



ROMÂNIA  
MINISTERUL FINANTELOR  
Nr. 727/93/ . .2022

~~ADROB/~~  
Klaus-Werner IOHANNIS  
PREȘEDINTELE ROMÂNIEI

~~DE ACORD~~  
Nicolae IONEL CIUCA  
PRIM-MINISTRU

## MEMORANDUM

De la: Adrian CÂCIU, Ministrul Finanțelor

Avizat: Sorin Mihai GRINDEANU,  
Viceprim-ministru, Ministrul transporturilor și infrastructurii

7. Bogdan Lucian AURESCU, Ministrul Afacerilor Externe

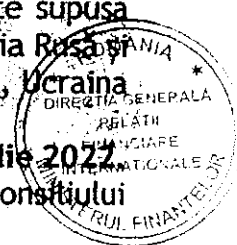
Temă: Aprobarea participării României la majorarea capitalului deținut la Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre

### Context

România este membru fondator al Băncii pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (BCDMN), instituție înființată în cadrul mai larg al Cooperării Economice la Marea Neagră, al cărei mandat, stabilit prin Acordul de înființare, este de a contribui la sprijinirea procesului de tranziție al statelor membre, prin finanțarea sectoarelor public și privat (cu focus pe sectorul privat), finanțarea și promovarea proiectelor regionale și a activităților comerciale din și dintre statele participante. Acordul de înființare al Băncii a fost semnat la 30 decembrie 1994 și ratificat de către Parlament prin Legea nr. 67/1996. Sediul Băncii este la Salonic, Republica Elenă

Conducerea operativă a BCDMN (președinte, vicepreședinți, secretar general) este supusă rotației, în funcție de cota de capital deținută de statele membre. Turcia, Federația Rusă și Republica Elenă au deținut în permanență poziții de conducere, în timp ce România, Ucraina și Bulgaria ocupă prin rotație două posturi de vicepreședinte.

Federația Rusă nu mai este reprezentată în conducerea băncii începând cu 16 iulie 2022. La inițiativa celor 3 state membre UE din BCDMN și a Turciei, la reuniunea Anuală a Consiliului



Guvernatorilor din 23 iunie 2022 s-a decis că după expirarea mandatului de Președinte al fostului președinte rus, portofoliul de vicepreședinte care urma să revină Federației Ruse să fie menținut vacant pe o perioadă nedeterminată.

Astfel, pentru următorii 4 ani, în conducerea BCDMN vor fi reprezentate Republica Elenă, Ucraina, Turcia și Bulgaria (care va fi înlocuită de România în decembrie 2022). De la data de 16 iulie 2022 președintele BCDMN este dl. Serhat Köksal (Turcia).

Până în momentul agresiunii Federației Ruse împotriva Ucrainei, BCDMN a înregistrat rezultate excelente comparativ cu capitalul deținut și calitatea acționarilor, chiar și în aceste condiții ratingul instituției fiind menținut la nivelul A- de către Standard&Poor's.

Pe plan operațional, începând din 1999 au fost aprobate 510 proiecte, în valoare de peste 8,6 mld. EUR. Pentru România au fost aprobate 50 de operațiuni, în valoare de peste 820 mil. EUR, toate în sectorul privat.

BCDMN a emis obligațiuni pe piața românească, exclusiv sub formă de plasament private, din care mai sunt active 2, în valoare cumulată de 335 mil. RON, cu scadența în mai 2026.

### Capitalul BCDMN și structura acționariatului

În prezent, capitalul autorizat al BCDMN este format din 3 mil. acțiuni, fiecare în valoare de 1.150 EUR și reprezintă 3,45 mld.EUR, din care capital subscris 2,3 mld. EUR și vărsat 687 mil. EUR.

Structura acționariatului BCDMN este următoarea:

- Republica Elenă 16,5% din capitalul subscris;
- Turcia - 16,5% din capitalul subscris;
- Federația Rusă - 16,5% din capitalul subscris;
- **România - 14% din capitalul subscris;**
- Bulgaria - 13,5% din capitalul subscris;
- Ucraina - 13,5% din capitalul subscris;
- Azerbaijan - 5% din capitalul subscris;
- Albania- 2% din capitalul subscris;
- Armenia - 1% din capitalul subscris;
- Georgia -0,5% din capitalul subscris;
- Republica Moldova- -0,5% din capitalul subscris.

România deține 280.000 acțiuni în valoare de 322 mil. EUR, din care 96,6 mil. EUR capital vărsat, respectiv 14,07 % din totalul capitalului subscris.

### Majorarea de capital

Cu ocazia Reuniunii Extraordinare a Consiliului Guvernatorilor din 1 octombrie 2021 a fost adoptată Strategia de contribuție la capital și parametrii tehnici ai acestuia. Se propune subscrierea a până la 1,15 mld. EUR din capitalul autorizat al Băncii, reprezentând 710.032 acțiuni, ceea ce ar conduce la majorarea capitalului vărsat cu până la 245 mil. EUR, în următoarele condiții:

- subscrierea este deschisă tuturor statelor membre, dar participarea va fi voluntară;
- subscrierea majorării de capital va fi finalizată până la 30 septembrie 2022, iar alocarea se va face în conformitate cu prevederile relevante ale Acordului de înființare, respectiv prioritate la alocare au statele cu un număr mai mic de acțiuni;
- **orice acțiuni disponibile rămase nesubscrise de statele membre vor fi alocate acelor state membre care au ales să suprasubscrie;**
- **defalcarea capitalului subscris la 30% plătit și 70% apelabil (callable) rămâne valabilă pentru**



subscrierea capitalului autorizat existent;

- porțiunea vărsată din capitalul subscris va fi achitată în opt rate anuale egale în perioada 2023-2030, iar plățile vor fi efectuate în euro.

Din informațiile pe care le deținem la acest moment, Republica Elenă, Turcia și Azerbaijan au transmis deja Băncii scrisorile de alocare, Azerbaijan solicitând majorarea cotei sale până la nivelul de 13,5%.

De asemenea, Federația Rusă a anunțat intenția de a subscrie, însă este puțin probabil ca această participare să se materializeze, deoarece sancțiunile existente fac imposibilă încasarea efectivă a sumelor aferente.

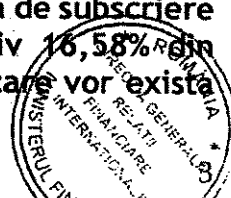
#### Principalele avantaje ale participării României la majorarea capitalului subscris:

- creșterea prestigiului și influenței României atât în zona Mării Negre, cât și pe plan internațional, prin întărirea poziției sale ca acționar într-o instituție regională de dezvoltare care are rezultate deosebite raportat la capitalul subscris și calitatea acționarilor;
- continuarea demersurilor pentru crearea în regiunea Mării Negre a unui spațiu de stabilitate, securitate, prosperitate și democrație, conectat la procesele europene și globale, obiectiv cu atât mai important în contextul războiului din Ucraina. Amintim aici că România deține poziția de Secretar General al Organizației de Cooperare Economică la Marea Neagră (OCEMN) prin dl. Ambasador Lazăr Comănescu;
- creșterea implicării și profilului României la nivelul Băncii, ca vector regional de stabilitate, precum și pentru continuarea acțiunilor de reducere a influenței exercitate de Federația Rusă în cadrul instituției și de acordare de sprijin Ucrainei;
- impact pozitiv asupra menținerii puterii de vot, respectiv a influenței României în adoptarea deciziilor și a menținerii poziției în conducerea Băncii, cu perspectiva unei poziții permanente în cazul în care România ar subscrie până la nivelul maxim, inclusiv eventualul acces la poziția de Președinte, care a fost rezervată până în prezent Turciei și Federației Ruse;
- participarea României la majorarea capitalului subscris va constitui un semnal privind „europenizarea” instituției;
- sprijinul acționarilor, în special al statelor care sunt și membre UE, este esențial în menținerea ratingului la nivel „investment grade”, în lipsa căruia BCDMN nu se poate împrumuta pentru a finanța proiecte în statele membre. În plus, scăderea ratingului sub acest nivel poate conduce la incapacitate de plată datorată unor clauze de rambursare anticipată obligatorie.

#### Propunere

România ar putea opta pentru menținerea cotei actuale de 14,07% din capitalul subscris, respectiv subscrierea a 99.904 acțiuni în valoare de aprox. 114,9 mil. EUR, din care vărsat aprox. 34,5 mil. EUR, respectiv 4,31 mil. EUR anual în perioada 2023-2030, însă în această ipoteză, dacă Azerbaijan (care a transmis deja cerere de subscriere) ajunge la cota de 13,5 % din capitalul subscris, acesta va emite pretenții la cele 2 poziții de conducere, la concurență cu România, Bulgaria și Ucraina.

Prin urmare, pentru maximizarea valorii adăugate a participării României la majorarea capitalului subscris al BCDMN propunem ca România să transmită scrisoarea de subscriere pentru valoarea maximă posibilă, respectiv 167.744 acțiuni, respectiv 16,58% din capitalul subscris (la egalitate cu Turcia și Republica Elenă), în cazul în care vor exista acțiuni nealocate disponibile.



În consecință, valoarea maximă posibilă a capitalului subscris va fi de aprox. 193 mil. EUR, din care vărsat aprox. 58 mil. EUR, respectiv câte 7,25 mil. EUR anual în perioada 2023-2030. În funcție de numărul de acțiuni care vor reveni efectiv României în procesul de subscriere, sumele de plată se vor diminua corespunzător.

În acest context, menționăm că la precedenta majorare de capital, aprobată în anul 2008, România a solicitat alocarea unui număr de acțiuni necesar pentru a ajunge la nivelul maxim, însă din cauza numărului mic de acțiuni rămase disponibile, participația la capital s-a majorat doar cu 0,5% (de la 13,5% la 14%)<sup>1</sup>.

Până la finele lunii septembrie a.c, statele membre trebuie să își exprime opțiunea pentru participarea la majorarea de capital. Conform uzanței, sursa de finanțare a plăților aferente majorării participației României la capital este bugetul Ministerului Finanțelor. Conform metodologiei ESA, injecția de capital este o operațiune financiară care nu are impact asupra datoriei publice sau a deficitului bugetar consolidat, singura influență directă fiind asupra deficitului de fluxuri în numerar, majorând necesarul de finanțare a acestui deficit.

#### Acțiuni ulterioare

După aprobarea Memorandumului, România va transmite scrisoarea de subscriere iar după finalizarea procesului de alocare la nivelul Băncii, se va iniția un act normativ cu putere de lege pentru crearea cadrului legal necesar plăților.

Față de cele prezentate, supunem spre aprobare Memorandumul cu tema: Aprobarea participării României la majorarea capitalului deținut la Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre.



<sup>1</sup> Diferența față de nivelul de 14,07% amintit mai sus este datorată redistribuirii puterii de vot urmare faptului că Republica Moldova a renunțat la un număr de acțiuni.