin reprezentant legal dl Mihail VESTEĂ – Primar, declară că nu a apărut modificări semnificative ale situației economico-financiare a emitentului față de informațiile prezentate în prezentul prospect de oferta publică

6. Proceduri legale sau de arbitraj

6.1. Informații cu privire la orice procedură legală, guvernamentală sau arbitrală referitoare la o perioadă de 12 luni anterioară datei de întocmire a fișei de prezentare

În acest subcapitol se descriu acele proceduri care pot avea sau au avut în trecut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului.

După obținerea titlului executoriu, detinătorii de Obligațiuni trebuie să ia în considerare limitările executării silite a instituțiilor publice instituite de Ordonanța Guvernului nr. 22/2002 potrivit căreia în procesul executării silite a sumelor datorate de către instituțiile publice în baza unor titluri executorii, trezoreria statului poate efectua numai operațiuni privind plăți dispuse de către ordonatorii de credite, în limita creditelor bugetare și a destinațiilor aprobate potrivit legii.

Litigii în care sunt parte Primăria, Consiliul Local sau Primarul

La momentul întocmirii Prospectului, nu există litigii în curs sau proceduri administrative care pot avea un impact negativ asupra capacității Primăriei Orașului Predeal de a rambura obligațiunile municipale.

Situația litigiilor înregistrate la Biroul juridic al Primăriei Predeal, se prezintă după cum urmează:

- Contencios administrativ - 4 cauze;
- Litigii locative - 7 cauze;
- Plângeri la Legea nr.10/2001 - 8 cauze;
- Rectificare acte stare civilă – nici o cauză;
- Plângeri la Legea nr.18/1991 - 5 cauze;
- Acțiuni de revendicare: - 32 cauze;
- Alte petiții civile: - 18 cauze;
- Acțiuni în constatare: - 9 cauze.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Nici o autoritate a administrație publice locale – Consiliul Local , Primarul sau Primăria orașului nu au contestat vreo lege la Curtea Constituțională sau la altă instanță.

6.2 Informații cu privire la orice imunitate a emitentului cu privire la anumite proceduri legale.

Legislatia romaneasca nu reglementeaza ca un subiect special cazurile de incapacitate de plata a autoritatilor publice locale si nici procedurile de arbitraj aplicabile in aceste cazuri.

Nu există persoane din cadrul emitentului care să beneficieze de imunitate legală.

7. Declarații ale emitentului și cu privire la orice interese

Nu este cazul.

8. Documente puse la dispoziția investitorilor

Pe perioada valabilității fișei de prezentare, investitorii au la dispoziție copii ale următoarelor documente la sediul intermediarului, sediile grupului de distribuție menționate în prospect, precum și la sediul Primăriei Predeal:

- ❑ Prospectul de oferta si anexe aferente acestuia;
- ❑ Rapoarte financiare și de audit ale emitentului acoperind ultimii doi ani fiscali și bugetul pentru anul fiscal curent;
- ❑ Toate rapoartele, scrisorile și alte documente, evaluările și declarațiile pregătite de un expert la cererea emitentului ale căror diferite părți sunt incluse sau la care se face referire în fișa de prezentare.

Diseminarea Informației

Emitentul va face public la incheierea fiecarui exercitiu financiar anual contul de executie bugetara. Acesta va fi pus la dispozitia investitorilor la sediul și pe website-ul Emitentului și se vor transmite la BVB și CNVM.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

Următoarele anexe fac parte integrantă din prezentul Prospect:

1. Acordul de garantare între Emitent și Investitori;
2. Hotărârea Consiliului Local Predeal privind lansarea unei emisiuni de obligațiuni municipale pe piața internă de capital;
3. Extras din procesul verbal al Sedinței Consiliului Local Predeal referitoare la emisiunea de Obligațiuni;
4. Bilanțul încheiat pentru 2004 și 2005;
5. Contul de execuție bugetară pe anii 2004 și 2005;
6. Bugetul Local pe anul 2006;
7. Anunț publicitar;
8. Formular de subscriere;
9. Formular de revocare;
10. Documentația de aprobare a indicatorilor tehnico – economici a proiectelor de investiții – Extrase
11. Avizul Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale și Adresa MF nr. 184934/23.11.2005;
12. Declarație privind cotarea obligațiunilor la Bursa de Valori București;
13. Declarație conformitate documente;
14. Declarație modificări semnificative.

PROSPECT DE EMISIUNE - OBLIGATIUNI PREDEAL 2006

În conformitate cu reglementările CNVM privind oferta publică de vânzare primară inițială în vigoare:

Verificând conținutul acestui prospect, Emitentul acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni sau declarații neadevărate referitoare la acest Prospect, semnând:

EMITENTUL

Orașul Predeal

Mihai VESTEA – Primar

INTERMEDIARUL

BCR Securities

Maria Zamfiroiu – Director Executiv

CONSULTANTUL FINANCIAR AL EMITENTULUI

VMB PARTNERS SA

Valentin Adrian MIRON - Director general

Date de contact

EMITENTUL

Orașul Predeal

B-dul Mihail Saulescu nr. 127

Predeal, Județul Brașov

Tel: 0268-455.256

Fax: 0268-457.057

INTERMEDIARUL



BCR Securities

Calea Griviței 160, mezanin

București, sector 1

Tel: 021-222.3703

Fax: 021-222.7404

CONSULTANTUL FINANCIAR AL EMITENTULUI



VMB Partners SA

Str. Mircea Vulcănescu nr. 9

București, sector 1

Tel: 021-212.7924

Fax: 021-202.7853