



MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

CABINET MINISTRU
741453/30.08.2018



APROB

Klaus-Werner IOHANNIS

PREȘEDINTELE ROMÂNIEI

DE ACORD

Vasilica-Viorica DÂNCILĂ

PRIM-MINISTRU

MEMORANDUM

Avizat: Teodor-Viorel MELEȘCANU, ministrul afacerilor externe

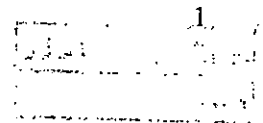
De la: Eugen Orlando TEODOROVICI, ministrul finanțelor publice

Temă: Aprobarea participării României la majorările de capital ale Băncii Internaționale pentru Reconstrucție și Dezvoltare și ale Corporației Financiare Internaționale și amendarea Statutului corporației și transmiterea în acest sens a votului favorabil adoptării rezoluțiilor

I. Scurt istoric

Banca Mondială este o instituție financiară internațională, înființată la 1 iulie 1944 în urma conferinței de la Bretton Woods (SUA), odată cu Fondul Monetar Internațional.

Grupul Băncii Mondiale (GBM) este format din cinci entități, fiecare având un mandat distinct, două având un rol principal în relația cu România:



Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD), înființată în 1944 ca structură principală a Băncii Mondiale și având 188 state membre, are ca scop asigurarea finanțării sau acordarea de consultanță guvernelor țărilor membre solvabile, cu nivel mediu de dezvoltare, pe baza unor obiective agreate în comun în cadrul strategiilor de țară. Obiectivele sale vizează: acoperirea necesităților de dezvoltare pe termen lung nefinanțate de sectorul privat, sprijinirea țărilor membre în situații de criză, susținerea reformelor instituționale și de politici, crearea climatului social favorabil investițiilor, care vor atrage ulterior investitori privați, sprijinirea domeniilor critice pentru asigurarea bunăstării populației celei mai sărace.

Corporația Financiară Internațională (CFI), înființată în anul 1956 și având 184 de state membre, are ca obiectiv acordarea de finanțări exclusiv sectorului privat prin mobilizarea de capital de pe piețele financiare internaționale și prin acordarea de servicii de consultanță către autorități guvernamentale sau către agenți economici.

România a aderat la Acordul privind BIRD prin Decretul nr. 494/1972, iar în cadrul CFI a devenit membru în 1991 prin Legea nr. 28/1991 privind acceptarea de către România a Acordului (Statutului) privind Corporația Financiară Internațională.

II. Majorarea capitalului BIRD și CFI

1) Context

Pentru a sprijini realizarea Agendei 2030 pentru dezvoltare durabilă (adoptată la summitul ONU din septembrie 2015), cu scopul de a urma direcțiile strategice stabilite în strategia "Forward Look" și pentru realizarea Obiectivelor de Dezvoltare Durabilă (ODD), GBM a stabilit o strategie ambițioasă. Obiectivul exercițiului "Forward Look" a fost de a facilita atingerea unei viziuni comune în rândul acționarilor asupra modului în care GBM poate sprijini cel mai bine Agenda 2030, în timp ce se concentrează asupra atingerii într-o manieră durabilă a propriilor obiective: eradicarea sărăciei extreme și asigurarea unei prosperități comune și lupta împotriva inegalității.

Pentru implementarea modelului "Forward Look" GBM necesită o capacitate financiară adecvată. Odată cu finalizarea cu succes a celei de a 18-a reconstituiri a resurselor Asociației Internaționale de Dezvoltare în 2017 (IDA18), care include transformarea modelului financiar al IDA, capacitatea GBM de a sprijini țările cu venituri reduse (LIC) a fost semnificativ consolidată. În aceeași măsură, susținerea și accelerarea progresului către atingerea ODD necesită o instituție solidă financiar și care să ofere soluții inovatoare, combinate cu resurse financiare consistente care să fie proporționale cu provocările la nivel mondial existente și viitoare.



Astfel, pentru a se asigura că GBM este capabil să susțină provocările de dezvoltare ale unui număr din ce în ce mai mare de state cu venituri medii (MIC) și să dezvolte soluții pentru sectorul privat extinse atât în țările MIC, cât și în țările LIC, cu ocazia reuniunilor de primăvară FMI/ BM (aprilie 2018) a fost prezentat un pachet de măsuri, cuprinzând majorări ale capitalului instituțiilor membre ale GBM și reforme interne atât pentru BIRD, cât și pentru CFI.

~~Acesta va permite GBM să furnizeze mai eficient rezultate într-o manieră durabilă din punct de vedere financiar.~~

2) Principale elemente ale pachetului

~~Pachetul privind majorarea capitalului are ca obiectiv prioritar îmbunătățirea accesului tuturor membrilor la resursele celor două instituții.~~

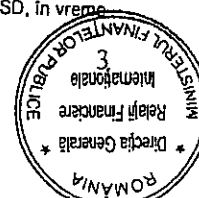
Astfel, pentru a sprijini activitatea în țările IDA, CFI își propune să atingă până în 2030 o cotă de 40% din angajamentele sale în aceste țări IDA și în statele fragile și în conflict. De asemenea, se așteaptă ca transferurile BIRD către IDA să crească, pe măsură ce veniturile acesteia cresc.

BIRD urmărește o creștere a ponderii împrumuturilor sale în MIC, prioritară fiind cea pentru acele MIC sub nivelul veniturilor de la care începe să fie discutată graduarea (din cadrul) BIRD¹, unde se propune ca nivelul finanțării să crească cu 70% până în 2030.

Suplimentar, BIRD se angajează la o aplicare mai sistematică a politicii sale de graduare, în consultare cu statele aflate în această situație, propunându-și ca BIRD să pună accentul pe intervențiile de consolidare a politicilor și instituțiilor necesare pentru o graduare durabilă din cadrul BIRD. CFI se angajează să aplice o evaluare riguroasă a valorii adăugate (adiționalității) investițiilor sale și dorește să se concentreze asupra bunurilor publice mondiale, a regiunilor de frontieră, a piețelor de capital și a parteneriatelor sud-sud în țările cu venituri peste nivelul de graduare.

În al doilea rând, pachetul va sprijini poziționarea GBM ca lider în domenii relevante la nivel global prin: creșterea proporției investițiilor în domeniul schimbărilor climatice, atât în cadrul BIRD cât și CFI; continuarea implementării promovării egalității de gen prin creșterea ponderii proiectelor care au acest rezultat; majorarea finanțării în statele în conflict, concentrându-se pe prevenirea crizelor; utilizarea experienței GBM ca avantaj competitiv pentru instituțiile din cadrul grupului și îmbunătățirea modului de obținere și diseminare a cunoștințelor acumulate de bancă; sprijinirea integrării regionale durabile prin investiții în infrastructură și reforme instituționale.

¹ Sub pragul de graduarea sunt state cu venituri medii (VNB/cap.loc - cf. WorldBank Atlas method) între 1.165 - 6.895 USD, în vreme ce statele cu venituri peste plafonul de 6.895 USD sunt considerate graduabile.



În al treilea rând, pachetul va maximiza finanțarea pentru dezvoltare prin furnizarea unor "pachete de soluții" și prin utilizarea abordării de tip "cascadă", având ca bază adoptarea unei abordări sistematice în cadrul GBM prin conectarea instrumentelor privind reformele politice, consultanță, investiții și mobilizarea de fonduri. BIRD și CFI își propun să-și mărească ratele de mobilizare, respectiv 25% și 80% în medie, în perioada 2019-2030, sprijinind indirect astfel și dezvoltarea produselor de mobilizare ale Agenției Multilaterale de Garantare a Investițiilor (MIGA).

În al patrulea rând, GBM va continua să își îmbunătățească modelul de afaceri. Introducerea unei game de noi măsuri de creștere a eficienței, inclusiv gestionarea creșterii salariilor și a creșterii costurilor cu forța de muncă, achizițiile corporative și eficiența imobiliară, precum și simplificarea administrativă și alte măsuri de control a cheltuielilor vor contribui la întărirea disciplinei bugetare.

În plus o serie de măsuri interne vor complementa majorarea de capital: creșterea costurilor pe maturități mai lungi, cu reflectarea diferențiată a acestor costuri în funcție de categoria de venit în care se încadrează țările sau de alte împrejurări; măsuri de eficientizare a cheltuielilor, optimizarea bilanțului (împrumuturi, vânzare de active, management activ al portofoliilor, etc.), suspendarea transferurilor din profitul CFI către IDA și utilizarea acestuia pentru dezvoltarea activităților CFI în statele IDA.

Nu în ultimul rând, pachetul financiar propus include o majorare de capital subscris și vărsat în valoare de 13 mld USD, constituită din 7,5 mld. USD alocate pentru BIRD și 5,5 mld. USD pentru CFI, prin creșteri generale (CGC) și creșteri selective (CSC) ale capitalului. În plus, pentru BIRD va exista și o creștere a capitalului nevărsat (52,6 mld.USD)².

3) Efecte ale implementării pachetului

Angajamentele privind politicile din pachetul privind majorarea capitalului și "Forward Look" vor fi monitorizate în mod regulat, iar raportările vor fi integrate, rezultatele urmând a fi evaluate independent după cinci ani.

Creșterea selectivă a capitalului (CSC) propusă pentru BIRD va avea ca rezultat o reechilibrare a structurii acționariatului și o reducere a sub-reprezentării semnificative a unor țări (R.P. China în special), în timp ce reforma puterii de vot va continua să se realizeze în etape. CSC propusă pentru CFI va avea ca rezultat o aliniere mai strânsă a puterii de vot între instituțiile GBM și va contribui la creșterea capitalului CFI.

² Aceste creșteri reprezintă o valoare mai mică decât cea propusă de managementul instituției în scenariul inițial prin care se propunea o creștere a valorii capitalului subscris și vărsat de 32 mld. USD și a celui nevărsat de 118 mld. USD.



4) Contribuția la nivel de Constituentă

La nivelul Constituentei³ reacția țărilor la pachetul privind creșterea capitalului BIRD și CFI a fost în general favorabilă, având în vedere că poziția generală (sub aspectul puterii colective de vot a statelor membre) nu ar fi diluată semnificativ în urma adoptării pachetului. De asemenea, pachetul reprezintă un angajament privind continuarea accesului la finanțare pentru toate statele membre ale Constituentei, un rol crescut pentru GBM în furnizarea de bunuri publice globale și reducerea costurilor de funcționare a instituției.

Avantajele principale privind participarea la creșterea de capital pentru România

Participarea la creșterea de capital ar reprezenta pentru România o oportunitate de a-și menține puterea de vot la BIRD (0,31%) și de a înregistra o majorare în cadrul CFI (de la 0,19% la 0,22%). În condițiile în care puterea de vot a celor mai multe state din cadrul Constituentei se va diminua sau cel mult menține, participarea la creșterile de capital va asigura menținerea poziției României în cadrul Constituentei și modul actual de reprezentare. De asemenea, România ar putea influența în mai mare măsură adoptarea/susținerea unor decizii și propuneri privind elementele cheie în desfășurarea activității GBM.

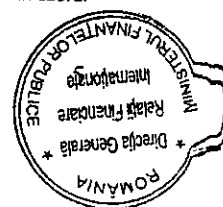
De asemenea, participarea ar fi un semnal pozitiv din partea României pentru susținerea în continuare a misiunii BIRD și CFI și pentru atingerea obiectivelor stabilite prin viziunea strategică a GBM, sprijinind implicit creșterea nivelului resurselor (volumului de creditare) ce vor putea fi alocate, inclusiv statelor similare cu România, în intervalul 2019-2030.

III. Colaborarea României cu BIRD și CFI

România a sprijinit constant întărirea capacității financiare a instituțiilor parte ale GBM⁴. Din punct de vedere al participării la capitalul BIRD, România deține în prezent 6.866 acțiuni, reprezentând 75.551 voturi (0,31%). Valoarea totală a capitalului social al României este de 828,279 mil. USD, din care capital vărsat în valoare de 51, 173 mil. USD.

³ România face parte din constituenta condusă de Olanda, care include și Armenia, Bosnia și Herțegovina, Bulgaria, Croația, Cipru, Georgia, Israel, Muntenegru, Republica Macedonia, Moldova și Ucraina.

⁴ Alături de participările la capitalul BIRD și CFI, în calitate de membru al Asociației Internaționale pentru Dezvoltare (IDA) din cadrul GBM, România a contribuit cu o sumă totală de 5,45 mil. USD (începând cu decembrie 2013).



În privința participării la capitalul CFI, România deține în prezent 4.278 acțiuni, reprezentând 5.098 voturi (0,19%). Valoarea totală a capitalului social (vărsat integral) al României fiind de 4,278 mil. USD.

România a participat la ultima majorare a capitalului BIRD și CFI decisă în anul 2010 (BIRD : 344,41 mil. USD capital social, din care vărsat 20,66 mil. USD – respectiv 2.855 acțiuni și CFI : 1,61 mil. USD capital vărsat- respectiv 1.617 acțiuni).

Activitatea BIRD și CFI în România

BIRD

Începând din 1991 și până în 2018, valoarea împrumuturilor contractate de România de la BIRD se ridică la cca. 14,07 mld. USD, din care în prezent sunt în implementare cca. 7 împrumuturi în valoare totală de cca. 1,26 mld USD (1,078 mld. EUR). Două dintre aceste împrumuturi au fost semnate în cursul anului 2018, respectiv un împrumut pentru politici de dezvoltare privind managementul riscurilor de dezastre, cu opțiune de amânare a tragerii până la apariția unei catastrofe (CAT-DDO), în valoare de 400 mil. EUR și un împrumut de investiții în valoare de 50 mil. de EUR pentru Proiectul privind îmbunătățirea Managementului Riscurilor de Dezastre.

O altă dimensiune a colaborării cu Banca Mondială o reprezintă activitățile de consultanță, cercetare și serviciile de asistență tehnică contra cost (RAS), demarate începând cu anul 2010, până în prezent fiind implementate circa 58 de acorduri de asistență tehnică. Printre domeniile de intervenție se află: educația, incluziunea socială și reducerea sărăciei, dezvoltarea regională, îmbunătățirea administrației publice (prioritizarea investițiilor publice, achiziții publice, datorie publică, etc), planificarea și furnizarea de servicii, schimbările climatice și agenda digitală.

CFI

De la începutul operațiunilor IFC în România, angajamentele cumulate pentru finanțarea pe termen lung au totalizat 2,95 mld. USD, inclusiv 606 mil. USD mobilizați din partea partenerilor, în peste 94 de proiecte din diverse sectoare. Prin programul său de finanțare comercială, CFI a susținut peste 844 mil. USD în fluxurile comerciale.

În prezent, România este a doua țară în ceea ce privește expunerea CFI pentru Europa și Asia Centrală, reprezentând 1,1% din portofoliul total al instituției. În iunie 2018, portofoliul angajat al CFI în România a fost de 670 mil. USD, dintre care 62,3% reprezentau investiții în instituții financiare (bănci, IFN-uri) și restul de 37,7% în sectorul economiei reale.



IV. Condițiile financiare ale participării la creșterea de capital

La BIRD, România va avea obligația să subscrie în cadrul CGC suma de 82.273.070 USD (682 acțiuni cu o valoare unitară de 120.635 USD), din care 20% va fi subscris și vărsat, respectiv 16.454.614 USD. Participarea la CSC va presupune subscrierea a 662 acțiuni în valoare totală de 79.860.370 USD, din care 6 % va fi subscris și vărsat, respectiv 4.791.622,20 USD. **Total de plată: 21.246.236,20 USD.**

În cadrul CFI, va avea loc în primă fază o conversie a rezultatului reportat în capital subscris și vărsat, rezultând alocarea suplimentară a 28.340 acțiuni pentru țara noastră (fără costuri suplimentare). Ulterior, în cadrul CGC, România va avea obligația să subscrie un număr de 11.176 acțiuni cu o valoare unitară de 1.000 USD, respectiv 11.176.000 USD. Participarea la CSC va implica subscrierea a 6.777 acțiuni în valoare de 6.777.000 USD. Ambele subscrieri vor fi vărsate integral. **Total de plată: 17.953.000 USD.**

După intrarea în vigoare a rezoluțiilor prin care se aprobă pachetul, perioada în care statele pot efectua subscrierea și plata este de 5 ani, cu excepția CSC la CFI, pentru care termenul este de 3 ani. În cadrul acestor intervale se oferă flexibilitate statelor în privința graficului de plăți. Plățile vor fi efectuate în USD sau alte monede liber convertibile în USD în accepțiunea BM.

În acest sens, la nivel național ulterior intrării în vigoare a rezoluțiilor se vor iniția demersurile necesare pentru aprobarea de către Parlament a participării României la creșterile de capital la BIRD și CFI.

V. Acțiuni viitoare în vederea implementării participării la creșterile de capital

Până la 1 octombrie a.c. statele trebuie să-și exprime prin vot acordul privind rezoluțiile supuse aprobării guvernatorilor privind a) creșterea de capital la BIRD (CGC și CSC), b) creșterea de capital a CFI (CGC și CSC și conversia rezultatului reportat) și c) un amendament al Statutului CFI privind modificarea Art. II secțiunea 2(c)(ii) (prin care se stipulează că este necesar ca viitoarele CGC CFI să se facă prin votul a 85% din totalul puterii de vot - implicit păstrând dreptul de veto a celui mai mare acționar al BM).

Ulterior intrării în efectivitate a rezoluțiilor urmează să fie întreprinse demersurile pentru aprobarea prin lege a prevederilor acestora și stabilirea modului de achitare a contribuțiilor la creșterile de capital la cele două instituții. Conform uzanței, sursa de finanțare a contribuției României la aceste creșteri de capital va fi bugetul MFP. Conform metodologiei ESA, injecția de capital nu va influența deficitul general consolidat sau datoria publică a țării noastre (conform Eurostat), singura influență directă fiind



asupra deficitului în termeni de fluxuri de numerar, majorând necesarul de finanțare al acestui deficit.

VI. Propuneri

Având în vedere cele mai sus prezentate, propunem:

- aprobarea participării României la majorările de capital ale Băncii Internaționale pentru Reconstrucție și Dezvoltare și ale Corporației Financiare Internaționale și amendarea Statutului corporației și
- transmiterea în acest sens a votului favorabil adoptării rezoluțiilor (anexate).

