

MEMORANDUM SUPLIMENTAR DE ÎNTELEGERE  
(al doilea addendum la Memorandumul de Înțelegere)  
între  
UNIUNEA EUROPEANĂ ȘI ROMÂNIA

1. La 6 mai 2009, Consiliul Uniunii Europene a adoptat Decizia 2009/459/CE pentru a pune la dispoziția României asistență financiară pe termen mediu de până la 5 miliarde de euro. Pe 16 februarie 2010, Consiliul a modificat această decizie pentru a reflecta impactul pe care l-a avut asupra obiectivelor programului recesiunea mai puternică decât cea anticipată. Asistența este oferită sub formă de împrumut pe termen mediu în cadrul facilității pentru balanța de plăți a Statelor Membre (având la bază articolul 143<sup>1</sup> din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ("Tratatul") și Regulamentul nr. 332/2002<sup>2</sup>). Asistența UE pentru România vine în completarea sprijinului acordat de FMI prin intermediul unui Acord Stand-By (ASB), în valoare de 11,4 miliarde DST (aproximativ 12,95 miliarde euro), aprobat pe 4 mai 2009. Sprijin suplimentar multilateral în valoare de 2 miliarde euro va fi furnizat de către Banca Mondială (1 miliard de euro), precum și de BEI și BERD (1 miliard de euro).

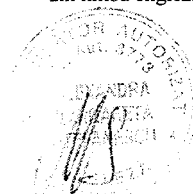
2. Memorandumul de Înțelegere ("Memorandumul"), care stabilește criteriile de politică economică legate de fiecare tranșă, precum și condițiile de raportare și monitorizare a împrumutului, a fost semnat pe 23 iunie 2009. Implementarea măsurilor fiscale, a celor din sectorul financiar și a măsurilor de reformă structurală prevăzute în Memorandum ar trebui să permită economiei să reziste la presiunile de lichiditate pe termen scurt, asigurând în același timp și îmbunătățirea competitivității și sprijinirea ajustării coerente a dezechilibrelor pe termen mediu, reaşezând astfel economia pe o bază solidă și durabilă. Prima tranșă de 1,5 miliarde euro a fost virată pe 27 iulie 2009 în urma semnării Acordului de Împrumut pe 23 iunie 2009. A doua tranșă în valoare de 1 miliard de euro a fost virată la data de 11 martie 2010. Alte trei tranșe au fost programate pentru perioada cuprinsă între trimestrul doi al anului 2010 și trimestrul doi al anului 2011.

3. În august 2009, serviciile Comisiei au participat la o misiune de evaluare a FMI, care a dus la eliberarea celei de-a doua tranșe în cadrul programului FMI. Deoarece la acel moment nu era planificată nicio tranșă UE, misiunea nu a reprezentat o evaluare formală în cadrul programului de asistență din partea UE. S-a convenit cu autoritățile revizuirea unora dintre obiectivele programului. În mod special, ținta de deficit pentru bugetul de stat 2009 a fost stabilită la 7,8% din PIB în termeni ESA95 (7,3% din PIB în termeni cash) datorită recesiunii mai puternice decât cea prognozată. Au fost identificate măsuri suplimentare pentru limitarea deficitului în 2010 la 6,4% din PIB în termeni ESA95 (5,9% din PIB în termeni cash), inclusiv măsuri menite să mențină sub control cheltuielile cu salariile din sectorul public ca procent din PIB și să limiteze cheltuielile cu pensiile și cele cu bunuri și servicii, precum și creșteri ale accizelor.

4. Serviciile Comisiei au efectuat, în octombrie/noiembrie 2009 și ianuarie 2010 misiuni de evaluare a progreselor realizate în ceea ce privește condițiile specifice atașate celei de-a doua

<sup>1</sup> Fostul Articol 199 al Tratatului, de înființare a Comunității Europene

<sup>2</sup> Așa după cum este modificată de Regulamentul nr. 431/2009



tranșe de 1 miliard de euro în cadrul programului de asistență financiară a UE. Aceste misiuni au fost comune cu cele ale FMI și Băncii Mondiale. Conform constatărilor acestor misiuni și după consultarea cu Comitetul Economic și Financiar, criteriile de politică economică asociate virării celei de-a doua tranșe din Împrumutul UE au fost îndeplinite. În mod special, Parlamentul a adoptat un buget pe anul 2010 în conformitate cu țintele programului și au fost realizate progrese satisfăcătoare în alte domenii ale reformelor structurale. Totuși, ținând seama de prognoza macroeconomică modificată și de întârzierile ivite în implementarea unora dintre măsurile de reformă prevăzute în Memorandum, s-a impus ajustarea condițiilor asociate virării tranșelor viitoare din cadrul asistenței financiare. Modificările convenite în legătură cu criteriile specifice de politică economică au fost prevăzute în Anexa la Memorandumul Suplimentar de Înțelegere ("primul Memorandum suplimentar"), semnat de autoritățile române pe data de 18 februarie 2010 și de Comisarul Olli Rehn pe data de 22 februarie 2010. Totodată, s-a convenit reducerea graduală, a deficitului fiscal, astfel încât în anul 2012 acesta să ajungă sub nivelul de referință de 3% din PIB prevăzut în Tratat. Pe data de 16 februarie 2010, acest acord a fost avizat prin Recomandările revizuite ale Consiliului Ecofin către România conform Articolului 126(7) din Tratat.

5. Serviciile Comisiei au mai efectuat o misiune de evaluare împreună cu experții FMI și ai Băncii Mondiale în perioada 26 aprilie – 10 mai 2010, pentru a evalua progresele înregistrate în ceea ce privește condițiile specifice asociate celei de-a treia tranșe, în valoare de 1,15 miliarde de euro în cadrul programului de asistență financiară UE. S-a constatat că, în contextul politicilor actuale, ținta de deficit fiscal pentru 2010, de 6,4% din PIB va fi ratată cu o marjă semnificativă, datorită unei deteriorări a condițiilor economice, dificultăților în colectarea veniturilor și derapajelor pe partea de cheltuieli. Cu toate acestea, Guvernul României și-a asumat angajamentul de a lua măsuri compensatorii suplimentare (vezi Anexa 1). Aceste măsuri vor trebui adoptate și implementate înainte de eliberarea de către Comisie a celei de-a treia tranșe din împrumutul UE. Acest lucru va fi verificat în iulie 2010. În alte domenii de reformă, par a se fi înregistrat progrese notabile, ce includ adoptarea de către Parlament a legii responsabilității fiscale și a legii menite să asigure independența autorităților de supraveghere din sectorul financiar non-bancar, adoptarea de către guvern a unei propuneri de reformă a sistemului de pensii, precum și semnarea contractului privind analiza funcțională a administrației publice. Conform acestor constatări și după consultarea cu Comitetul Economic și Financiar, criteriile de politică economică pentru virarea celei de-a treia tranșe din Împrumutul UE par a fi fost îndeplinite în linii mari.

6. Cu toate acestea, se impune ajustarea condițiilor aferente virării următoarelor tranșe din asistența financiară, pentru a reflecta în mod special măsurile de consolidare fiscală agreate de Guvernul României. Modificările convenite în criteriile specifice de politică economică sunt prezentate în Anexa la acest al doilea Memorandum Suplimentar de Înțelegere ("al doilea Memorandum suplimentar"), ce constituie al doilea addendum la Memorandumul de Înțelegere.

7. Articolele prevăzute în Memorandum și în Primul Memorandum Suplimentar (inclusiv anexele acestora) rămân valabile și în vigoare dacă nu sunt amendate în mod explicit prin acest al doilea Memorandum suplimentar.



8. Virarea tuturor tranșelor viitoare rămase în cadrul programului este condiționată de conformitatea măsurilor implementate de către Guvernul României în baza prezentului MSÎ cu prevederile Tratatului UE. În mod special, prevederile ordonanței de urgență privind combaterea evaziunii fiscale trebuie să fie aliniate la prevederile Tratatului UE înainte de intrarea sa în vigoare.

9. În baza îndeplinirii condițiilor din Memorandum și din primul Memorandum suplimentar și în urma consultării Comitetului Economic și Financiar, Comisia va decide cu privire la eliberarea celei de a treia tranșe, în valoare de 1,15 miliarde de euro, sub rezerva implementării măsurilor de consolidare fiscală prezentate în Anexa 1 (secțiunea "Acțiuni ce vor fi întreprinse înaintea virării celei de-a treia tranșe a împrumutului UE") și a semnării celui de-al doilea Memorandum suplimentar de către părți și a intrării în vigoare a acestuia.

10. Anexa face parte integrantă din acest al doilea Memorandum suplimentar.

11. Toate notificările legate de al doilea Memorandum suplimentar vor fi transmise în mod valabil dacă sunt trimise, în scris, la adresa:

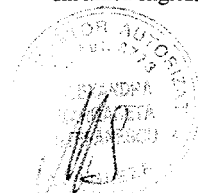
Pentru Comunitatea Europeană  
Comisia Comunităților Europene  
Direcția Generală pentru Afaceri Economice și Financiare  
B-1049 Bruxelles  
Nr. Fax: +32 2 299 35 23

Pentru Primul Ministru  
Cabinetul Primului Ministru  
Piața Victoriei, nr. 1  
Sector 1, 011791, București  
Nr. Fax: +40 21 319 15 88

Pentru Ministerul Finanțelor Publice din România  
Ministerul Finanțelor Publice din România  
Str. Apolodor nr. 17  
Sector 5, 050741, București  
Nr. Fax: +40 21 312 16 30

Pentru Banca Națională a României  
Banca Națională a României  
Strada Lipscani nr. 25  
București 030031  
Nr. Fax: +40 21 312 62 60

12. Pentru România, Memorandumul Suplimentar va intra în vigoare după parcurgerea procedurilor interne prevăzute de legislația română. Memorandumul Suplimentar poate fi amendat cu acordul comun al părților, sub forma unui Addendum. Orice astfel de Addendum



va constitui parte integrantă a Memorandumului și va intra în vigoare în conformitate cu aceleași proceduri ca și cele aplicabile Memorandumului.

Adoptat la Bruxelles, în data de 20.07.2010 și la București, în data de 2.08.2010, în cinci exemplare originale în limba engleză.

ROMÂNIA

Reprezentată de

*Emil Boc*

Prim Ministru

*Sebastian Vlădescu*

Ministrul Finanțelor Publice

*Mugur Isărescu*

Guvernator al Băncii Naționale a României

UNIUNEA EUROPEANĂ

Reprezentată de Comisia Europeană

*Olli Rehn*

Membru al Comisiei Europene



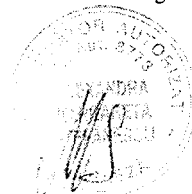
## CRITERII SPECIFICE DE POLITICĂ ECONOMICĂ

(Modificări și completări la Anexa I a Memorandumului de Înțelegere și la Anexa 1 a Primului Memorandum Suplimentar de Înțelegere)

Având în vedere modificarea perspectivelor economice pentru 2010 apărută de la evaluarea programului din ianuarie 2010, ținta de deficit ESA95 pentru 2010 de 6,4% din PIB din primul Memorandum suplimentar va fi înlocuită cu o țintă de 7,3% din PIB în termeni ESA95 (6,8% din PIB în termeni de numerar). Pentru menținerea încrederii în cifrele privind deficitul bugetului general consolidat, Guvernul României este gata să supună aceste cifre în permanență unui audit. Progresele în materie de consolidare fiscală vor fi monitorizate în raport cu această nouă țintă. În plus, criteriile specifice de politică economică precizate în Anexa I a Memorandumului de Înțelegere și în Anexa 1 a Primului Memorandum Suplimentar de Înțelegere vor fi completate cu următoarele acțiuni:

### Acțiuni ce vor fi întreprinse înainte de virarea celei de-a treia tranșe din împrumutul UE

- Implementarea riguroasă a unor măsuri de reducere a cheltuielilor, ce includ:
  - O reducere cu 25% a salariilor din sectorul public, sporurilor și altor compensații plătite tuturor salariaților din sectorul public începând cu data de 1 iulie 2010, asigurând în același timp un salariu minim de 600 RON;
  - Raționalizarea în continuare a numărului de salariați din sectorul public în lunile următoare;
  - O reducere cu 15% a tuturor prestațiilor sociale, cu excepția pensiilor și a alocațiilor pentru însoțitorii persoanelor handicapate cu gradul I de invaliditate. Programele sociale care nu sunt direcționate către grupurile dezavantajate ale societății vor contribui, proporțional, cu mai mult la această reducere;
  - O înghețare a pensionărilor anticipate începând cu data de 1 iunie 2010 și până la intrarea în vigoare a legii de reformă a sistemului de pensii. Pensiile noi de invaliditate vor fi acordate numai dacă acestea au fost în prealabil aprobate de echipele de evaluare medicală din Ministerul Muncii;
  - Reducerea cu 0,3% din PIB a transferurilor către autoritățile locale.
- Implementarea riguroasă a unor măsuri de sporire continuă a veniturilor, ce includ:
  - O creștere a ratei TVA de la 19% la 24%;
  - Extinderea bazei de impunere pentru impozitul pe venit pentru a include și tichetele de masă, veniturile din câștigurile de capital, inclusiv dobânzile la depozitele bancare și plățile compensatorii, precum și eliminarea graduală a scutirilor de la impozitul pe venit acordate programatorilor din domeniul IT;
- În cazul în care aceste acțiuni nu sunt implementate până la începutul lunii iulie 2010 sau



nu conduc la consolidarea anticipată vor fi implementate acțiuni suplimentare de consolidare fiscală, pentru a se elimina orice deficit bugetar anticipat.

#### **A patra tranșă [T4 2010]**

##### *A: Consolidare fiscală*

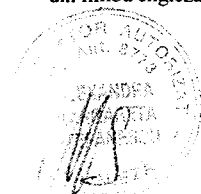
- Progrese în implementarea bugetului pe anul 2010 ce vizează o țintă de deficit al bugetului general consolidat de 7,3% din PIB în termeni ESA95 (deci 6,8% din PIB în termeni de numerar);
- Adoptarea unui proiect de buget pentru anul 2011 care are în vedere continuarea reducerii considerabile a deficitului structural, în conformitate cu recomandarea Consiliului formulată la Articolul 126.7;
- Eliminarea celui de-al 13-lea salariu aferent anului 2010 pentru angajații din sectorul public. Acest lucru se va reflecta în bugetul anului 2011;
- Respectarea țintei din bugetul anului 2010 pentru cheltuielile cu bunuri și servicii, excluzând rambursarea arieratelor acumulate.

##### *B: Guvernanța fiscală și reforma fiscală structurală*

- Stimularea adecvată a inspectorilor cu atribuții în colectarea impozitelor și taxelor în vederea majorării veniturilor fiscale;
- Acțiuni efective îndreptate împotriva evaziunii fiscale, în mod deosebit pentru a spori veniturile din accize cu 2 miliarde RON comparativ cu nivelurile anului 2009;
- Aprobarea de către Parlament a legislației revizuite a pensiilor până la sfârșitul lunii septembrie 2010.

##### *C: Reglementarea și supravegherea sectorului financiar*

- Intrarea în vigoare a legii privind independența autorităților de supraveghere din sectorul financiar non-bancar până la finele lunii septembrie 2010;
- Asigurarea capacității BNR de a face față provocărilor la adresa stabilității financiare, generate printre altele de presiunile asupra calității activelor, inclusiv prin planuri de contingență;
- Întărirea finanțării fondului de garantare a depozitelor prin: (i) majorarea cotei efective contribuție la 0,3% în 2011 și creșterea progresivă a ratei de acoperire prealabilă la 2%; (ii) eliminarea treptată a liniilor de credit stand-by de la instituțiile de credit, începând din ianuarie 2011; (iii) revizuirea aranjamentelor de guvernanță a Fondului de Garantare a Depozitelor pentru a se asigura că nici membrii Consiliului și nici angajații instituțiilor de credit nu sunt reprezentați în Consiliul de Administrație. Amendamentele necesare ar trebui să intre în vigoare începând cu finele lunii septembrie 2010;
- Menținerea cadrului actual de reglementare prudentială în materie de provizionare;



- Consolidarea stabilității financiare prin reținerea de la promovarea unor inițiative legislative (precum actualul proiect al legii insolvenței personale) ce ar submina disciplina în materie de creditare;
- Efectuarea amendamentelor legislative necesare menite să clarifice regimul de despăgubire a creditorilor băncilor plasate sub administrare specială pentru a asigura implementarea efectivă a legislației recent amendate privind lichidarea instituțiilor de credit cu probleme financiare. Această legislație ar trebui să intre în vigoare până la sfârșitul lui decembrie 2010.

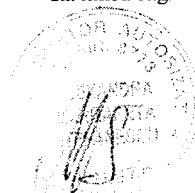
#### *D: Reforme structurale*

- Punerea în aplicare a țintelor trimestriale rezultând în reducerea trimestrială cu 2,5% a arieratelor de către fiecare dintre cele zece companii de stat cu cele mai mari pierderi. Punerea în aplicare va începe cu al treilea trimestru al anului 2010;
- Pași concreți în direcția privatizării sau închiderii SC Termoelectrica și a privatizării S.N. de Transport Feroviar CFR Marfă S.A.;
- Raționalizarea numărului de școli și spitale;
- Adoptarea unui acord multianual de performanță între Ministerul Transporturilor și agențiile de implementare în termen de treizeci de zile de la adoptarea de către Guvern a cadrului bugetar pe termen mediu.

#### **A cincea tranșă [T2 2011]**

##### *A: Consolidare fiscală*

- Implementarea de prevederi în buget care să garanteze că fondul de salarii din sectorul public în 2011 nu va depăși 39 de miliarde RON. Acest obiectiv va fi realizat prin reducerea numărului total de angajați în sectorul public la 1,29 milioane la începutul anului 2011;
- Introducerea sistemului de co-plată pentru serviciile medicale. Ponderea scutirilor de la obligația de a efectua aceste plăți nu va depăși 40%.



## SUPPLEMENTAL MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

(Second addendum to the Memorandum of Understanding)

between

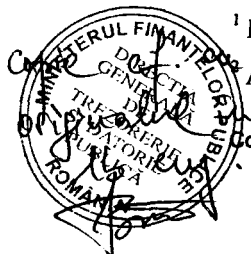
THE EUROPEAN UNION and ROMANIA

1. On 6 May 2009, the Council of the European Union adopted Decision 2009/459/EC to make available to Romania medium-term financial assistance of up to EUR 5 billion. On 16 February 2010, the Council amended this Decision to address the impact on programme targets of the larger than expected recession. The assistance is provided as a medium-term loan under the balance of payments facility of Member States (based on Article 143<sup>1</sup> of the Treaty on the Functioning of the European Union (the "Treaty") and Regulation No 332/2002<sup>2</sup>). The EU assistance for Romania comes in conjunction with IMF support through a Stand-By-Arrangement (SBA) in the amount of SDR 11.4 billion (around EUR 12.95 billion), approved on 4 May 2009. Additional multilateral support of EUR 2 billion will be provided by the World Bank (EUR 1 billion) and the EIB and EBRD (EUR 1 billion).
2. The Memorandum of Understanding ("the Memorandum"), laying down the economic policy criteria linked to each disbursement as well as the reporting and monitoring conditions of the loan, was signed on 23 June 2009. Implementation of the fiscal, financial sector and structural reform measures foreseen in the Memorandum should enable the economy to withstand short-term liquidity pressures while improving competitiveness and supporting an orderly correction of imbalances in the medium term, hence bringing the economy back on a sound and sustainable footing. The first instalment of EUR 1.5 billion was disbursed on 27 July 2009 following the signature of the Loan Agreement of 23 June 2009. The second instalment of EUR 1 billion was disbursed on 11 March 2010. Three other instalments were scheduled over the period from the second quarter of 2010 to the second quarter of 2011.

---

<sup>1</sup> Ex Article 119 of the Treaty establishing the European Community.

As amended by Regulation No 431/2009.



Z.B. mi SV DR



3. In August 2009, the Commission services participated in an IMF review mission, which led to the disbursement of the second instalment under the IMF programme. As no EU disbursement was planned at the time, the mission was not a formal review under the EU assistance programme. Agreement was reached with the authorities on a revision of some programme targets. In particular, the 2009 government deficit target was set at 7.8% of GDP in ESA95 terms (7.3% of GDP in cash terms), on account of the deeper than expected recession. Additional measures were identified to limit the deficit in 2010 to 6.4% of GDP in ESA95 terms (5.9% of GDP in cash terms) including measures to contain the public wage bill as a percentage of GDP and limit expenditures on pensions and on goods and services, as well as increases in excises.
4. The Commission services carried out missions in October/November 2009 and January 2010 to assess progress made with respect to the specific conditions attached to the second instalment of EUR 1 billion under the EU financial assistance programme. These were joint missions with IMF and World Bank staff. Based on the findings of these missions and after having consulted with the Economic and Financial Committee, the economic policy criteria for disbursement of the second instalment of the EU loan were fulfilled. In particular, Parliament had adopted a 2010 budget in line with programme targets and satisfactory progress had been made in other areas of structural reform. However, taking into account the changed macroeconomic outlook and delays encountered in implementing some of the reform measures foreseen in the Memorandum, the conditions attached to the disbursement of the future instalments of the financial assistance needed to be adjusted. The agreed changes in the specific economic policy criteria were laid out in the Annex to the Supplemental Memorandum (the "first Supplemental Memorandum"), which was signed by the Romanian authorities on 18 February 2010 and by Commissioner Olli Rehn on 22 February 2010. In addition, agreement was reached on a further gradual reduction of the fiscal deficit to below Treaty reference level of 3% of GDP in 2012. On 16 February 2010, this agreement was endorsed by the revised Ecofin Council recommendations to Romania under Article 126(7) of the Treaty.
5. The Commission services conducted a further review mission together with the IMF and World Bank staff from 26 April to 10 May 2010 to assess progress made with respect to the specific conditions attached to the third instalment of EUR 1.15 billion under the EU financial assistance programme. It appeared that under current policies, the 2010 fiscal deficit target of 6.4% of GDP will be missed by a significant margin due to a deterioration of economic conditions, difficulties in revenue collection and slippages on the expenditure side. However, the Romanian Government has made the commitment to take additional compensatory measures (see Annex 1). These measures will need to be adopted and implemented before the Commission can release the third instalment of the EU loan. This will be verified in July 2010. In other areas of reforms, good progress appears to have been made, including the adoption by Parliament of the fiscal responsibility law and the law aimed at ensuring the independence of non-banking financial sector supervisors, the adoption of a proposal for pension reform by the government as well as the signature of the contract for the functional review of the public administration. Based on these findings and following consultation of the



Economic and Financial Committee, the economic policy criteria for disbursement of the third instalment of the EU loan appeared to be broadly fulfilled.

6. Nevertheless, the conditions attached to the disbursement of the future instalments of the financial assistance need to be adjusted, reflecting in particular the fiscal consolidation measures agreed by the Romanian Government. The agreed changes in the specific economic policy criteria are laid out in the Annex to this second Supplemental Memorandum of Understanding (the "second Supplemental Memorandum"), which is the second addendum to the Memorandum of Understanding.
7. Articles laid down in the Memorandum and the first Supplemental Memorandum (including their annexes) remain valid and in force, unless explicitly amended in this second Supplemental Memorandum.
8. Disbursements of all future remaining tranches under the programme are conditional on the measures being implemented by the Romanian government under the current SMoU being fully consistent with the EU Treaty. In particular, the emergency government ordinance on combating tax evasion needs to be brought in line with the EU Treaty before it can enter into force.
9. Based on the fulfilment of conditions in the Memorandum and the first Supplemental Memorandum and following the consultation of the Economic and Financial Committee, the Commission shall decide on the release of the third instalment of EUR 1.15 billion subject to the implementation of the fiscal consolidation measures spelled out in Annex 1 (section "Actions to be taken before disbursement of third instalment of the EU loan") and the signature of the second Supplemental Memorandum by the parties and its entry into force.
10. The Annex forms an integral part of this second Supplemental Memorandum.
11. All notices in relation with the second Supplemental Memorandum shall validly be given if in writing and sent to:

For the European Community

Commission of the European Communities  
Directorate General for Economic and Financial  
Affairs  
B-1049 Brussels  
Fax No.: +32 2 299 35 23



**For the Prime Minister**

**Prime Minister's Office  
1, Piata Victoriei  
Sector 1, 011791, Bucharest  
Fax No.: +40 21 319 15 88**

**For the Ministry of Public Finance of Romania**

**Ministry of Public Finance of Romania  
Apolodor Street, 17  
Sector 5, 050741 Bucharest  
Fax No.: +40 21 312 16 30**

**For the National Bank of Romania**

**National Bank of Romania  
Lipscani Street, 25  
Bucharest 030031  
Fax No.: +40 21 312 62 60**

11. For Romania, the Supplemental Memorandum shall become effective after completion of internal procedures required under the Laws of Romania. The Supplemental Memorandum may be amended upon mutual agreement of the parties in the form of an Addendum. Any such Addendum will be an integral part of the Memorandum and become effective according to the same procedures as the Memorandum.



Done in Brussels on 20.07.2010 and in Bucharest on 02.08.2010 in five originals in the English language.

**ROMANIA**  
Represented by



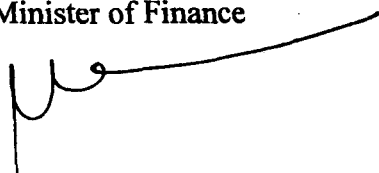
*Emil Boc*  
The Prime Minister

**EUROPEAN UNION**  
Represented by  
**EUROPEAN COMMISSION**

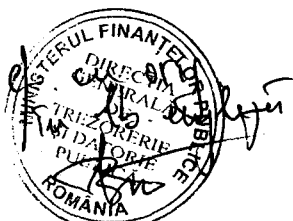


*Olli Rehn*  
Member of the European  
Commission

*Sebastian Vladescu*  
Minister of Finance



*Mugur Isarescu*  
Governor of the National Bank of Romania



## ANNEX 1

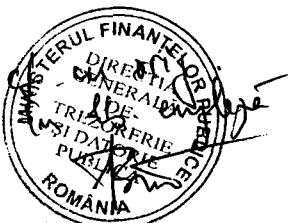
### SPECIFIC ECONOMIC POLICY CRITERIA

(Amendments and additions to Annex I of the MoU and Annex 1 of the first SMOU)

In view of the changes in the economic outlook for 2010 since the January 2010 programme review, the 2010 ESA95 deficit target of 6.4% of GDP in the first Supplemental Memorandum shall be replaced by a target of 7.3% of GDP in ESA95 terms (6.8% of GDP in cash terms). In order to maintain trust in reported general government deficit figures, the Romanian Government stands ready to submit its budget figures to a continuous audit. Progress with fiscal consolidation shall be monitored against this new target. Furthermore, the specific economic policy criteria spelled out in the Annex I to the Memorandum and Annex 1 to the first Supplemental Memorandum shall be augmented by the following actions:

#### Actions to be taken before disbursement of third instalment of the EU loan

- Rigorous implementation of further expenditure reducing measures, including:
  - A 25% reduction in the public sector wages, bonuses and other compensation paid to all public sector employees from 1 July 2010 onwards, while providing a minimum wage of 600 RON;
  - A further streamlining of the number of public sector employees over the coming months;
  - A 15% reduction in all social benefits with the exception of pensions and allowances for those accompanying handicapped people with a first degree handicap. Social programmes that are not targeted at the socially disadvantaged will contribute proportionally more to this reduction;
  - A freeze on early retirements from 1 June 2010 until after the pension reform is in effect. New disability pension claims will only be allowed if previously vetted by the Ministry of Labour's medical teams;
  - Cuts in transfers to local governments amounting to 0.3% of GDP.
- Rigorous implementation of further revenue enhancing measures, including:
  - An increase in the VAT rate from 19% to 24%;
  - A broadening of the personal income tax base to lunch vouchers, incomes from capital gains, including interests on bank deposits, and severance payments as well as the gradual elimination of the tax exemption for IT programmers.
- If these actions are not implemented by beginning July 2010 or are not on track to deliver the expected consolidation, additional fiscal consolidation measures will be implemented to close any anticipated budgetary gap.



## **Fourth instalment [2010Q4]**

### *A: Fiscal consolidation*

- Progress with the implementation of the 2010 budget targeting a government deficit of 7.3% of GDP in ESA95 terms (i.e. 6.8% of GDP in cash terms);
- Adoption of a draft budget for 2011 targeting a further sizeable reduction in the structural deficit consistent with the Council recommendation under Article 126.7;
- Abolition of the 2010 thirteenth month salary for public sector employees. This will show up in the 2011 budget;
- Observance of the 2010 budget target on goods and services excluding the repayment of accumulated arrears.

### *B: Fiscal governance and structural fiscal reform*

- Give appropriate incentives to tax collection officers in order to raise tax revenues.
- Effective action on tax evasion, in particular in order to increase excise tax revenues by RON 2 billion compared to the 2009 levels.
- Approval of the revised pension legislation by Parliament by end-September 2010.

### *C: Financial sector regulation and supervision*

- Entering into force of the law on the independence of non-banking financial sector supervisory authorities by end-September 2010;
- Ensure the capacity of the NBR to cope with challenges to financial stability stemming *inter alia* from the pressures on asset quality, including through contingency planning.
- Enhance the funding of the deposit guarantee fund by: (i) increasing the effective rate of contribution to 0.3% in 2011 and gradually raising the *ex-ante* coverage ratio to 2%; (ii) phasing out the stand-by credit lines from credit institutions as of January 2011; (iii) reviewing the governance arrangements of the Deposit Guarantee Fund, to ensure that neither members of the board nor employees of credit institutions are represented in the managing board. The necessary amendments should be effective as of end-September 2010;
- Maintain the current prudent regulatory framework for provisioning;
- Further enhance financial stability by refraining from promoting legislative initiatives (such as the personal insolvency law) which undermine credit discipline;
- Make the necessary legislative amendments aiming at clarifying the damage compensation regime of creditors of banks placed under special administration to ensure an effective implementation of the recently amended legislation on the resolution of credit institutions in financial distress. This legislation should be effective by end-December 2010.



*D: Structural reforms*

- Enforcement of quarterly targets resulting in a 2.5% quarterly reduction of payment arrears by each of the ten largest loss-making publicly owned enterprises. Enforcement should start from the third quarter of 2010;
- Concrete steps towards the privatisation or closure of SC Termoelectrica and the privatisation of S.N. De Transport Feroviar CFR Marfa S.A.;
- Streamlining the number of schools and hospitals;
- Adoption of a multi-annual performance agreement between the ministry of transport and the implementing agencies thirty days following the adoption by the Government of the medium term budgetary framework.

**Fifth instalment [2011Q2]**

*A: Fiscal consolidation*

- Implementation of provisions in the budget ensuring that the public wage bill in 2011 should not exceed 39 billion RON. This objective should be achieved by reducing the total number of public sector employees to 1.29 million at the beginning of 2011;
- Introduction of a co-payment system on medical services. The share of exemptions to the obligation to make such payments should not exceed 40%.

