



Universitatea  
Ștefan cel Mare  
Suceava

Facultatea de Economie,  
Administrație  
și Afaceri

# TEZĂ DE DOCTORAT

DOMENIUL ECONOMIE

Strategii adaptive de microfinanțare  
specifice proceselor de reducere a  
decalajelor în dezvoltarea regională

## REZUMAT

CONDUCĂTOR ȘTIINȚIFIC:  
*Prof. univ. dr. Gabriela PRELIPCEAN*

DOCTORAND:  
Oana Mirela COJOCARU (DIACONESCU)

SUCEAVA, 2023

UNIVERSITATEA „ȘTEFAN CEL MARE” DIN SUCEAVA  
FACULTATEA DE ECONOMIE, ADMINISTRAȚIE ȘI AFACERI  
Școala Doctorală – Domeniul Economie

## **REZUMATUL TEZEI DE DOCTORAT**

Strategii adaptive de microfinanțare specifice proceselor de  
reducere a decalajelor în dezvoltarea regională

Conducător științific:

Prof. univ. dr. Gabriela PRELIPCEAN

Doctorand:

Oana Mirela COJOCARU (DIACONESCU)

Suceava

2023

## Cuprinsul rezumatului tezei de doctorat

Cuprinsul tezei de doctorat .....	1
Cuvinte cheie .....	3
Introducere, motivație și scopul cercetării .....	4
Prezentarea sintetică a capitolelor tezei de doctorat .....	8
Concluzii finale, contribuții și direcții de cercetare .....	15
Bibliografie .....	23

# Cuprinsul tezei de doctorat

Lista abrevierilor și prescurtărilor

Lista tabelor

Lista figurilor

Lista anexelor

Introducere

1. Problematika decalajelor de creștere și dezvoltare economică regională
  - 1.1. Teorii ale creșterii și dezvoltării economice regionale
  - 1.2. Indicatori de măsurare a creșterii și dezvoltării economice regionale
  - 1.3. Problematika sărăciei în literatura de specialitate
    - 1.3.1. Sărăcia – concept, definiție, tipologii
    - 1.3.2. Măsurarea sărăciei: definiție, caracteristici, modele
  - 1.4. Măsurarea sărăciei prin indicatori specifici la nivelul UE. Analiza comparativă Polonia-România
  - 1.5. Concluzii
  
2. Impactul implementării strategiilor și politicilor de dezvoltare ale UE în dezvoltarea regiunilor și în reducerea decalajelor
  - 2.1. Instrumente de finanțare alternative și complementare – particularități
  - 2.2. Evaluarea rezultatelor privind implementarea politicilor de dezvoltare ale UE prin instrumente financiare
  - 2.3. Implementarea politicii de coeziune la nivelul statelor membre. Cazul Poloniei și României
    - 2.3.1. Polonia și România – situația economică
    - 2.3.2. Implementarea politicii de coeziune la nivelul Poloniei și României - perioada de programare 2007 2013
    - 2.3.3. Implementarea politicii de coeziune la nivelul Poloniei și României - perioada de programare 2014 2020
  - 2.4. Accesul la finanțare al IMM urilor prin intermediul fondurilor structurale și de investiții. Cazul Poloniei și României
  - 2.5. Concluzii
  
3. Investigarea interdependenței dintre inegalitatea regională și creșterea și dezvoltarea economică – Polonia și România
  - 3.1. Modalități de măsurare a inegalității pentru determinarea interdependenței dintre inegalitate și creștere economică
  - 3.2. Măsurarea inegalității în distribuția veniturilor. Coeficientul Gini
  - 3.3. Măsurarea inegalității în distribuția veniturilor. Indicele Theil
    - 3.3.1. Indicele Theil pentru măsurarea inegalității economice
    - 3.3.2. Analiza inegalității la nivelul UE
    - 3.3.3. Analiza inegalității la nivelul Poloniei și României (descompunerea la nivel NUTS 2)
    - 3.3.4. Analiza inegalității la nivelul României (descompunerea la nivel NUTS 3)
  - 3.4. Analiza inegalității regionale la nivelul Poloniei și României pe baza fondurilor structurale absorbite – indicele Theil

### 3.5. Concluzii

## 4. Microfinanțarea și reducerea decalajelor economice

4.1. Noțiuni introductive despre microfinanțare și microcreditare, definire, caracteristici

4.2. Incluziunea și excluziunea financiară

4.3. Modele de microfinanțare și microcreditare

4.3.1. Modele de microfinanțare și microcreditare la nivel mondial

4.3.2. Modele de microfinanțare și microcreditare în Uniunea Europeană

4.4. Analiza literaturii de specialitate privind impactul modelelor de microfinanțare

4.5. Microfinanțarea în România

4.5.1. Analiza statistică a pieței de microfinanțare

4.5.2. Analiza activității IFN urilor care acordă microfinanțare

4.6. Viitorul microfinanțării

4.7. Model conceptual de microfinanțare specific proceselor de dezvoltare regională actuale

4.8. Concluzii

## 5. Concluzii finale, contribuții și direcții de cercetare

## Bibliografie

## **Cuvinte cheie**

Microfinanțare, strategii și politici europene, dezvoltare economică, dezvoltare regională, creștere economică, decalaje regionale, sărăcie, instrumente de finanțare, inegalitate regională, indicatori, incluziune/excluziune socială, incluziune/excluziune financiară, instrumente financiare, modele de microfinanțare.

## Introducere, motivație și scopul cercetării

Dezvoltarea la nivel regional este un proces continuu, mereu de actualitate, care implică, prin politici și strategii, guverne naționale, cercetători, organisme internaționale, organizații cu scopul de a îmbunătăți procesul și de a reduce decalajele existente din punct de vedere al dezvoltării economice și sociale dintre regiuni. Dezvoltarea trebuie privită ca un cumul de rezultate economice și sociale spre care tind toate regiunile, având la bază teorii și concepte ce sunt supuse ajustărilor, funcție de contextele spațiale și temporale în care operează. Dinamica economică, socială, tehnologică reclamă adaptarea continuă a instrumentelor care facilitează dezvoltarea și creșterea economică având în vedere și factorii impredictibili care influențează rezultatele prognozate, precum pandemia de COVID-19 provocată de coronavirus ce a debutat în anul 2019 sau războiul ruso-ucrainean de la începutul anului 2022. Comunitatea internațională este nevoită să reorienteze eforturile pentru reducerea decalajelor economice în contextul schimbărilor rapide cu care se confruntă omenirea la nivel geopolitic, economic, tehnologic, social, fiind necesare modalități noi de reducere a decalajelor și disparităților în ceea ce privește dezvoltarea, sub toate aspectele sale.

Dezvoltarea economică se sprijină pe dezvoltarea afacerilor, a antreprenoriatului, pe apariția de noi întreprinderi, pe încadrarea în câmpul muncii a tinerilor și a persoanelor aflate în risc de exclusiune socială sau excluse financiar. IMM-urile reprezintă motorul economiilor, contribuind semnificativ la crearea de locuri de muncă și la dezvoltarea economică globală.

Creșterea și dezvoltarea economică generează o multitudine de efecte de ordin economic și social, și înglobează, pe lângă aspectele economice, aspecte care țin de bunăstarea fiecărui individ. Creșterea și dezvoltarea economică sunt rezultate ale unor procese mai ample, sunt fluctuante, fiind necesară adoptarea de măsuri complexe care cuprind întreaga societate, de la factorii de decizie la simplii cetățeni, fiecare actor implicat având un rol complex și decisiv.

**Motivația** acestei lucrări derivă din nevoia de a măsura și îmbunătăți procesele de creștere și dezvoltare economică regională, cu accent pe îmbunătățirea și adaptarea unui instrument specific – microfinanțarea – la contextul economic și social prezent. Demersul științific are ca punct de plecare analiza proceselor de creștere și dezvoltare economică regională prin politici și strategii specifice, acestea având ca fundament teoriile de creștere și dezvoltare economică elocvente. O parte importantă este constituită din investigarea influenței rezultatelor implementării politicilor asupra dezvoltării din punct de vedere economic și social, precum și a instrumentelor care pot facilita obținerea de rezultate pozitive în funcție de contextul temporal și spațial, având în vedere factorii asupra cărora este necesară intervenția astfel încât efectele obținute să fie stabile și de durată. Din punct de vedere al ariei de analiză, pe parcursul cercetării sunt studiate aspecte la nivel global, aria fiind restrânsă treptat, la nivel european și național, întrucât conectarea din punct de vedere politic și economic a regiunilor lumii este tot mai accentuată.

Aspectele necesar a fi analizate pentru a obține rezultate în cadrul cercetării sunt complexe, astfel că aprofundarea componentelor pe care le considerăm relevante constituie parte a procesului facilitator spre înțelegerea cumulului de factori care influențează creșterea și dezvoltarea economică regională prin reducerea decalajelor economice și a sărăciei.

**Scopul** cercetării este de a analiza principalele aspecte ale creșterii și dezvoltării economice regionale și de a adapta instrumentele utilizate ca factor al proceselor de dezvoltare economică actuale. Analiza proceselor de dezvoltare este realizată pornind de la teoriile de creștere și dezvoltare economică regionale, identificând modul de formulare și aplicare a

strategiilor și politicilor de dezvoltare, factorii de influență, instrumentele utilizate, impactul acestora asupra creșterii și dezvoltării economice. Demersul științific este completat de aprofundarea cercetării instrumentului specific reducerii decalajelor economice și a sărăciei, microfinanțarea, finalitatea constând în conceptualizarea unui model de microfinanțare specific proceselor de dezvoltare economică actuale.

Lucrarea își propune să identifice un model conceptual adaptat condițiilor economice și sociale prezente, precum și contextului strategic european privind creșterea și dezvoltarea economică, având în vedere și dezechilibrele economice cauzate de pandemia COVID-19 și de războiul ruso-ucrainean. Pornind de la fundamentele teoretice privind creșterea și dezvoltarea economică regională pe care le-am considerat relevante, rezultatele obținute prin implementarea strategiilor și politicilor europene de reducere a decalajelor regionale și a sărăciei, instrumentele utilizate precum și analiza critică a lucrărilor de specialitate, rezultatul se dorește a fi o abordare nouă, cu caracter teoretic și aplicativ în ceea ce privește microfinanțarea ca instrument util în reducerea decalajelor regionale, a excluziunii sociale și financiare. Reducerea sărăciei este o preocupare permanentă, deoarece, indiferent de gradul de dezvoltare economică a unei societăți, sărăcia, sub diversele ei forme și denumiri, există și afectează atât indivizii, cât și societatea. Demersul nostru este axat pe identificarea modalității prin care reducerea sărăciei poate conduce la creștere și dezvoltare economică, pornind de la nivel micro (individ, IMM) către nivelul macro (regiune, societate).

Atingerea scopului propus se realizează în urma definirii principalelor obiective ale demersului de cercetare științifică:

O<sub>1</sub>: Identificarea factorilor care favorizează reducerea decalajelor de creștere și dezvoltare economică, respectiv a influenței sărăciei asupra reducerii decalajelor economice;

O<sub>2</sub>: Identificarea instrumentelor specifice utilizate pentru reducerea decalajelor regionale și a sărăciei prin măsurarea rezultatelor implementării politicilor de dezvoltare la nivelul UE;

O<sub>3</sub>: Investigarea interdependenței dintre inegalitatea regională și creșterea și dezvoltarea economică;

O<sub>4</sub>: Analiza caracteristicilor principale ale modelelor de microfinanțare;

O<sub>5</sub>: Elaborarea unui model conceptual de microfinanțare pe baza analizei modelelor funcționale, specific proceselor de reducere a decalajelor în dezvoltarea regională.

În conexiune cu obiectivele enunțate sunt ipotezele care constituie punctul de plecare al demersului științific:

Ipoteza 1: Existența sărăciei influențează creșterea și dezvoltarea economică.

Ipoteza 2: Instrumentele de finanțare utilizate pentru implementarea politicilor de dezvoltare regională sunt factori facilitatori ai creșterii și dezvoltării economice.

Ipoteza 3: Relația dintre creștere economică și inegalitate este o relație de interdependență.

Ipoteza 4: Poate fi elaborat un model conceptual de microfinanțare specific proceselor de dezvoltare regională actuale.

**Metodologia de cercetare** presupune utilizarea metodelor de cercetare specifice domeniului științelor economice. O etapă importantă a constituit-o parcurgerea literaturii de specialitate, a articolelor relevante temei de cercetare abordate, a studiilor de caz, a rapoartelor instituțiilor din domeniu și a statisticilor la nivel mondial, precum regional, la nivelul UE, al Poloniei și României.

Cercetarea teoretică a avut la bază parcurgerea și analiza surselor bibliografice pentru sistematizarea noțiunilor necesare și s-a fundamentat, în special, pe următoarele metode de cercetare: metoda analizei, utilizată pe întreg parcursul cercetării, pentru examinarea diverselor



aspecte relevante ale creșterii și dezvoltării regionale (aspecte teoretice, indicatori de măsurare), ale sărăciei (definire, modalități de cuantificare), ale microfinanțării (modele, caracteristici, analiza critică); metoda inductivă, utilizată pentru a determina cauzalitatea dintre creștere și dezvoltare economică și sărăcie, excluziune socială, inegalitate, incluziune/excluziune financiară, utilizând atât studii din domeniu, cât și analize proprii; metoda comparației, utilizată cu scopul de a poziționa România în raport cu Polonia sau cu alte state membre ale UE din punct de vedere al indicatorilor relevanți pentru creștere și dezvoltare economică, rata sărăciei, rezultatele implementării politicilor de dezvoltare, accesul la finanțare a IMM-urilor, inegalitate; metoda/analiza descriptivă întrebuințată pentru expunerea elementelor specifice ale problematicii decalajelor de creștere și dezvoltare economică și ale microfinanțării la nivel mondial, european și național; investigarea istorică, folosită cu scopul de a surprinde evoluția creșterii și dezvoltării economice și a microfinanțării. Definirea termenilor de referință a constituit un demers util, în special pentru termenii preluați din limba engleză care nu au corespondent în limba română.

Datele utilizate pe parcursul cercetării au fost colectate consultând baze de date ale Băncii Mondiale și ale UE, precum și ale instituțiilor relevante din Polonia și România. Pentru îndeplinirea obiectivelor s-au utilizat metode de prelucrare și analiză cantitativă a datelor realizate prin măsurarea variabilelor analizate, sistematizarea datelor colectate și clasificarea acestora prin prezentarea datelor sub forma tabelelor, a graficelor, a diagramelor de flux și a diagramelor radar. Tabelele și graficele utilizate pe parcursul lucrării sunt rezultatul colectării și prelucrării datelor disponibile, precum și al calculelor realizate de autor pentru măsurarea inegalității utilizând indicii Theil pentru Polonia și România având ca variabile PIB-ul și sumele absorbite de cele două state prin fonduri structurale. De asemenea, analiza statistică a pieței de microcreditare din România, precum și distribuția regională a instituțiilor care furnizează acest instrument a fost realizată consultând datele furnizate de către BNR și din paginile web oficiale ale furnizorilor. S-au realizat calcule și pentru obținerea indicatorilor de tendință pentru analiza modificărilor absolute și relative și a ritmului de modificare a mărimii acestora. Prezentarea detaliată a calculelor și datele relevante utilizate în tabele și grafice sunt disponibile în anexele lucrării.

Metodologia utilizată în propunerea unui model conceptual de microfinanțare a cuprins următoarele etape: analiza conceptelor teoretice și a rezultatelor obținute prin utilizarea instrumentelor specifice în reducerea decalajelor regionale și a sărăciei, precum și a accesului la finanțare a IMM-urilor; identificarea principalelor caracteristici ale modelelor de microfinanțare utilizate la nivel mondial, european și național și a impactului acestora în reducerea decalajelor regionale și a sărăciei; formularea schemei relaționale ce cuprinde elementele componente ale modelului conceptual de microfinanțare; identificarea modalităților de punere în practică a modelului conceptual.

Imaginea de ansamblu asupra temei de cercetare este redată prin schema lucrării în care este prezentată intercorelarea dintre cele 4 capitolele (Figura 1).

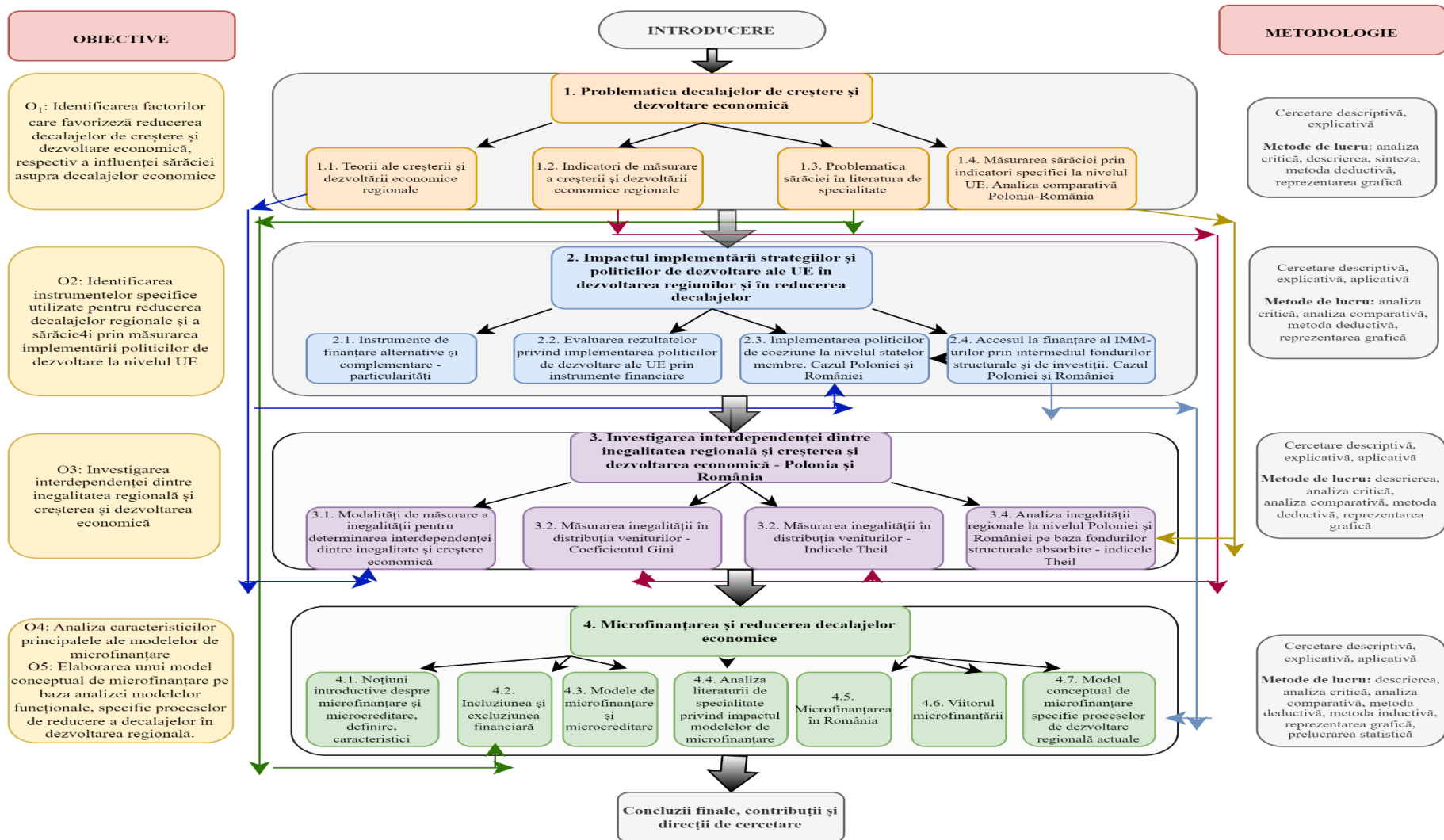


Figura1. Schema lucrării „Strategii adaptive de microfinanțare specifice proceselor de reducere a decalajelor în dezvoltarea regională”

## Prezentarea sintetică a capitolelor tezei de doctorat

Lucrarea cuprinde 4 capitole în cadrul cărora sunt realizate analize pentru dobândirea unei imagini de ansamblu asupra temei de cercetare alături de concluzii, bibliografie și anexe. În cadrul tezei sunt utilizate 68 de tabele cu scopul de a sintetiza datele relevante și 38 de figuri care facilitează interpretarea diferitelor aspecte utile în vederea îndeplinirii obiectivelor formulate, precum și 450 de referințe bibliografice.

În primul capitol, *Problematika decalajelor de creștere și dezvoltare economică regională*, este realizată o incursiune în principalele teorii ale creșterii și dezvoltării economice regionale și a indicatorilor de măsurare a creșterii și dezvoltării regionale. Problematika decalajelor de creștere și dezvoltare regională este aprofundată având în vedere sărăcia ca factor de influență, precum și măsurarea acesteia prin indicatori specifici la nivelul UE, al Poloniei și României. Influența sărăciei în creșterea și dezvoltarea economică regională este analizată comparativ, la nivelul celor două state.

Teoriile formulate cunosc transformări semnificative pentru a răspunde noilor realități constatate, cum ar fi crizele globale, urbanizarea rapidă, necesitatea protecției mediului, evoluția rapidă a tehnologiei, preconizata criză economică mondială generată de efectele economice și sociale ale pandemiei provocată de coronavirus, impactul asupra economiei globale cauzat de războiul dintre Rusia și Ucraina care a început în 2022, dar și importanței crescute a instituțiilor și organizațiilor care vin să pună în practică politicile create pentru creștere și dezvoltare economică. Teoriile privind dezvoltarea economică, în general, creșterea economică și dezvoltarea regională, în particular, stau la baza formulării politicilor de dezvoltare, fiind puse în practică cu scopul reducerii decalajelor existente și a inegalității persistente, precum și pentru promovarea coeziunii.

Creșterea și dezvoltarea economică regională este fundamentul creșterii și dezvoltării economice naționale, mediul instituțional guvernamental trebuind să promoveze condiții de creștere la nivel regional. Teoriile de dezvoltare regională constituie cadrul primar general pentru concretizarea conceptelor în cadrul politicilor de creștere economică, a politicilor sociale cu scopul de a facilita dezvoltarea durabilă. Politicile și strategiile de creștere și dezvoltare economică regională formulate de instituții și organisme internaționale, europene sau naționale reclamă elaborarea de noi teorii și modele de creștere și dezvoltare economică sau de modificare a celor existente astfel încât acestea să fie caracterizate prin realism și capacitate de a fi puse în practică, astfel încât scopurile formulate să poată fi atinse luând în considerare, ca punct de plecare, tendințele economice și sociale ale perioadei pentru care sunt formulate. Rolul teoriilor de creștere și dezvoltare economică regională este de a facilita identificarea factorilor care conduc la modificări în sens pozitiv sau negativ pentru a se putea preziona rezultatele preconizate pe baza situației prezente, astfel creându-se politici și strategii pentru o creștere și dezvoltare economică durabilă.

Cuantificarea, pe baza indicatorilor specifici, a creșterii și dezvoltării economice la nivel de regiuni și compararea rezultatelor în diferite perioade de timp arată sensul creșterii și dezvoltării economice, precum și decalajele care există între regiuni. Investigarea acumulării decalajelor economice se realizează utilizând indicatori specifici. Decalajele economice dintre țări sau regiuni sunt cuantificate comparând gradul de dezvoltare a acestora. Conform Murgescu (2010), cel mai utilizat indicator de măsurare al dezvoltării este PIB/locuitor, ce se utilizează în analizele comparate atât sincron, pentru același an, cât și diacronic, ca evoluție în timp. Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare (PNUD) a introdus, începând cu anul 1990, Indicatorul dezvoltării umane (IDU), mai cuprinzător, bazat pe PIB/locuitor calculat la

PPC, agregat cu alți indicatori care măsoară diferite aspecte ce oferă o imagine mai clară asupra aspectelor evaluate și facilitează intervenția punctuală pentru diverse domenii cu scopul de a înlesni dezvoltarea durabilă. Indicatorul dezvoltării umane (IDU) a fost dezvoltat de economistul indian Amartya Sen (1985) și completat de economistul pakistanez Mahbub ul Haq prin „proiectul de dezvoltare umană” al PNUD (1990) prin care s-a definit o nouă conceptualizare a bunăstării. Valoarea IDU pentru fiecare stat este calculată prin agregarea valorii subindicatorilor specifici: IDU ajustat pentru inegalitate<sup>1</sup> (IIDU), Indicatorul dezvoltării de gen<sup>2</sup> (IDG), Indicatorul inegalității de gen<sup>3</sup> (IIG) și Indicatorul sărăciei multidimensionale<sup>4</sup> (ISM).

Jencova și alții (2015) au analizat problema sărăciei din perspectiva statistică a legăturilor cu șomajul și migrația în regiunile Slovaciei, concluzionând că sărăcia este o problemă generală pentru UE în ansamblu, cu un impact major asupra dezvoltării generale a economiei statelor care înregistrează rate mari ale sărăciei și excluziunii sociale. Existența decalajelor economice este generată și de existența sărăciei, pe lângă alți factori. Problema sărăciei și a excluziunii sociale este încă o problemă de actualitate, fiind în atenția organismelor internaționale ca Banca Mondială, Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare, Comisia Europeană, etc. Sărăcia este un fenomen complex care necesită o abordare multilaterală și care are implicații asupra diferitelor aspecte ale vieții: economică, socială, culturală. Conform Rodgers și alții (1995), de la mijlocul anilor 1980, termenul de „excluziune socială” înlocuiește, la nivelul UE, termenii utilizați până la acest moment, precum „sărăcie”, „privare”, „dificultăți”, fiind regăsit atât în documentele UE, cât și în discursul academic.

Pentru analiza empirică ne-am propus să realizăm o analiză comparativă între două state: Polonia și România cu scopul de a identifica și de a compara indicatorii care măsoară gradul de dezvoltare economică și socială al celor două state (și ale regiunilor lor), dar și de a măsura nivelul de excluziune socială, astfel încât, pe parcursul cercetării, să analizăm impactul implementării strategiilor și politicilor europene de reducere a decalajelor economice și a sărăciei la nivelul entităților analizate. Motivația alegerii celor două state pentru analiza comparativă derivă din mai multe considerente ce au în vedere atât similitudini, cât și diferențe existente între acestea.

În cel de-al doilea capitol, *Impactul implementării strategiilor și politicilor de dezvoltare ale UE în dezvoltarea regiunilor și în reducerea decalajelor*, este realizată o incursiune în domeniul strategiilor și politicilor europene de reducere a decalajelor economice și a sărăciei prin prisma instrumentelor specifice de la nivel european și național, precum și o analiză a modalităților de evaluare a impactului acestora. Instrumentele specifice sunt clasificate în două categorii: instrumente de finanțare aferente fondurilor structurale și instrumente de finanțare alternative și complementare. Combaterea sărăciei și a excluziunii sociale a devenit un obiectiv major la nivelul UE din anul 1975, până în 1994 fiind derulate proiecte-pilot. Demersul a fost continuat în 2010 prin instrumente europene de microfinanțare în cadrul Strategiei Europa 2020 pentru creștere economică inteligentă, durabilă și favorabilă incluziunii prin încurajarea antreprenoriatului și creșterea, prin intermediul acestuia, a ratei de ocupare. Cele două instrumente sunt Programul Progress<sup>5</sup> și Programul Jasmine<sup>6</sup>. Din anul 2013 sunt puse în aplicare inițiative cu scopul monitorizării indicatorilor sociali pentru reducerea sărăciei și a excluziunii sociale. Deoarece reducerea sărăciei se realizează și prin creștere economică, am analizat rezultatele obținute la nivelul UE, al Poloniei și României prin implementarea

---

<sup>1</sup> engl. – Inequality- Adjusted HDI

<sup>2</sup> engl. - Gender Development Index

<sup>3</sup> engl.- Gender Inequality Index

<sup>4</sup> engl. – Multidimensional Poverty Index

<sup>5</sup> Programme for Employment and Social Solidarity

<sup>6</sup> Joint Action to Support Microfinance Institution in Europe

politicilor de dezvoltare ale UE pentru două perioade de programare: 2007-2013 și 2014-2020. Concluziile acestei analize conduc către investigarea factorilor ce pot îmbunătăți rezultatele, precum și a factorilor care influențează negativ aceste rezultate. Am realizat comparația dintre Polonia și România deoarece cele două state aveau, în 1990, similitudini în ceea ce privește dezvoltarea economică, însă parcursul ulterior a dus la creșterea decalajului dintre acestea și la un ritm de creștere diferit, mult mai accentuat pentru Polonia. Investigarea accesului la finanțare al IMM-urilor este generată de concluziile studiilor din domeniu și ale Băncii Mondiale (2022a) conform cărora IMM-urile reprezintă majoritatea întreprinderilor din întreaga lume, crearea de locuri de muncă fiind un factor determinant pentru dezvoltarea economică globală. Rolul analizei privind accesul la finanțare al IMM-urilor la nivelul UE, al Poloniei și României este de a identifica factorii și instrumentele care pot facilita dezvoltarea acestora. În concluzie, implementarea de politici europene pentru dezvoltare este benefică atât pentru state, cât și pentru regiunile componente și generează creștere economică și dezvoltare pe toate palierele sociale. Modul în care sunt implementate politicile, absorbite fondurile, create programele specifice fiecărui stat este diferit, fapt observat prin analiza indicatorilor de dezvoltare care măsoară progresele realizate. Creșterea economică este certă, însă modul în care această creștere a influențat inegalitatea în privința distribuirii venitului va fi analizat în capitolul următor.

Pe parcursul celui de-al treilea capitol, *Investigarea interdependenței dintre inegalitatea regională și creșterea și dezvoltarea economică – Polonia și România*, sunt analizate modalitățile de măsurare a inegalității distribuției veniturilor cu scopul de a determina interdependența dintre inegalitate și creștere economică. Prin analiza studiilor relevante din domeniu, cât și prin realizarea unei analize comparative a inegalității inter și intraregionale la nivelul Poloniei și României, utilizând indicii Theil. Inegalitatea în distribuția venitului este o temă importantă a studiilor privind dezvoltarea economică regională. Inegalitatea este un factor care influențează, în sens negativ, creșterea și dezvoltarea economică. Structura economică a inegalității poate fi măsurată utilizând coeficientul Gini, indicii Theil, indicii Hoover, indicii Atkinson, indicii de entropie, indicii Lafay, indicii Grubel Loyd și indicii intensității comerțului. Măsurarea inegalității poate fi utilizată pentru a determina influența acesteia în creșterea și dezvoltarea economică sau poate fi un scop în sine. Din analiza literaturii științifice reiese că între inegalitate și creștere și dezvoltare economică există o relație de interdependență. Concluziile studiilor din domeniu arată că inegalitatea în creștere generează o performanță economică redusă (Banerjee și Duflo, 2003) și că inegalitatea scade în timpul procesului de dezvoltare. Barro (2000) și Braun și alții (2019) introduc încă un factor de influență, dezvoltarea financiară, și afirmă că îmbunătățirea accesului la credit atenuează efectele nocive ale inegalității. Un alt factor care reduce creșterea economică în prezența inegalității este sărăcia, Breunig și Majeed (2020) concluzionând că efectul negativ al inegalității asupra creșterii se manifestă în rândul țărilor cu o rată a sărăciei crescută. Studiile privind efectul creșterii economice asupra reducerii inegalității generează opinii divergente. Doran și Jordan (2013), utilizând descompunerea Indicelui Theil, concluzionează că, prin politica de coeziune, s-a realizat, simultan, reducerea inegalității și stimularea convergenței. În același timp este necesară formularea de priorități naționale și europene specifice reducerii inegalității veniturilor astfel încât inegalitatea între regiunile europene să nu crească. Creșterea interregională a inegalității generează neîndeplinirea țintelor asumate prin Obiectivul Convergență. Concluziile diferite privind dependența/interdependența dintre inegalitatea veniturilor și creșterea economică au determinat investigarea, prin calcularea inegalității utilizând indicii Theil, a relației de cauzalitate a celor două variabile pentru Polonia și România. Pentru analiza inegalității regionale la nivelul Poloniei și României am utilizat

indicele Theil deoarece acesta permite identificarea proporției inegalității care există între țări și în cadrul aceleiași țări, oferind o perspectivă asupra structurii de bază a inegalității și a dinamicii acesteia pe parcursul unei perioade de timp. Calculul inegalității este realizat pe baza PIB ului regional și a fondurilor structurale absorbite în perioadele de programare 2007 2013 și 2014 2020. Calculul inegalității prin descompunerea la nivel regional NUTS 2 și NUTS 3 pentru România arată care este nivelul regional NUTS pentru care sunt necesare politici și strategii de dezvoltare. Scopul este de a analiza decalajul existent între cele două state și în interiorul acestora pe baza PIB-ului, dar și având în vedere cantitatea și ritmul de absorbție al fondurilor structurale pentru a investiga dacă cele două variabile generează decalaj (inegalitate) la nivelul României și al Poloniei și de a identifica măsuri de îmbunătățire a politicii de dezvoltare a UE și factori care să faciliteze dezvoltarea economică prin reducerea inegalității. Analiza la nivelul macroregiunilor Poloniei este realizată luând în considerare împărțirea teritorială NUTS 2 conform clasificării din anul 2013 și a clasificării din anul 2016 pentru a determina modul în care reorganizarea teritorială din punct de vedere geografic influențează mărimea inegalității. Cu toate că studiile din domeniu relevă concluzii diferite cu privire la impactul reducerii inegalității asupra creșterii economice, rezultatele obținute în urma calculării inegalității pe baza PIB-ului pentru cele două state generează concluzia că inegalitatea încetinește creșterea economică. Inegalitatea crescută reduce creșterea economică în statele în care dezvoltarea financiară este scăzută. Din punct de vedere social, indivizii din aceste state au o toleranță mai mică la inegalitate, ceea ce conduce la o integrare socială redusă, de aceea este necesar a fi dezvoltată piața financiară, în special pentru indivizii care nu au acces la servicii financiare, o soluție putând fi dezvoltarea pieței de microfinanțare.

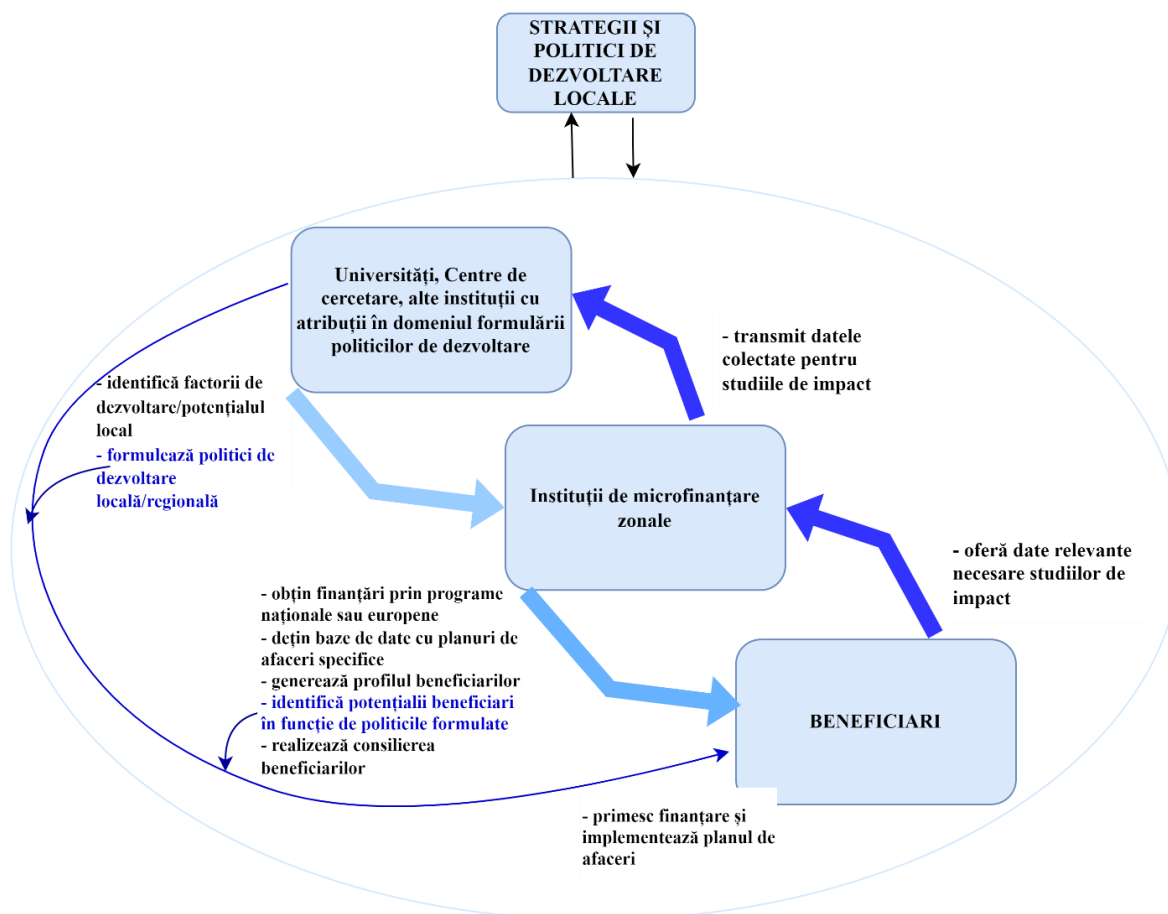
În capitolul 4, *Microfinanțarea și reducerea decalajelor economice*, este analizată microfinanțarea cu produsele componente: microcreditarea, microasigurarea, microleasingul și microeconomiele, având în vedere atât accepțiunea clasică, dar și accepțiunea modernă, urmărind evoluția conceptului începând cu secolul al XV-lea până în prezent, precum și diferitele modalități de definire existente sau propuse pentru viitor. De asemenea, este caracterizată evoluția pieței de microfinanțare la nivel global, având în vedere caracteristicile specifice în funcție de nivelul de dezvoltare al statelor. Am dedicat un subcapitol incluziunii și excluziunii financiare atât a persoanelor, cât și a IMM-urilor, deoarece Teoria dezvoltării regionale oferă indicii importante cu privire la impactul incluziunii financiare asupra dezvoltării economice și sociale. Modelele disponibile ilustrează modul în care excluziunea financiară, și, în special, lipsa accesului la finanțare pot genera capcane ale sărăciei și ale inegalității. Analiza modelelor de microfinanțare utilizate la nivel mondial relevă faptul că există diverse modele de microfinanțare sau microcreditare, fiecare zonă sau stat utilizând acele modele pe care le consideră a fi utile în îndeplinirea scopurilor propuse, în special ținând cont de gradul de dezvoltare al fiecărei zone. Astfel am identificat două tipuri de modele de microfinanțare, fiecare având anumite caracteristici: microfinanțarea după modelul creat de Yunus, cu scopul reducerii sărăciei extreme, și microfinanțarea pentru dezvoltarea economică și socială a regiunilor sau țărilor prin reducerea excluziunii sociale și financiare, cea utilizată în prezent preponderent în zona europeană și în state cu un grad de dezvoltare ridicat. Considerăm că este importantă și legătura dintre performanța socială și financiară a IMF<sup>7</sup>-urilor, aceasta putând fi analizată în diferite moduri, având în vedere diferite teorii sau abordări ce explorează relația dintre performanța socială și cea financiară a IMF-urilor, cum ar fi abordarea instituționalistă, abordarea bunăstării și abordarea de compromis. La nivel

---

<sup>7</sup> IMF – Instituții de microfinanțare

european, microfinanțarea este un instrument cheie pentru reducerea șomajului, promovarea antreprenoriatului și încurajarea incluziunii sociale, aducând o contribuție importantă la îndeplinirea Obiectivelor de Dezvoltare Durabilă ale Națiunilor Unite (Kraemer-Eis și alții, 2021), în România microcreditul fiind instrumentul financiar specific *Pachetului integrat pentru combaterea sărăciei* prin care se urmărește a fi obținute beneficii financiare, sociale, economice, fiind și mijloc de finanțare pentru antreprenoriatul social. Analiza statistică a pieței de microfinanțare din România este completată de analiza activității IFN-urilor care acordă microfinanțare prin utilizarea indicatorilor specifici. Analiza literaturii de specialitate privind impactul modelelor de finanțare este realizată pentru a selecta și adapta anumite caracteristici la specificul proceselor de dezvoltare regională actuale și la situația economică și socială din România. Acest demers este completat de analiza pieței de microfinanțare din România, atât din punct de vedere statistic, cât și al activității instituțiilor care utilizează acest instrument. Aspectele relevante privind viitorul microfinanțării completează procesul de elaborare a modelului conceptual de microfinanțare. Modelul este denumit MicRo (Mic microfinanțare, Ro-România) și are două componente distincte: MicRoI (creditarea întreprinderilor) și MicRoP (creditarea persoanelor fizice), precum și produse specifice: microasigurări, microdepozite și microleasing. În conceperea modelului am luat în considerare contextul economic și social național. Deoarece misiunea inițială a microfinanțării a fost reducerea sărăciei, prin modelul MicRo ne propunem să accentuăm misiunea socială. Pentru modelul propus, sursele de finanțare utilizate în prezent, fonduri specifice ale UE și fonduri proprii ale instituțiilor de microfinanțare, pot fi completate de fonduri de la bugetul de stat prin programe naționale dedicate. Dacă în prezent persoanele și întreprinderile care au nevoie de finanțare pentru inițierea sau derularea unei afaceri se adresează diferitelor tipuri de instituții care acordă finanțări, prin acest model este adăugată o componentă nouă: identificarea de către creditori, prin intermediul unor instituții (Camere de Comerț, universități, agenții de ocupare a forței de muncă, primării, etc.) a potențialilor beneficiari. Selectarea acestora este realizată în funcție de nevoi și de abilitățile de a utiliza finanțarea. Consilierea este o etapă obligatorie pentru implementarea acestui tip de finanțare. La nivelul instituțiilor de microfinanțare se constituie o bază de date cu planuri de afaceri care sunt realizate de către departamente specializate ale universităților sau ale unor firme de consultanță partener, afaceri dedicate fiecărei zone sau regiuni de dezvoltare. Strategiile de dezvoltare economică și identificarea potențialului zonal/local de dezvoltare sunt realizate de către departamentele de cercetare ale universităților sau ale unor consorții de cercetare, dezvoltarea realizându-se, astfel, pe baze științifice, acestea trebuind să realizeze și evaluarea rezultatelor pentru ca procesul să beneficieze de adaptare în funcție de modificările survenite. În acest model, instituțiile de microfinanțare au și rolul de a colecta și de a transmite către departamentele specializate datele necesare pentru cuantificarea rezultatelor. Instituțiile care pot implementa acest produs sunt instituțiile care acordă și în prezent microfinanțare, însă, datorită faptului că majoritatea urmăresc obținerea de profit, statul trebuie să intervină pentru a subvenționa o serie de costuri generate de serviciile suplimentare oferite. De asemenea, pot utiliza acest produs și instituțiile de microcreditare subsidiare ale băncilor, cum ar fi: Patria Credit Instituție Financiară Nebancară SA, BCR Social Finance IFN SA, BT Microfinanțare IFN SA, Unicredit Leasing Corporation IFN SA, Libra Development IFN SA. În opinia noastră, acest produs poate fi implementat ca proiect pilot de către CEC Bank, având în vedere faptul că este o societate cu capital de stat, nu oferă produse de microfinanțare și are cea mai extinsă rețea teritorială din România, deservind atât persoane fizice, cât și juridice.

Mecanismul schemei de finanțare prin intermediul microfinanțării MicRo este prezentat în Figura 38.



Sursa: concepție proprie a autorului

**Figura 4.3. Mecanismul schemei de finanțare prin intermediul microfinanțării MicRo**

Notă: Numerotarea figurii corespunde numerotării din teza de doctorat

Microfinanțarea este un instrument de dezvoltare economică și socială încă din antichitate. Sub diverse forme și denumiri, în diferite regiuni, în diferite timpuri, a facilitat crearea de oportunități pentru persoanele și grupurile marginalizate economic și social, urmărind un deziderat complex: eradicarea sărăciei. Fie că funcționează după modelul creat de Yunus sau după modelul Raiffeisen, mijlocește utilizarea de fonduri cu scopul creării bunăstării în societate. Oferind intermediere financiară și socială, devine instrument al politicilor și strategiilor de dezvoltare, recunoașterea importanței utilizării în eradicarea sărăciei fiind dată prin includerea microfinanțării, de către ONU, în lista potențialelor contribuții la realizarea Obiectivelor de Dezvoltare ale Mileniului. În același timp, preocuparea cercetătorilor și instituțiilor de a măsura impactul denotă potențialul pe care îl înglobează, căutându-se modalități de îmbunătățire cu scopul de a crește rezultatele, în special pe cele de ordin social. La nivelul UE, microfinanțarea este o soluție de finanțare în special pentru dezvoltarea antreprenoriatului, facilitând crearea și dezvoltarea de microîntreprinderi prin intermediul instituțiilor specializate, bănci, IMF-uri, IFN-uri sau care funcționează sub alte forme, fondurile fiind alocate cu scopul de a sprijini creșterea economică favorabilă incluziunii și pentru ca



microfinanțarea să devină un instrument cu drepturi depline al sectorului financiar european. Principalul aspect care distinge microcreditarea de alte tipuri de împrumuturi de volum similar este dată de cea mai importantă componentă: incluziunea socială și financiară, aspect urmărit indiferent de modelul utilizat, impactul fiind dublu, economic și social.

Pornind de la concluziile formulate de către Hoff și Stiglitz (2010), precum că excluziunea financiară determină excluziunea socială, și de la concluziile proprii determinate de analiza realizată asupra mărimii și localizării excluziunii sociale și financiare, putem afirma că este necesară înființarea, mai ales în zonele rurale sau cu un indice al dezvoltării umane scăzut, de instituții care să ofere și categoriilor marginalizate ale populației acces la diverse forme de finanțare care să fie utilizate fie pentru auto-ocupare, fie pentru punerea în practică a ideilor antreprenoriale care pot genera locuri de muncă și venituri pentru societate, în ansamblu.

## Concluzii finale, contribuții și direcții de cercetare

Evoluția economică a României, comparativ cu a celorlalte state ale UE, atât din momentul trecerii la economia de piață, cât și din momentul aderării la blocul comunitar, generează o întrebare referitoare la cauzele care încetinesc dezvoltarea și un set de întrebări al căror răspuns poate conduce către investigarea acestor cauze: dacă strategiile și politicile europene de reducere a decalajelor regionale și ale sărăciei sunt puse în aplicare eficient în România, care sunt factorii care au determinat o dezvoltare mai accentuată pentru Polonia, de ce numărul persoanelor sărace scade într-un ritm mult mai redus decât cel prognozat sau așteptat de către populație și ce măsuri ar putea facilita reducerea sărăciei și, implicit, creșterea și dezvoltarea economică ce se poate răsfrânge prin bunăstare asupra cetățenilor.

Având drept suport aspecte teoretice, practice și de analiză, precum și informațiile relevante obținute din literatura științifică de specialitate, s-a conturat un model conceptual de microfinanțare cu o structură de acțiune diferită de modelele utilizate în diferite contexte economice și sociale, pornind de la un rezultat dezirabil, bunăstarea individului, integrabil în cadrul instrumentelor de finanțare utilizate la nivelul UE. Pornind de la fundamentul teoretic al creșterii și dezvoltării economice regionale, analizând modul în care reducerea sărăciei influențează creșterea și dezvoltarea economică, precum și influența reducerii decalajelor regionale prin instrumente specifice asupra creșterii și dezvoltării economice, având ca suport analiza comparativă a impactul implementării strategiilor și politicilor dedicate la nivelul UE, al Poloniei și României, completând demersul cu investigarea interdependenței dintre inegalitatea regională și creșterea și dezvoltarea economică, cercetând modelele de microfinanțare, am dezvoltat un model conceptual de microfinanțare ca instrument pentru reducerea excluziunii sociale și financiare, instrument ce poate fi inclus în cadrul strategiilor de microfinanțare specifice proceselor de dezvoltare regională actuale.

Primul capitol este abordează primul obiectivul al cercetării prin care este investigată problematica decalajelor de creștere și dezvoltare economică regională având în vedere teoriile aferente, indicatorii de măsurare, precum și factorul de influență, sărăcia. Conceptul de sărăcie a fost analizat din punct de vedere teoretic și al cuantificării la nivelul UE, precum și comparativ pentru două state, Polonia și România. Ipoteza numărul 1 cu privire la influența existenței sărăciei asupra creșterii și dezvoltării economice este validă, având în vedere atât studiile cuprinse în literatura științifică, interesul acordat de organismele europene și naționale privind reducerea sărăciei, cât și analiza comparativă realizată în cadrul acestui capitol. Punctul de plecare este constituit din selectarea teoriilor de creștere și dezvoltare economică regională specifice preocupărilor globale, comunitare și naționale privind crearea unei bunăstări sociale și economice stabile pentru cetățeni. Analiza dinamicii teoriilor de creștere și dezvoltare economică regionale relevă faptul că există o preocupare constantă pentru adaptarea la contextele prezente, având același element central – factorul uman, acesta constituind suportul teoretic pentru formularea politicilor și strategiilor de creștere și dezvoltare economică prin combinarea și adaptarea la spațiu și timp. Măsurarea creșterii și dezvoltării economice prin indicatori specifici are efecte pozitive prin faptul că facilitează identificarea factorilor care

influențează pozitiv sau negativ procesul, fiind posibilă formularea de obiective și ținte specifice, dar și ca proces reglator, unul din factorii care afectează creșterea și dezvoltarea economică fiind sărăcia. Pe parcursul capitolului am considerat că este util a analiza din punct de vedere al definirii o serie de termeni, precum creștere economică, dezvoltare economică, excluziune socială, sărăcie, înțelegerea fenomenelor fiind posibilă prin descifrarea elementelor de profunzime care definesc și compun conceptele, astfel putând formula concluzii cu privire la relația de interdependență dintre aceste concepte. Cu toate că studiile privind sensul influenței sărăciei asupra creșterii și dezvoltării economice au concluzii diverse, se poate formula o concluzie generală, că existența sărăciei încetinește creșterea economică, ratele mari ale sărăciei influențând și dezvoltarea economică. Analiza indicatorilor de măsurare a sărăciei arată că sunt necesare acțiuni în formularea de obiective noi, prin utilizarea de instrumente adaptate unor zone cât mai restrânse și prin investiții sociale generatoare de efecte economice. Analiza comparativă dintre Polonia și România este argumentată de evoluția diferită a dezvoltării economice și sociale a celor două state, cu toate că în momentul trecerii la economia de piață între acestea existau numeroase similitudini. O serie de factori influențează decalajul în dezvoltare, unul din factori fiind și ritmul diferit de reducere a sărăciei.

Se pot contura câteva concluzii: dezbaterile teoretice sunt utile dacă măsurile propuse prin politici și strategii sunt adaptate specific zonelor și condițiilor preexistente; sărăcia există, indiferent de denumirea sub care este analizată; existența părerilor contrare privind utilizarea sau cuantificarea indicatorilor de măsurare a creșterii și dezvoltării economice este utilă, conducând la îmbunătățirea procesului; reducerea sărăciei influențează pozitiv atât creșterea și dezvoltarea economică, cât și starea fiecărui individ în parte. Atingerea primului obiectiv și testarea ipotezei aferente conduc către investigarea rezultatelor privind implementarea politicii de coeziune, prin instrumente de finanțare, la nivelul UE.

Conținutul celui de-al doilea capitol este dedicat obiectivului doi privind identificarea instrumentelor specifice utilizate pentru reducerea decalajelor regionale și a sărăciei prin măsurarea rezultatelor implementării politicilor de dezvoltare la nivelul UE. Ipoteza numărul doi este testată pozitiv, instrumentele de finanțare utilizate pentru implementarea politicilor de dezvoltare regională fiind factori facilitatori ai creșterii și dezvoltării economice. Scopul general al strategiilor și politicilor europene de dezvoltare este reducerea decalajelor existente între statele și regiunile UE, având în vedere componența eterogenă din punct de vedere economic, social, de teritoriu.

Instrumentul principal de implementare a politicilor este constituit din sistemul fondurilor structurale. Acesta este cel mai important instrument al politicilor regionale, fiind utilizate și alte instrumente, de exemplu investiții ale BEI sau politici comunitare: politici monetare, pentru unificarea pieței interne, concurențiale, sociale, agricole, contribuind, pe paliere specifice, la diminuarea disparităților sociale și la reducerea sărăciei. Instrumentele, alături de procedeele aplicate în scopul creșterii și dezvoltării economice a UE, constituie baza aplicării politicilor UE. Instrumentele financiare sunt produse financiare care se adresează multiplelor obiective și politici, constituind o pârgie de finanțare în cadrul politicii de coeziune, fiind, în unele zone, principala sursă de dezvoltare economică, alături de granturi și subvenții. Analiza cadrului de reglementare și de funcționare, precum și impactul utilizării acestui tip de instrumente au ca fundament investigarea modalităților de finanțare pentru IMM-uri, funcționarea corespunzătoare și dezvoltarea acestora conducând către creștere economică, în special prin creșterea ratei de ocupare a forței de muncă. Analiza impactului utilizării instrumentelor de finanțare relevă faptul că impactul este pozitiv în creșterea și

dezvoltarea economică și socială și în reducerea decalajelor economice, în special în regiunile mai puțin dezvoltate.

Impactul implementării strategiilor și politicilor de dezvoltare ale UE în dezvoltarea regiunilor și reducerea decalajelor este determinat atât prin analiza trendului de creștere și dezvoltare economică la nivelul UE, cât și prin analiza comparativă la nivelul Poloniei și României pentru determinarea sensului și a ritmului creșterii și dezvoltării economice, precum și a decalajului dintre cele două state, începând cu anul 1990.

La nivelul UE, prin utilizarea anumitor indicatori, precum PIB-ul, PIB-ul/locuitor și indicatorul competitivității globale și regionale, am determinat sensul și mărimea creșterii și dezvoltării economice. Subindicatorii componenți ai competitivității oferă direcții de intervenție pentru corectarea și accelerarea procesului, la nivel regional putând fi identificați pilonii de creștere specifici. Pentru majoritatea statelor membre se constată că finanțarea prin fondurile structurale și de investiții conduce către modificări pozitive ale creșterii și dezvoltării economice, cu rate mai mari în cazul statelor care au aderat începând cu 2004. Cu toate acestea, ritmul nu este suficient pentru realizarea convergenței.

Investițiile prin FSI aferente celor două perioade de programare, 2007-2013 (cu ultimele plăți efectuate în 2017) și 2014-2020 (plăți în curs), determină rezultate pozitive atât în cazul Poloniei, cât și în cazul României. Analiza comparativă a indicatorilor conduce la concluzia că, în timp, diferența de dezvoltare dintre cele două state se reduce. În 2007, PIB-ul/locuitor al Poloniei a fost cu 34,7% mai mare decât al României, în 2017 – cu 27,44%, această diferență scăzând la 19,43% în 2021. Între regiunile cele mai dezvoltate ale celor două state era o diferență de 80,58% în favoarea Poloniei în 2007, aceasta fiind redusă la 7,14% după absorbția fondurilor structurale și la 40% de la 78,37% în cazul regiunilor de pe ultimul loc în clasament. Reducerea decalajelor nu este mai accelerată prin prisma volumului de fonduri alocate, dar mai ales de volumului de fonduri absorbite. La nivelul Poloniei, pentru perioada de programare 2007-2013, volumul fondurilor totale absorbite a fost de aproximativ 2117 euro/locuitor, în cazul României fiind de aproximativ 1209 euro/locuitor. În perioada de programare 2014-2020, până în septembrie 2023, absorbția/locuitor pentru Polonia este de aproximativ 2245 euro, iar pentru România de 1451 euro. Cu toate că România are un nivel de dezvoltare economică mai redusă decât a Poloniei, fondurile atrase și investite sunt substanțial mai mici.

Strategiile și politicile europene de reducere a decalajelor regionale și a sărăciei utilizează, pentru atingerea obiectivelor, instrumente de finanțare. Uniunea Europeană utilizează două grupuri de instrumente financiare, axate pe IMM-uri și axate pe infrastructuri. Bugetul UE sprijină FEI și autoritățile regionale în crearea de instrumente financiare care acordă împrumuturi către IMM-uri, acestea fiind canalizate fie prin instituții financiare, fie direct, prin autoritățile de management. Evaluarea utilizării instrumentelor financiare în perioada de programare 2007-2013 de către CE relevă faptul că aproximativ 17 miliarde de euro au fost contribuții prin programele operaționale destinate instrumentelor financiare, iar în perioada de programare 2014-2020, aproape 11,1 miliarde de euro din contribuțiile programului au fost plătite către instrumentele financiare, inclusiv 8,5 miliarde de euro din FESI, aproximativ 6,3 miliarde de euro fiind investite sau angajate pentru destinatarii finali, demonstrând că majoritatea instrumentelor financiare sunt operaționale și lichiditatea furnizată prin avansuri este utilizată conform obiectivelor. Pentru a rămâne competitive, atât startup-urile, cât și companiile care se extind se bazează pe finanțare externă pentru inovare, digitalizare, internaționalizare și perfecționare. Sprijinirea accesului la finanțare pentru dezvoltarea IMM-urilor (perioada de programare 2014-2020) prin utilizarea instrumentelor

finanțare precum creditele, garanțiile, instrumentele de capital s-a realizat și prin programe suport ale politicii de coeziune, precum COSME, Orizont 2020 și Life. Instrumentele care combină finanțarea prin capitaluri private și prin îndatorare au fost, pentru perioada 2007-2013, Instrumentul european de microfinanțare Progress, iar pentru perioada 2014-2020, Axa EaSI Microfinanțare și Antreprenoriat Social, cu două secțiuni tematice, prima secțiune fiind microcredit și microîmprumut pentru grupuri vulnerabile și microîntreprinderi, iar cea de-a doua – antreprenoriat social. Pe lângă împrumuturi și garanții, sunt utilizate, ca instrument de finanțare, fondurile de capitalul de risc, în special, pentru extindere, pătrunderea pe noi piețe și creșterea mai rapidă. Deși relevant doar pentru un grup mai redus, capitalul de risc este esențial pentru creșterea firmelor inovatoare. În cazul business angels, investiția medie este de aproximativ 30.000 euro, sumele investițiilor fiind distribuite inegal, aproximativ 10% din investiții depășind 200.000 euro, iar 2% din investiții fiind de aproximativ 1 milion euro. Crowdfundingul este un alt instrument informal de atragere de fonduri pentru afacerile aflate în stadiul incipient de dezvoltare, piața totală a fondurilor de investiții alternative din Europa atingând 15,3 miliarde de euro în 2018, înregistrându-se o triplare pe segmentul online între 2015 și 2018. Pentru IMM-uri, lipsa de capital pentru investițiile curente este mai mare decât pentru afacerile mari. Accesul insuficient la finanțare externă este o barieră semnificativă în calea dezvoltării întreprinderilor, în special a startup-urilor și a celor care urmăresc investiții inovatoare. Sprijinirea întreprinderilor mici și mijlocii este considerată una dintre cele mai bune modalități de activare a regiunii, în special în domeniul creșterii economice, a creării de locuri de muncă și a coeziunii sociale. În domeniul excluziunii sociale sunt create programe care vizează ocuparea forței de muncă, promovarea incluziunii sociale, instrumentul financiar dedicat fiind microcreditul, deoarece înglobează beneficii financiare prin facilitarea inițiativei economice, beneficii sociale prin incluziunea economică și socială pe care o generează și beneficii economice prin contribuția la dezvoltarea economiei locale, fiind și mijloc de finanțare pentru antreprenoriatul social. Având în vedere faptul că sărăcia este o problemă globală și că diminuarea sărăciei conduce la creștere economică, sunt necesare formularea de politici dedicate persoanelor aparținând grupurilor dezavantajate (integrarea prin muncă), având în vedere potențialul specific atât al regiunii, cât și a fiecărui individ în parte, cu termeni generali prevăzuți la nivel european și cu termeni specifici formulați la nivel național/regional.

Capitolul trei completează demersul științific prin investigarea interdependenței dintre inegalitatea regională și creșterea și dezvoltarea economică utilizând indicatori specifici, coeficientul Gini și indicele Theil, fiind dedicat obiectivului 3 al lucrării, confirmând valoarea de adevăr a ipotezei 3.

În cadrul unui model unifactorial de regresie prin utilizarea valorilor coeficientului Gini și a valorilor PIB-ului/locuitor la nivelul statelor, am demonstrat că între inegalitate și creștere și dezvoltare economică există o relație de interdependență. Concluzia a fost întărită în urma calculării inegalității în distribuția venitului pe baza indicelui Theil. Prin investigarea mărimii inegalității la nivelul UE (pe baza PIB-ului și a populației de la nivelul regiunilor NUTS 1 a statelor componente), la nivelul Poloniei (pe baza PIB-ului și a populației de la nivelul regiunilor NUTS 2 după 2 modalități de împărțire teritorială), la nivelul României (pe baza PIB-ului și a populației la nivelul regiunilor NUTS 2 și NUTS 3) și între Polonia și România (la nivelul regiunilor NUTS 1) am determinat nivelul la care este necesară intervenția prin politicile de dezvoltare pentru reducerea inegalității.

Analiza corelației dintre mărimea PIB-ului/locuitor și a coeficientului Gini la nivelul UE a demonstrat că între dezvoltarea economică și inegalitate există o relație de interdependență,

o asociere pozitivă redusă, liniară, astfel că politicile de dezvoltare trebuie să aibă ca obiective atât creșterea economică, cât și reducerea inegalității. De asemenea, prin cuantificarea inegalității în distribuția veniturilor utilizând indicii Theil, am concluzionat că politicile de creștere și dezvoltare economică la nivelul UE trebuie să se axeze pe reducerea decalajelor prin măsuri în cazul statelor mai puțin dezvoltate pentru realizarea coeziunii economice.

În cazul Poloniei, pe baza PIB-ului pentru perioada 2007-2021 și a valorilor inegalității la nivel național pentru ambele tipuri de organizare teritorială, se poate constata că există o relație de cauzalitate între modificarea valorilor PIB-ului și modificarea valorilor inegalității, inegalitatea fiind mai mare după noua distribuție teritorială, însă avantajul reorganizării este că, în perioada de programare 2021-2027, toate regiunile poloneze sunt eligibile pentru Obiectivul Convergență al politicii de coeziune. Politicile pentru creștere și dezvoltare economică trebuie să aibă în vedere reducerea inegalității la nivelul regiunilor NUTS 1.

La nivelul României, inegalitatea este mai crescută decât în Polonia. Multiplele analize conduc către următoarele concluzii: politicile de dezvoltare trebuie să se concentreze la nivelul regiunilor de dezvoltare mai mult decât la nivel macroregional sau al județelor, alocarea fondurilor trebuie să aibă în vedere, alături de obiectivele propuse, și mărimea populației în regiunile de nivel NUTS 2 pentru reducerea inegalității, valoarea fondurilor structurale absorbite nu este corelată cu mărimea populația de la nivel regional și inegalitatea este generată de valoarea fondurilor totale absorbite. De asemenea, o inegalitate mai mare în cazul României încetinește creșterea și dezvoltarea economică, fiind necesare măsuri specifice pentru a fi realizată convergența cu alte regiuni europene.

Având în vedere și concluziile studiilor din domeniu, putem afirma că existența inegalității și a sărăciei reduce creșterea, astfel că sunt necesare intervenții politice pentru diminuarea acestora.

Pentru regiunile cu o rată ridicată a sărăciei, politicile trebuie să vizeze creșterea economică prin reducerea sărăciei și a inegalității, deoarece existența sărăciei simultan cu a inegalității încetinesc creșterea economică.

Capitolul 4 al lucrării abordează două obiective: analiza caracteristicilor principale ale modelelor de microfinanțare și conceptualizarea unui model conceptual de microfinanțare pe baza analizei modelelor funcționale, specific proceselor de dezvoltare regională actuale, testând pozitiv ipoteza 4.

Cumularea rezultatelor obținute în urma demersului științific realizat pe parcursul capitolelor anterioare împreună cu studierea noțiunilor teoretice privind microfinanțarea, a rolului incluziunii financiare în procesul de creștere și dezvoltare economică și socială, a modelelor de microfinanțare funcționale la nivel mondial, european și național, a impactului microfinanțării, precum și a evoluției microfinanțării în timp și spațiu a determinat crearea cadrului conceptual specific unui model conceptual de microfinanțare adaptat factorilor de la nivel național, posibil de a fi integrat ca instrument al politicilor și strategiilor de reducere a decalajelor regionale și a sărăciei. Microfinanțarea oferă intermediere financiară și socială cu scopul creării bunăstării, fiind instrument al reducerii sărăciei recunoscut la nivel mondial. Deoarece are un potențial insuficient explorat și este o soluție de finanțare în special pentru dezvoltarea antreprenoriatului, microfinanțarea poate fi adaptată contextelor specifice economice, sociale și tehnologice pentru un impact crescut. Sistemele financiare actuale, bancare și de microfinanțare produc rezultate viabile prin finanțarea IMM-urilor, însă pot fi utilizate mai eficient ca pârgii ale procesului de creștere și dezvoltare economică. Microfinanțării i se poate atribui un rol crescut prin prisma faptului că se adresează atât

grupurilor și persoanelor vulnerabile, cât și IMM-urilor nebankabile, făcând trecerea acestora către sistemul bancar prin incluziunea financiară pe care o generează dacă este utilizată în mod eficient, păstrând caracterul social mai mult decât caracterul economic.

Modelul conceptual propus conține componente dinamice care permit instituțiilor furnizoare adaptarea activității în funcție de realitățile economice și sociale ale regiunii în care operează pentru a adopta planuri și programe axate pe nevoile beneficiarilor mai mult decât pe propriul beneficiu. De asemenea, modelul nu necesită replicarea la scară largă în totalitate, conform modelelor actuale, ci poate fi adaptat conform caracteristicilor locale și factorilor locali de dezvoltare ce diferențiază regiunile, păstrând doar structura de bază.

Modelul conceptual de microfinanțare denumit **MicRo** (mic – microfinanțare, Ro – România) este elaborat pentru testare și utilizare în România, având în vedere nivelele de dezvoltare inegale dintre regiuni, decalajele de dezvoltare economică, rata ridicată a excluziunii sociale și a inegalității, incluziunea financiară redusă, precum și alți factori care încetinesc dezvoltarea și plasează România și regiunile sale printre statele cu dezvoltare lentă la nivelul UE. Acesta cuprinde două componente distincte privind creditarea: creditarea întreprinderilor – **MicRoI** și creditarea persoanelor fizice – **MicRoP**, precum și produse precum microasigurări, microdepozite și microleasing, produse care nu sunt oferite de către IFN-urile care acordă microcredite. În realizarea acestui model, s-a impus stabilirea unui punct de plecare (scopul) care a constituit baza dezvoltării schemei relaționale ce a implicat un întreg ansamblu de componente interconectate, componenta principală fiind constituită din beneficiar, persoane fizice, lucrători pe cont propriu sau IMM-uri nebankabili sau care doresc flexibilitatea pe care împrumuturile bancare nu o poate oferi. Componentele secundare sunt elementele și procedurile care asigură funcționarea. Modelul conceptual are în vedere colaborarea dintre cercetătorii din domeniul dezvoltării (inclusiv instituții abilitate cu atribuții în formularea politicilor de dezvoltare regională și zonală) și instituțiile furnizoare cu scopul de a identifica domeniile ce pot fi valorificate și care dețin potențial de multiplicare a efectelor, precum și de a cuantifica valoarea investiției inițiale necesare pentru implementarea modelului. Pot fi puse la dispoziția beneficiarilor planuri de afaceri, sau, dacă sunt identificate de beneficiari alte tipuri de activități, aceștia trebuiesc consiliați în vederea întocmirii unui astfel de plan. În principiu, în funcție de resursele existente la nivel local, se propun direcțiile de dezvoltare pentru care se identifică persoanele/firmele care pot dezvolta activități generatoare de venit pe termen lung. Dacă, în prezent, persoanele/firmele care solicită microfinanțare se adresează IMF-urilor sau altor furnizori, accentul trebuie să se schimbe radical, astfel încât să fie dezvoltate acele activități necesare dezvoltării locale/regionale și care pot îngloba forța de muncă disponibilă. O etapă obligatorie constă în măsurarea impactului, beneficiarii fiind consiliați să transmită sau să pună la dispoziția IMF-urilor datele relevante necesare realizării studiilor de impact. Acestea vor fi transmise către instituțiile abilitate să realizeze evaluarea prin indicatori specifici, instituțiile implicate având și rolul de a stabili necesarul de fonduri pe care trebuie să le asigure organismul guvernamental abilitat pentru susținerea proiectelor. IMF-urile pot identifica surse de finanțare pentru beneficiari, indiferent de stadiul de dezvoltare al afacerii sau de relațiile existente (contractuale, după încheierea contractului), fonduri structurale ce pot fi solicitate, realizând și implementarea unor astfel de proiecte. Sursele de finanțare inițiale ale IMF-urilor pot fi constituite și din fondurile structurale și de investiții specifice pentru schemele de microfinanțare, necesarul suplimentar fiind alocat din fonduri guvernamentale. După părerea noastră, proiectul ar trebui implementat de CEC Bank, singura bancă cu capital de stat din România în prezent. CEC Bank nu este implicată în activitatea de microfinanțare, are cea mai

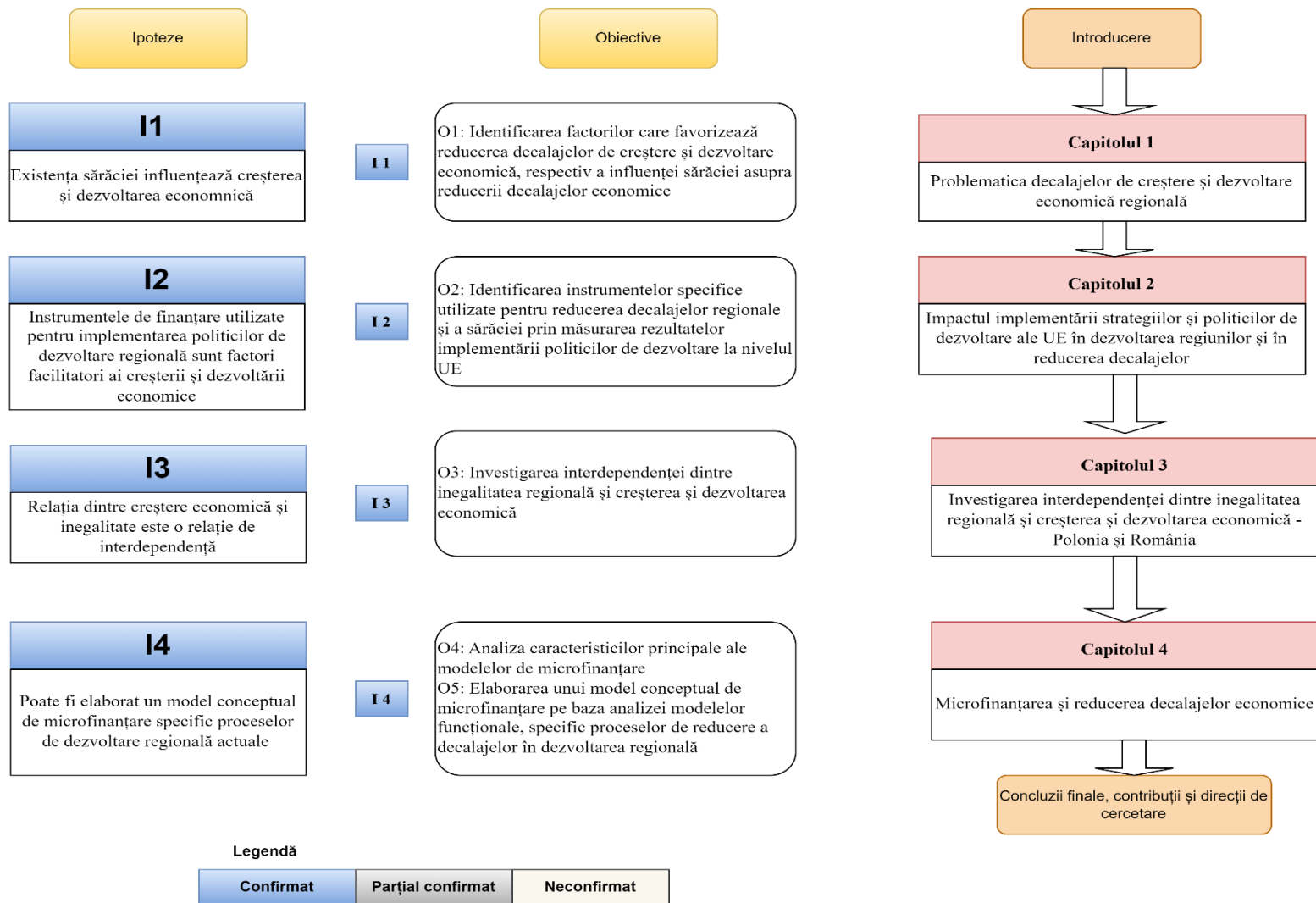
extinsă rețea teritorială din România, peste 1.000 de unități, oferind și servicii online, internet banking și mobile banking, deserving atât persoane fizice, cât și juridice. Serviciile online sunt utile atât pentru furnizorul de microcreditare, cât și pentru beneficiari, însă, în cazul clienților microfinanțării, contactul uman este foarte important deoarece evaluarea, consilierea, supravegherea procesului realizată de către factorul uman este benefică atât pentru persoanele care sunt excluse social și financiar, cât și pentru IMM-uri. Necesitatea modificărilor reglementărilor în domeniul furnizării microfinanțării constituie o oportunitate, aceste reglementări putând îngloba și acest model de microfinanțare.

**Contribuțiile personale** au facilitat demersul elaborării unui model conceptual de microfinanțare specific proceselor de dezvoltare regională actuale. Cele mai importante contribuții sunt: analiza comparativă din punct de vedere al valorii indicatorilor specifici de măsurare a sărăciei la nivelul Poloniei și României pentru a determina măsura în care existența sărăciei afectează creșterea și dezvoltarea economică; măsurarea impactului implementării politicilor de dezvoltare regională la nivelul Poloniei și României în scopul identificării factorilor care influențează pozitiv și negativ dezvoltarea economică inegală a celor două state; investigarea interdependenței dintre inegalitate și creștere și dezvoltare economică utilizând modelul unifactorial de regresie (PIB și coeficientul GINI), indicii Theil pe baza PIB-ului regional și a fondurilor structurale absorbite la nivelul regiunilor Poloniei și României, precum și pe baza a două modalități de împărțire regională în cazul Poloniei pentru a testa, având ca suport indicatori specifici, relaționarea dintre inegalitatea distribuirii veniturilor și dezvoltarea economică; analiza statistică a pieței de microfinanțare din România precum și a caracteristicilor modelelor de microfinanțare prin prisma componentelor nefinanciare pentru a determina dacă impactul este atât economic cât și social, rezultatele conducând către stabilirea componentelor principale ale unui nou model conceptual de microfinanțare. De asemenea, studiile realizate și concluziile formulate pe parcursul lucrării pot constitui baza îmbunătățirii politicilor publice și a cadrului legislativ prin care este reglementată funcționarea IMF-urilor în vederea creșterii impactului social al microfinanțării.

Pe parcursul derulării cercetării ne-am confruntat cu o serie de **limitări**, cele mai importante costând în: volumul foarte mare de informații ce pot fi utilizate în domeniul analizei strategiilor și politicilor de dezvoltare regională, precum și a cadrului legislativ din domeniu de la nivel UE, fiind dificil de selectat informațiile relevante pentru tema de cercetare și stabilirea amplitudinii abordării elementelor esențiale; existența unui număr redus de studii de specialitate care abordează microfinanțarea din punct de vedere cantitativ și calitativ atât pentru piața națională, cât și pentru piața europeană; cantitatea redusă de date statistice privind microfinanțarea la nivel național și indisponibilitatea furnizorilor de a oferi informații cu privire la aspectele relevante ale activității.

Având în vedere caracterul de nișă al subiectului abordat, se pot contura **direcții viitoare de cercetare** care pot implica următoarele aspecte: identificarea impactului social al microfinanțării la nivel național pe baza indicatorilor relevanți ai IFN-urilor cu activitate de microcreditare; previzionarea, prin metode specifice, a impactului în reducerea decalajelor economice și a excluziunii sociale a modelului de microfinanțare MicRo la nivelul unei regiuni a României.





**Figura 2. Schema corelației ipotezelor cercetării cu obiectivele și structura lucrării**

## Bibliografie

1. ADIE, 2021. *La création d'entreprise et le microcrédit, sources de croissance inclusive et de retombées économiques positives pour la société*, Disponibil la [https://www.banquedesterritoires.fr/sites/default/files/2021-09/Synthese\\_Impact-SROI\\_Adie\\_20211.pdf](https://www.banquedesterritoires.fr/sites/default/files/2021-09/Synthese_Impact-SROI_Adie_20211.pdf)
2. Agatinei, A., 2022. *Romanian Venture Report 2022* , Disponibil la <https://www.howtoweb.co/romanian-venture-report-2022/>
3. Akita, T. și Kawamura, K., 2002. *Regional income inequality in China and Indonesia: A comparative analysis*. 42nd Congress of the European Regional Science Association: "From Industry to Advanced Services - Perspectives of European Metropolitan Regions", August 27th - 31st, 2002, Dortmund, Germany
4. Akita, T. și Kataoka, M., 2003. *Regional Income Inequality in the Post War Japan*. Jyväskylä, Finland, 43rd Congress of the European Regional Science Association: "Peripheries, Centres, and Spatial Development in the New Europe", 27th - 30th August 2003, Jyväskylä, Finland
5. Alcidi, C., 2019. Economic Integration and Income Convergence in the EU. *Intereconomics* , 54(1), pp. 5-11.
6. Allen, F., Otchere, I. și Senbet, L. W., 2011. African financial systems: a review. *Rev.Dev. Finance*, 1(2), pp. 79-113.
7. Amar, S., Idris, B., Pratama, I. și Anis, A., 2020. Exploring the Link between Income Inequality, Poverty Reduction and Economic Growth: An ASEAN Perspective. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 11(2), pp. 24-42.
8. Amidzic, G., Massara, A. și Mialou, A., 2014. Assessing Countries' Financial Inclusion Standing - A New Composite Index - Working Paper. *International Monetary Fund*, 14(36), pp.3-31
9. Annoni, P. și Dijkstra, L., 2019. The EU Regional Competitiveness Index 2019, Disponibil la [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/en/information/publications/working-papers/2019/the-european-regional-competitiveness-index-2019](https://ec.europa.eu/regional_policy/en/information/publications/working-papers/2019/the-european-regional-competitiveness-index-2019)
10. Annoni, P., Dominicis, L. și Khabirpour, N., 2019. Location matters: A spatial econometric analysis of regional resilience in the European Union. *Growth and Change* , 50(1), pp. 1-32.
11. Anselin, L. și Arribas-Bel, D., 2013. Spatial fixed effects and spatial dependence in a single cross-section. *Regional Science*, 92(1), pp. 3-17.
12. Antonescu, D., 2011. Noile perspective teoretice ale dezvoltării economice la nivel regional. *Studii economice*, pp. 4.
13. Antonescu, D., 2013. *Politica de dezvoltare regională a României în etapa postaderare*, București: Institutul Național de Cercetări Economice, Seria Micromonografii - Politici Europene, versiune actualizată, pp. 1-54.
14. Armendáriz, B. și Morduch, J., 2010. *The Economics of Microfinance*. [Interactiv] Disponibil la: [https://mitpress-request.mit.edu/sites/default/files/titles/content/9780262513982\\_sch\\_0001.pdf](https://mitpress-request.mit.edu/sites/default/files/titles/content/9780262513982_sch_0001.pdf), [Accesat 12 februarie 2018].
15. Arner, D., Barberis, J. și Buckley, R., 2016. FinTech, RegTech, and the reconceptualization of financial regulation. *Northwestern Journal of International Law and Business*, University of Hong Kong Faculty of Law Research Paper No. 016/035, pp. 1-51
16. Arpinte, D., 2015. Microcreditarea ca instrument pentru incluziune socială. *Revista Calitatea Vieții*, 26(2), pp. 155-166.
17. Arrow, K. J., 1962. The economic implications of learning by doing In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and*

- Recent Developments. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2), pp.131-172
18. Ashta, A. și Herrmann, H., 2021. Artificial intelligence and fintech: An overview of opportunities and risks for banking, investments, and microfinance. *Artificial intelligence in finance*, 30(3), pp. 211-222.
  19. Asongu, S., 2015. The impact of mobile phone penetration on African inequality. *International Journal of Social Economics* , 42(8), pp. 706-716.
  20. Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, 2022. *Microcredit organisations - Applicable regulation and approval procedure*, Disponibil la <https://acpr.banque-france.fr/en/authorisation/banking-industry-procedures/licensing-authorisation-and-registration/microcredit-organisations>
  21. Aydalot, P., 1985. High-Technology Industry and Innovative Environments In Europe: An Overview. *High Technology Industry and Innovative Environments*, Volumul 3, pp. 14-31.
  22. Bairoch, P., 1976. Europe's Gross National Product: 1800-1975. *Journal of European Economic History*, 5(2), pp. 273.
  23. Bairoch, P., 1981. The Main Trends in National Economic Disparities since the Industrial Revolution. În: *Disparities in Economic Development since the Industrial Revolution*. s.l.:Palgrave Macmillan, London.
  24. Balkenhol, B. și Hudon, M., 2011. Efficiency. În: *The Handbook of Microfinance*. Singapore: World Scientific Publishing Co..
  25. Banca Mondială, 1990. *World Development Report 1990 : Poverty*, New York: Oxford University Press.
  26. Banca Mondială, 2013. *Inclusion Matters: The Foundation for Shared Prosperity*, Washington, DC, Disponibil la <https://openknowledge.worldbank.org/entities/publication/b24a4820-1e23-5435-9d7a-2e66928c12e5>
  27. Banca Mondială, 2017. *The Global Competitiveness Index: Measuring the Productive Potential of Nations*, Disponibil la [https://www3.weforum.org/docs/gcr/2015-2016/Global Competitiveness Report 2015-2016.pdf](https://www3.weforum.org/docs/gcr/2015-2016/Global%20Competitiveness%20Report%202015-2016.pdf)
  28. Banca Mondială, 2018. *Universal Financial Access 2020*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ufa.worldbank.org/en/ufa> [Accesat 25 mai 2021].
  29. Banca Mondială (Banca Mondială), 2020. *Poverty Home*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.worldbank.org/en/topic/poverty/overview> [Accesat februarie 2021].
  30. Banca Mondială, 2021. *Data*. [Interactiv] Disponibil la: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GNP.PCAP.PP.KD?locations=EU> [Accesat martie 2021].
  31. Banca Mondială, 2022a. *Small and Medium Enterprises (SMEs) Finance - Improving SMEs' access to finance and finding innovative solutions to unlock sources of capital*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.worldbank.org/en/topic/smefinance> [Accesat 20 martie 2022].
  32. Banca Mondială, 2022b. *The Global Findex Database 2017*. [Interactiv] Disponibil la: <https://globalfindex.worldbank.org/> [Accesat 18 martie 2022].
  33. Banca Mondială, 2023a. *Poverty headcount ratio at national poverty lines (% of population)*. [Interactiv] Disponibil la: [https://data.worldbank.org/indicator/SI.POV.NAHC?end=2019&name\\_desc=false&start=2003&view=chart](https://data.worldbank.org/indicator/SI.POV.NAHC?end=2019&name_desc=false&start=2003&view=chart) [Accesat 20 februarie 2023].
  34. Banca Mondială, 2023b. *World Bank national accounts data - GDP and GDP per capita*. [Interactiv] Disponibil la: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.PP.KD> [Accesat 14 martie 2023].

35. Banco Santander, 2021. *What is the difference between a loan and a credit?*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.bancosantander.es/en/faqs/particulares/prestamos/diferencias-prestamo-credito> [Accesat 28 mai 2021].
36. Banerjee, A. și Duflo, E., 2003. Inequality and growth: What can the data say?. *Journal of Economic Growth*, Volumul 8.3, pp. 267-299.
37. Banerjee, A. și Newman, A., 1993. Occupational Choice and the Process of Development. *Journal of Political Economy*, Volumul 101, pp. 274-298.
38. Barro, R. J., 1990. Government spending in a simple model of endogenous growth. *Journal of Political Economy*, 98(5), pp. 103-195
39. Barro, R., 2000. Inequality and Growth in a Panel of Countries. *Journal of economic growth*, 5(1), pp. 5-32.
40. Barson, 2021. *Global Entrepreneurship Report, 2020/2021 Global Report*, Disponibil la: <https://www.gemconsortium.org/report/gem-20202021-global-report>
41. Bateman, M., 2010. *Why Doesn't Microfinance Work?: The Destructive Rise of Local Neoliberalism*. Zed Books, pp. 143-147.
42. Bateman, M., 2013. *The Age of Microfinance: Destroying Latin American Economies from the Bottom Up*, ÖFSE Working Paper No. 39, pp. 1-39
43. Bateman, M., 2020a. Chapter 3 - Microcredit. În: *The COVID-19 Crisis as an Opportunity to Breack WITH THE FAILING GLOBAL Microcredit Industry*. s.l.:s.n., pp. 51-84.
44. Bateman, M., 2020b. Land Titling Improves Access to Microcredit in Cambodia: Be Careful What You Wish For, Paper Prepared for Presentation at the '2020 World Bank Conference on Land and Poverty' the World Bank – Washington DC, March 16–20, 2020.
45. Beck, T., Demirgüç-Kunt, A. și Levine, P., 2007. Finance, Inequality and the Poor. *Journal of Economic Growth*, 12(1), pp. 27-49.
46. Beck, T., Pamuk, H., Ramrattan, R. și Uras, B., 2018. Payment instruments, finance, and development. *Journal of Development Economics*, 133(C), pp. 162-186.
47. Becker, S., Egger, P. și von Ehrlich, M., 2018. Effects of EU Regional Policy: 1989-2013. *Regional Science and Urban Economics*, Volumul 69, pp. 143-152.
48. Bell, E., 2006. Excluding the Excluded : New Labour's Penchant for Punishment. *L'Observatoire de la société britannique*, Volumul 1, pp. 191-204.
49. Benaglio, N., 2022. *Microcredit regulation in Europe: An overview*, Diponibil la: <https://www.european-microfinance.org/publication/microcredit-regulation-europe-overview-2022>
50. Bending, M., Unterberg, M. și Sarpong, B., 2012. *Overview of the Microcredit Sector in the European Union*, Disponibil la: <https://www.european-microfinance.org/publication/overview-microcredit-sector-european-union-2012-2013>
51. Bhalla, A. și Lapeyre, F., 1997. Social exclusion: towards an analytical and operational framework. *Development and Change*, 28(3), pp. 413-433.
52. Biroul Federal de Planificare, 2021. Complementary indicators to GDP, Disponibil la: [https://www.indicators.be/en/g/BGDP/Complementary\\_indicators\\_to\\_the\\_gross\\_domestic\\_product](https://www.indicators.be/en/g/BGDP/Complementary_indicators_to_the_gross_domestic_product)
53. Birthe, B., Per-Erik, E. și Helmut, K., 2012. Progress for microfinance in Europe. *Econ Stor EIF Working Paper*, Issue 2012/13
54. Bivens, J., 2017. *Inequality is slowing U.S. economic growth*. Raport, Economic Policy Institute, Disponibil la: <https://www.epi.org/publication/secular-stagnation/>
55. Bîznă, A. M., 2012. Economie formală, economie informală - Delimitări conceptuale. *Biblioteca economică - Seria Probleme economice*, Volumul 442.

56. Blanchet, T., L. Chancel, și A. Gethin., 2019. „*How Unequal Is Europe? Evidence from Distributional National Accounts, 1980-2017.*” World Inequality Database - The Global Data Source, pp. 1-79.
57. BNR, 2023a. *Registrul General Instituției Financiare Nebancare*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.bnr.ro/files/d/RegistreBNR/ifn/RegistrulGeneral/registrul\\_general\\_ifn\\_active\\_to\\_t.htm#c](https://www.bnr.ro/files/d/RegistreBNR/ifn/RegistrulGeneral/registrul_general_ifn_active_to_t.htm#c) [Accesat 1 aprilie 2023].
58. BNR, 2023b. *Registrul general IFN radiate - martie 2023*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.bnr.ro/files/d/RegistreBNR/ifn/RegistrulGeneral/registrul\\_general\\_ifn\\_radiate\\_t\\_ot.htm#c](https://www.bnr.ro/files/d/RegistreBNR/ifn/RegistrulGeneral/registrul_general_ifn_radiate_t_ot.htm#c) [Accesat 1 aprilie 2023].
59. BNR, 2023c. *Sondaj privind creditarea companiilor nefinanciare și a populației*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.bnr.ro/PublicationDocuments.aspx?icid=11104> [Accesat 17 iunie 2023].
60. Bolboacă, S., 2012. *Corelația și regresia liniară*. [Interactiv] Disponibil la: <http://sorana.academicdirect.ro/pages/doc/MV2012/MVRom06.pdf> [Accesat 19 mai 2023]
61. Boomgard, J. J., 1989. *AID microenterprise stock-taking*, s.l.: s.n.Booth, C., 1893. Life and Labour of the People in London: First Results of An Inquiry Based on the 1891 Census. Opening Address of Charles Booth, Esq., President of the Royal Statistical Society. Session 1893-94. *Journal of the Royal Statistical Society*, 56(4), pp. 557-593.
62. Boșcoianu, M., Toth, Z., Puiu, I. R. și Stelea, N., 2022. From COVID-19 Pandemic to Next Generation EU. *RECENT*, Volumul 66, pp. 31-36.
63. Botti, F., Dagradi, D. L. și Torre, L. M., 2016. *Microfinance in Europe: A Survey of EMN-MFC members*, Disponibil la: <https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/en2.pdf>
64. Bourreau, M. și Valletti, T., 2015. *Enabling Digital Financial Inclusion through Improvements in Competition and Interoperability: What Works and What Doesn't?* Disponibil la: <https://www.cgdev.org/publication/enabling-digital-financial-inclusion-through-improvements-competition-and>
65. Brandsma, A., DiComite, F., Diukanova, O., Kancs, A., Rodriguez, J.L., Persyn, D., Potters, L., 2014. Assessing policy options for the EU Cohesion Policy 2014-2020. *Investigaciones Regionales*, 29, Septembrie, pp. 17-46.
66. Braun, M., Parro, F. și Valenzuela, P., 2019. Does finance alter the relation between inequality and growth?. *Economic Inquiry*, 57(1), pp. 410-428.
67. Breunig, R. și Majeed, O., 2020. Inequality, poverty and economic growth. *International Economics*, Volumul 161, pp. 83-99.
68. Brueckner, M., 2017. *Inequality and GDP Per Capita: The Role of Initial Income*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.worldbank.org/en/events/2017/09/14/inequality-and-gdp-per-capita-the-role-of-initial-income#1> [Accesat 20 ianuarie 2022].
69. Burlacu, C., 2018. *European Microfinance- a real industry?*, Disponibil la: [https://www.mastermicrofinance.com/Investigacion/WP\\_1-2018-C\\_Burlacu-Payment\\_instruments\\_EU\\_OfficialStatistics\\_Smll\\_p.pdf](https://www.mastermicrofinance.com/Investigacion/WP_1-2018-C_Burlacu-Payment_instruments_EU_OfficialStatistics_Smll_p.pdf)
70. Butkus, M., Cibulskiene, D., Maciulyte-Sniukiene, A. și Matuzeviciute, K., 2018. What Is the Evolution of Convergence in the EU? Decomposing EU Disparities up to NUTS 3 Level. *Sustainability*, Volumul 10(1552), pp. 1-37.
71. Buturac, G., 2013. *Beyond The Global Recession: Mutual Trade and Economic Convergence*. Sarajevo, Proceedings from the Conference, pp. 301- 325.
72. Calzolari, A., D. Federico, A. Notte, L. Poletti, și G. Tagliavini., 2023. *Microcredit Services to Reduce Vulnerabilities in Italy: An Exploratory Study Using Focus Groups*. *American Journal of Economics and Business Administration*, 15(1), 1-12.



73. Camagni, R. și Capello, R., 2015. Second-rank city dynamics: Theoretical interpretations behind their growth potentials. *European Planning Studies*, 23(6), pp. 1041–1053.
74. Camagni, R., R. Capello, și J. Robert., 2011. „*Integrated Scenarios for European Regions.*” Cap. 3 în *Spatial Scenarios in a Global Perspective*, de R. Camagni, și R. Capello. Edward Elgar Publishing.
75. Camp, S. L. și Speidel, J. J., 1987. The International Human Suffering Index In: Hess, P., The military burden, economic growth, and the human suffering index: evidence from the LDCs. *Cambridge Journal of Economics* (1989), 13(4), pp. 497-515.
76. Capello, R. și Nijkamp, P., 2009. *Regional growth and development theories revisited*, Research Memorandum; No. 2009-22). Faculteit der Economische Wetenschappen en Bedrijfskunde.
77. Capello, R., Caragliu, A. și Fratesi, U., 2015. Spatial heterogeneity in the costs of the economic crisis in Europe: Are cities sources of regional resilience?. *Journal of Economic Geography*, 15(5), pp. 951–972.
78. Caperna, G., Papadimitriou, E. și Kovacic, M., 2020. *JRC Statistical Audit of the 2020 Commitment to Reducing Inequality index*, Luxembourg: Publications Office of the European Union.
79. Carlino, G., 1992. Are Regional per Capita Earnings Diverging?. *Business Review*, Federal Reserve Bank of Philadelphia, issue Mar, pages 3-12.
80. Castells, M., 1972. The urban question In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2), pp. 40.
81. Castells-Quintana, D., și V. Royuela., 2014. Tracking positive and negative effects of inequality on long-run growth. *Working Paper 2014/01, IREA*, pp. 1-30.
82. Catana, L., 2012. *Rezumat- Yunus- Dezvoltarea afacerilor sociale*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.slideshare.net/LauraCatana/rezumat-yunus-dezvoltarea-afacerilor-sociale> [Accesat noiembrie 2015].
83. CEC Bank, 2022. *Despre CEC Bank*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.cec.ro/despre-noi> [Accesat 2 aprilie 2022].
84. Cerra, V., Lama, R. și Loayza, N., 2021. Links Between Growth, Inequality, and Poverty: A Survey. *International Monetary Fund*, Working Paper No. 2021/068
85. CGAP, 2006a. *Accessfor All - Building Inclusive Financial Systems*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Access-for-All-Jan-2006.pdf> [Accesat 11 martie 2022].
86. CGAP, 2006b. *Financial Inclusion 2015: Four Scenarios for the Future of Microfinance*, Focus Note no. 39, pp.1-39
87. Chambers, D., 2007. Trading places: Does past growth impact inequality?. *Journal of Development Economics*, 82(1), pp. 257-266.
88. Chaudhuri, T. D., 2022. *Alternative Finance for Financial Inclusion and Sustainability*. Conference: ICSSR-ERC sponsored 2nd International Webinar on "Sustainable Development: Taming Consumption, Yearning for Inclusivity" . Organized by Centre for Knowledge Ideas and Development Studies (KnIDS)
89. Chen, R. și Divanbeigi, R., 2019. *Can Regulation Promote Financial Inclusion?*, World Bank, Disponibil la: <https://openknowledge.worldbank.org/entities/publication/bffb7b68-e6e8-53fa-bdf6-94ac52e424ad>
90. Chikalipah, S., 2017. Financial sustainability of microfinance institutions in sub-Saharan Africa: evidence from GMM estimates. *Enterp. Dev. Microfinance*, 28(3), pp. 182-199.
91. Chmelikova, G., Krauss, A. și Dvoulety, A., 2019. Performance of microfinance institutions in Europe - Does social capital matter?. *Socio-Economic Planning Sciences*, 68 (C).

92. Christaller, W., 1933. Central places in southern Germany In Dawkins, C.J. Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
93. Christen, R. și Drake, D., 2002. *Commercialization. The new reality of microfinance In: Abrar, A. - Commercialization and Mission Drift in Micro Finance Industry, Industry International Journal of Trade, Economics and Finance, Vol. 5, No. 1.* Bloomfield: Kumarian Press.
94. Claessens, S. și Tzioumis, K., 2006. *Measuring firms' access to finance. Access to Finance: Building Inclusive Financial Systems* Washington, D.C., Washington DC, 30-31 May 2006
95. Coase, R., 1937. The nature of the firm In Dawkins, C.J. Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
96. Cojocaru (Diaconescu), O. M. și Bucaciuc, A., 2016. Social Enterprises and Microfinance as Tools for Poverty Alleviation in Romania. *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu*, 1(Special Issue), pp. 152-159.
97. Cojocaru (Diaconescu), O. M. și Floroiu, O. G., 2019. Financial Inclusion – One Step Closer to The Eurozone?. *Oradea Journal of Business and Economics*, 4(2), pp. 81-91.
98. Cojocaru (Diaconescu), O. M., 2020. A Comparative Analysis of Regional Inequality: the Case of Romania and Poland. *Journal of Danubian Studies and Research* , 10(2), pp. 75-95.
99. Comisia Europeană, 2004. *Joint report on social inclusion*, Disponibil la: [https://ec.europa.eu/employment\\_social/social\\_inclusion/docs/final\\_joint\\_inclusion\\_report\\_2003\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/employment_social/social_inclusion/docs/final_joint_inclusion_report_2003_en.pdf)
100. Comisia Europeană, 2008. *Financial Services Provision and Prevention of Financial Exclusion*, Bruxelles, Disponibil la: <https://www.bristol.ac.uk/media-library/sites/geography/migrated/documents/pfrc0806.pdf>
101. Comisia Europeană, 2010. *Europa 2020 - O strategie europeană pentru o creștere inteligentă, ecologică și favorabilă incluziunii*, Bruxelles, Disponibil la: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2010:2020:FIN:ro:PDF>
102. Comisia Europeană, 2013. *Codul european de bună conduită pentru acordarea de microcredite*, Bruxelles. [Interactiv] Disponibil la: [http://ec.europa.eu/regional\\_policy/sources/thefunds/doc/code\\_bonne\\_conduite\\_ro.pdf](http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/thefunds/doc/code_bonne_conduite_ro.pdf). [Accesat 14 ianuarie 2018].
103. Comisia Europeană, 2015. *Comunicare a Comisiei - COM(2015) 639 final*. [Interactiv] Disponibil la: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/HTML/?uri=CELEX:52015DC0639&from=PT> [Accesat 31 ianuarie 2022].
104. Comisia Europeană, 2016a. *Ex post evaluation of the ERDF and Cohesion Fund 2007-13*, Disponibil la: [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/en/information/publications/evaluations/2016/commission-staff-working-document-ex-post-evaluation-of-the-erdf-and-cohesion-fund-2007-13](https://ec.europa.eu/regional_policy/en/information/publications/evaluations/2016/commission-staff-working-document-ex-post-evaluation-of-the-erdf-and-cohesion-fund-2007-13)
105. Comisia Europeană, 2016b. *Ex post evaluation of Cohesion Policy programmes 2007-2013, focusing on the European Regional Development Fund (ERDF) and the Cohesion Fund (CF)- Poland*, Disponibil la [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/policy/analysis/evaluations\\_en](https://ec.europa.eu/regional_policy/policy/analysis/evaluations_en)
106. Comisia Europeană, 2016c. *Ex post evaluation of Cohesion Policy programmes 2007-2013, focusing on the European Regional Development Fund (ERDF) and the Cohesion Fund (CF) - Romania*, Disponibil la [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/policy/analysis/evaluations\\_en](https://ec.europa.eu/regional_policy/policy/analysis/evaluations_en)
107. Comisia Europeană, 2017a. *The new EU indicator of material and social deprivation*, Technical note, Annex 1 to SPC/ISG/2017/5/4

108. Comisia Europeană, 2017b. *The European Social Fund has helped almost 10 million Europeans to find a job between 2007 and 2014*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?langId=en&catid=89&newsId=2684&furtherNews=yes> [Accesat martie 2021].
109. Comisia Europeană, 2017d. *European Structural and Investment Funds*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/2007-2013/SF-2007-2013-Funds-Absorption-Rate/kk86-ceun/data> [Accesat 15 ianuarie 2019].
110. Comisia Europeană, 2018. *Raport referitor la consolidarea coeziunii economice, sociale și teritoriale în Uniunea Europeană: cel de al 7-lea raport al Comisiei Europene*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/A-8-2018-0138\\_RO.html](https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/A-8-2018-0138_RO.html) [Accesat 28 mai 2021].
111. Comisia Europeană, 2018a. *Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council establishing the Programme for single market, competitiveness of enterprises, including small and medium-sized enterprises*, Brussels, Disponibil la <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:52018PC0441>
112. Comisia Europeană, 2018b. *European Structural și Investment Funds - 2007-2013 ERDF-CF final achievements*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/dataset/2007-2013-ERDF-CF-final-achievements-Select-desele/p7rb-p5tk> [Accesat 25 ianuarie 2022].
113. Comisia Europeană, 2019a. *Programmes' Performance Overview - EU budget 2014-2020*, COM(2019) 400 – June 2019 , Disponibil la [https://commission.europa.eu/system/files/2019-06/ppo\\_db2020.pdf](https://commission.europa.eu/system/files/2019-06/ppo_db2020.pdf)
114. Comisia Europeană, 2019b. *Regional policy - Poland made the most of Cohesion Policy Funds in 2007-13*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/en/newsroom/news/2019/03/03-06-2019-poland-made-the-most-of-cohesion-policy-funds-in-2007-13](https://ec.europa.eu/regional_policy/en/newsroom/news/2019/03/03-06-2019-poland-made-the-most-of-cohesion-policy-funds-in-2007-13) [Accesat 25 ianuarie 2022].
115. Comisia Europeană, 2019c. *Mid-term evaluation of the EU programme for employment and social innovation - EaSI*, Executive summary.
116. Comisia Europeană, 2020a. *Breakdown Of The Available Funds By Theme For 2007-2013 | Data | European Structural and Investment Funds (europa.eu)*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/2007-2013-Categorisation/Breakdown-Of-The-Available-Funds-By-Theme-For-2007/w597-agi6> [Accesat 31 ianuarie 2022]
117. Comisia Europeană, 2020b. *European Structural and Investment Funds - Data - Share of Cohesion Policy per Member State to public investment 2015-2017*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/Other-Eurostat/Share-of-Cohesion-Policy-per-Member-State-to-publi/drqq-sbh7> [Accesat 27 ianuarie]
118. Comisia Europeană, 2020. *Comunicare a Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor*, Bruxelles, Disponibil la <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/ALL/?uri=CELEX%3A52021DC0118>
119. Comisia Europeană (CE), 2021a. *Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs - Business angels*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/growth/access-finance-smes/policy-areas/business-angels\\_en](https://ec.europa.eu/growth/access-finance-smes/policy-areas/business-angels_en)
120. Comisia Europeană, 2021a. *Access to finance for SMEs - Policy areas - Crowdfunding*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/growth/access-finance-smes/policy-areas/crowdfunding\\_en](https://ec.europa.eu/growth/access-finance-smes/policy-areas/crowdfunding_en) [Accesat 4 noiembrie 2021].
121. Comisia Europeană (CE), 2021b. *Financial Instruments in Cohesion Policy*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/ro/funding/financial-instruments/](https://ec.europa.eu/regional_policy/ro/funding/financial-instruments/) [Accesat 10 octombrie 2021].



122. Comisia Europeană, 2021c. *Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1078 of 14 April 2021 supplementing Regulation (EU) 2021/523 of the European Parliament and of the Council by setting out the investment guidelines for the InvestEU Fund*. [Interactiv] Disponibil la: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R1078&from=EN> [Accesat 6 iunie 2023].
123. Comisia Europeană, 2022a. *European Code of Good Conduct for Microcredit Provision*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=738&langId=en&pubId=8312&furtherPubs=yes> [Accesat 7 iunie 2023].
124. Comisia Europeană, 2022b. *Politica regională - Ce regiuni intră sub incidența politicii de coeziune?*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/ro/policy/how/is-my-region-covered/2007-2013/](https://ec.europa.eu/regional_policy/ro/policy/how/is-my-region-covered/2007-2013/) [Accesat 31 ianuarie 2022].
125. Comisia Europeană, 2022c. *2022 SME Country Fact Sheet - Poland*, Disponibil la <https://ec.europa.eu/docsroom/documents/50699?locale=en>
126. Comisia Europeană, 2022d. *European Structural and Investment Funds - Data - 2014-2020*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/themes/1> [Accesat 15 ianuarie 2022].
127. Comisia Europeană, 2022e. *Historic EU payments by MS și NUTS-2 region (filter by country, period and fund)*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/EU-Level/Historic-EU-payments-by-MS-NUTS-2-region-filter-by/2qa4-zm5t> [Accesat 18 martie 2023].
128. Comisia Europeană, 2022f. *2022 SME Country Fact Sheet - Romania*, Disponibil la <https://ec.europa.eu/docsroom/documents/50699?locale=en>
129. Comisia Europeană, 2022g. *Survey on the Access to Finance of Enterprises (SAFE) - Analytical Report 2022*. [Interactiv] Disponibil la: [https://single-market-economy.ec.europa.eu/system/files/2023-01/SAFE%20Analytical\\_Report%202022.pdf](https://single-market-economy.ec.europa.eu/system/files/2023-01/SAFE%20Analytical_Report%202022.pdf) [Accesat 7 iunie 2023].
130. Comisia Europeană (CE), 2023a. *European Structural and Investment Funds - Data - 2014-2020*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/funds/14-20> [Accesat 23 februarie 2023].
131. Comisia Europeană (CE), 2023b. *The EU Regional Competitiveness Index 2.0*, Disponibil la [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/assets/regional-competitiveness/index.html#/](https://ec.europa.eu/regional_policy/assets/regional-competitiveness/index.html#/)
132. Comisia Europeană (CE), 2023c. *Cohesion Open Data Platform - 2014-2020 Cohesion Policy Overview*. [Interactiv] Disponibil la: [https://cohesiondata.ec.europa.eu/cohesion\\_overview/14-20](https://cohesiondata.ec.europa.eu/cohesion_overview/14-20) [Accesat 28 februarie 2023].
133. Comisia Europeană, 2023d. *European Structural and Investment Funds - Data (daily update)*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/countries/14-20> [Accesat 17 martie 2023].
134. Comisia Europeană (CE), 2023e. *Annual EU budget payments (EUR) made by programme period*. [Interactiv] Disponibil la: <https://cohesiondata.ec.europa.eu/EU-Level/Annual-EU-budget-payments-EUR-made-by-programme-pe/h85u-sjcv> [Accesat 30 august 2023].
135. Comisia Europeană, BEI, 2019. *Survey of financial instruments under the European Financial Funds (ESF)*, Disponibil la <https://ec.europa.eu/esf/main.jsp?catId=67&langId=en&newsId=9362>
136. Conceição, P. și Ferreira, P., 2000. A Young Person's Guide to the Theil Index: Suggesting Intuitive Interpretations and Exploring Analytical Applications. *SSRN Electronic Journal*, May, vol 14.

137. Conning, J., 1999. Outreach, sustainability and leverage in monitored and peer-monitored lending. *Journal of development economics*, Volumul 60, pp. 51-77.
138. Conroy, J., 2005. APEC and Financial Exclusion: Missed Opportunities for Collective Action?. *Asia-Pacific Development Journal*, 12(1), pp. 53-79.
139. Consiliul European, 2020. *Securizatarea: măsuri de îmbunătățire a finanțării economiei UE*. <https://www.consilium.europa.eu>. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.consilium.europa.eu/ro/policies/capital-markets-union/securitisation/> [Accesat 24 iunie 2023].
140. Consiliul European, 2022. *O mai bună evaluare a impactului distributiv al politicilor statelor membre*. [Interactiv] Disponibil la: <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-13189-2022-INIT/ro/pdf> [Accesat 18 mai 2023].
141. Copestake, J., 2007. Mainstreaming Microfinance: Social Performance Management or Mission Drift?. *World Development*, 35(10), pp. 1721-1738.
142. Coșman, O., 2019. *Programele UE pentru microfinanțare implementate în România*. [Interactiv] Disponibil la: <https://start-up.ro/programele-eu-pentru-microfinantare-implementate-in-romania/> [Accesat 10 aprilie 2021].
143. CrowdfunderHub, 2021. *Current State of Crowdfunding in Europe*, Disponibil la <https://www.crowdfunderhub.eu/current-state-of-crowdfunding-in-europe-2021/>
144. Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. și Morduch, J., 2007. Financial performance and outreach: A global analysis of leading microbanks. *The Economic Journal*, 117(517), pp. 107-133.
145. Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. și Morduch, J., 2009. Microfinance Meets the Market. *Journal of Economic Perspectives*, 23(1), pp. 167-192.
146. Cull, R., Demirgüç-Kunt, A. și Morduch, J., 2018. The microfinance business model: Enduring subsidy and modest profit. *The World Bank Economic Review*, 32 (2), p. 221–244.
147. Cull, R., Harten, S., Nishida, I., Rusu, A. B., Bull, G., 2015. Benchmarking the financial performance, growth, and outreach of greenfield MFIs in Africa. *Emerging Markets Review*, Volumul 25, pp. 95-124.
148. Curtea de Conturi Europeană, 2016. *Execuția bugetului UE prin instrumente financiare – ce învățăminte trebuie desprinse din perioada de programare 2007-2013*, Curtea de Conturi Europeană – Publicații, Raport special 19/2016
149. Curtea de Conturi Europeană, 2018. *Acțiunile întreprinse de Comisie și de statele membre în ultimii ani ai programelor din perioada 2007-2013 au abordat problema absorbției scăzute, dar nu au pus suficient accentul pe rezultate*, Raport special 17/2018
150. Davanzati, G. F., 2013. Gunnar Myrdal on Labour Market Regulation and Economic Development. *Economic Imperialism*, 3(1), pp. 3-21.
151. De Angelis, M., 2017. Microfinance and Start-Ups in the EU - Italian Country Profile. Italian country profile , *Rete Italiana Microfinanza*.
152. De Schutter, O., 2021. *Statement by Professor Olivier De Schutter, United Nations Special Rapporteur on extreme poverty and human rights, on his visit to the European Union (25 November 2020 to 29 January 2021)*, Disponibil la <https://www.ohchr.org/en/statements-and-speeches/2021/01/statement-professor-olivier-de-schutter-united-nations-special>.
153. Decancq, K., Goedemé, T., Van den Bosch, K. și Vanhille, J., 2013. The evolution of poverty in the European Union: concepts, measurement and data. *ImPRovE Methodological Paper*, 13(01), pp. 1-42.
154. Demirgüç-Kunt, A., Hu, B. și Klapper, L., 2019. *Financial Inclusion in the Europe and Central Asia Region - Recent Trends and a Research Agenda*, Raport, Disponibil la <https://openknowledge.worldbank.org/entities/publication/2f49dc7a-2b72-557a-8c3c-0e68d566bbe5>.

155. Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., Hess, J., 2018. *The Global Findex Database 2017 - Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution*, Raport, Disponibil la <https://openknowledge.worldbank.org/entities/publication/ed800062-e062-5a05-acdd-90429d8a5a07>.
156. Dieckmann, R., 2008. *Microfinance: an attractive dual return investment opportunity*, Deutsche Bank Research, Disponibil la <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-en-paper-microfinance-an-attractive-dual-return-investment-opportunity-oct-2008.pdf>
157. Doiciu, M., 2019. 'Benchmarking Microfinance in Romania 2016-2018' (benchmarking, Romanian MicroFinance Association, 2019), Raport EMN, Disponibil la <https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/Annex%202.2.%20Benchmarking%20Microfinance%202019-2020%20Romania.pdf>.
158. Doiciu, M., 2022. *Benchmarking Microfinance in Romania 2019-2020*, Raport, Disponibil la <https://www.european-microfinance.org/publication/benchmarking-microfinance-romania-2019-2020>
159. Dollar, D., Kleineberg, T. și Kraay, A., 2014. Growth, Inequality, and Social Welfare : Cross-Country Evidence. *Policy Research Working Paper*, vol. 6842, The World Bank
160. Doran, J. și Jordan, D., 2013. Decomposing European NUTS2 regional inequality from 1980 to 2009. *Journal of Economic Studies*, 40(1), pp.22-38.
161. Dorfleitner, G., Forcella, D. și Nguyen, Q. A., 2021. *Why microfinance institutions go digital: An empirical analysis*, Working Papers CEB 21-003, ULB -- Universite Libre de Bruxelles.
162. Drexler, B., van Bork, G., Mueffelman, S., Hashemian, C., Siek, H., Sturm, M., Benaglio, N., Pytkowska, J., 2020. *Microfinance in the European Union: Market analysis and recommendations for delivery options in 2021-2027*, Luxembourg : Publications Office of the European Union
163. Duro, J. și Esteban, J., 1998. factor decomposition of cross-country income inequality , 1960-1990. *Economics Letters*, Volumul 60, pp. 269-275.
164. EAPN Polska, 2020. *Poverty Watch 2020 Poland - Monitoring poverty and social policy against poverty in Poland in 2019 and the first half of 2020* , Raport, Disponibil la <https://www.eapn.eu/wp-content/uploads/2020/10/EAPN-Poverty-Watch-2020-Poland-4744.pdf>
165. EAPN România, 2020. *Poverty watch 2020 România*, Raport, Disponibil la <https://www.eapn.eu/poverty-watch-romania-poverty-watches-overview-2020/>.
166. Ederveen, S., de Groot, H. și Nahuis, R., 2006. Fertile soil for structural funds? A panel data analysis of the conditional effectiveness of European Cohesion policy. *Kyklos*, 59(1), p. 17-42.
167. Eggers, F., 2020. Masters of disasters? Challenges and opportunities for SMEs in times of crisis. *Journal of Business Research*, 116(1), pp. 199-208.
168. Eggertsson, T., 1990. *Economic behavior and institutions*. Cambridge: Cambridge Surveys of Economic Literature.
169. EIF, 2021. *EIF Annual Report 2020*, Raport, Disponibil la [https://www.eif.org/news\\_centre/publications/eif-annual-report-2020.htm](https://www.eif.org/news_centre/publications/eif-annual-report-2020.htm).
170. Elahi, K. Q. I. și Rahman, M. L., 2006. Micro-credit and micro-finance: functional and conceptual differences. *Development in Practice*, august, 16(5), pp. 476-483.
171. Elliot, E. A., Ngugi, B. și Malgwi, C. A., 2018. Mitigating microfinance marketing channels inefficiencies with customerization of mobile technology. *International Marketing Review*, 35(4), pp. 619-636.

172. EMN, 2016a. *Legislative Mapping Report - Serbia*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/SERBIA.pdf> [Accesat 17 mai 2021].
173. EMN, 2016b. *Legislative Mapping Report - Montenegro*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/montenegro.pdf> [Accesat 22 iunie 2018].
174. EMN, 2016c. *Legislative Mapping Report - Germany*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/GERMANY.pdf> [Accesat 22 mai 2019].
175. EMN, 2019a. *Legislative Mapping Report - North Macedonia*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/north\\_macedonia.pdf](https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/north_macedonia.pdf) [Accesat 28 iunie 2021].
176. EMN, 2019b. *Five case studies on the relationship between microfinance and the European Social Fund (ESF)*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/basic\\_page/file/Five%20case%20studies%20on%20the%20relationship%20between%20microfinance%20and%20the%20European%20Social%20Fund%20%28ESF%29%20-%20Long%20version.pdf](https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/basic_page/file/Five%20case%20studies%20on%20the%20relationship%20between%20microfinance%20and%20the%20European%20Social%20Fund%20%28ESF%29%20-%20Long%20version.pdf) [Accesat februarie 2020].
177. EMN, 2019c. *European Microcredit Whitepaper - Unlocking the potential of microcredit for a more inclusive and dynamic Europe*, Raport, Disponibil la <https://www.european-microfinance.org/publication/european-microcredit-whitepaper>.
178. EMN, 2020. *Annual report 2020*, Raport, Disponibil la [https://ec.europa.eu/migrant-integration/library-document/emn-annual-report-2020\\_en](https://ec.europa.eu/migrant-integration/library-document/emn-annual-report-2020_en).
179. EMN, 2022. *Microcredit regulation in Europe: An overview*, Raport, Disponibil la <https://www.european-microfinance.org/publication/microcredit-regulation-europe-overview-2022>.
180. Etzkowitz, H. și Leydesdorff, L., 1995. The Triple Helix -- University-Industry-Government Relations: A Laboratory for Knowledge Based Economic Development. *EASST Review*, 14(1), pp. 14-19.
181. Eurostat, 2022a. *Population on 1 January by age and sex*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tps00001/default/table?lang=en> [Accesat 30 august 2023].
182. Eurostat, 2022b. *Severe material deprivation rate by NUTS 2 regions*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/TGS00104/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=d998f42e-9ce0-4f31-928c-173690abaaa4> [Accesat 16 februarie 2023].
183. Eurostat, 2022c. *Population on 1 January by age, sex and NUTS 2 region*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/DEMO\\_R\\_D2JAN\\_\\_custom\\_1972738/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/DEMO_R_D2JAN__custom_1972738/default/table?lang=en) [Accesat 25 ianuarie 2022].
184. Eurostat, 2023a. *Persons at risk of poverty or social exclusion by NUTS regions*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ILC\\_PEPS11N\\_\\_custom\\_4969433/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ILC_PEPS11N__custom_4969433/default/table?lang=en) [Accesat 20 februarie 2023].
185. Eurostat, 2023b. *Severe material and social deprivation rate by age and sex*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ILC\\_MDSD11\\_\\_custom\\_5019781/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/ILC_MDSD11__custom_5019781/default/table?lang=en) [Accesat 20 februarie 2023].



186. Eurostat, 2023c. *GDP and main components (output, expenditure and income)*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama\\_10\\_gdp/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama_10_gdp/default/table?lang=en) [Accesat 4 martie 2023].
187. Eurostat, 2023d. *Eurostat - Data browser - Real GDP per capita*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama\\_10\\_pc/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama_10_pc/default/table?lang=en) [Accesat 4 martie 2023].
188. Eurostat, 2023e. *Gini coefficient of equivalised disposable income - EU-SILC survey*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tessi190/default/table?lang=en> [Accesat 5 martie 2023].
189. Eurostat, 2023f. *Gross domestic product (GDP) at current market prices by NUTS 2 regions*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA\\_10R\\_2GDP\\_custom\\_6168050/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMA_10R_2GDP_custom_6168050/default/table?lang=en) [Accesat 11 mai 2023].
190. Fadikpe, A. A. A., Danquah, R., Aidoo, M., Chomen, D. A., Yankey, R., Dongmei, X., 2022. *Linkages between social and financial performance: Evidence from Sub-Saharan Africa microfinance institutions*. *Plos One*, 17(3).
191. Fassin, B. și Larose, T., 2021. *Impact Finance Barometer 2021 - Financing Social and Environmental Transitions*, Raport, Disponibil la [https://www.convergences.org/wp-content/uploads/2021/09/BFI\\_2021\\_ENG\\_VF\\_web-1.pdf](https://www.convergences.org/wp-content/uploads/2021/09/BFI_2021_ENG_VF_web-1.pdf).
192. Federico, D., Grazioli, R., Milioli, M. A., Notte, A., Poletti, L., 2021. *Financial and social inclusion in Europe*, Working Paper 2021/72.
193. Fila, J., 2018. Microfinance institutions in Poland: Towards preventing social and financial exclusion. *Economic and Environmental Studies (E&ES)*, 18(2), pp. 531-549.
194. Fischer, K., 2011. Central Places: The Theories of von Thünen, Christaller, and Lösch. În: *Foundations of Location Analysis*. s.l.:Springer, pp. 471-505.
195. Fox, K. A. și Kumar, K. T., 1994. The functional economic area: Delineation and implications for economic analysis and policy In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
196. Frawley, D. K., 2019. *Establishing an Effective Interest Rate in Latin America est Rate in Latin America's Microfinance Sector: A Comparative Analysis Between Mexico and peru*, SENIOR PROJECTS SPRING 2019, Disponibil la [https://digitalcommons.bard.edu/senproj\\_s2019/293/](https://digitalcommons.bard.edu/senproj_s2019/293/)
197. Frick, S. și Rodríguez-Pose, A., 2018. Change in urban concentration and economic growth. *World Development*, 105(5), pp. 156-170.
198. Friedmann, J., 1966. Polarized development. În: *Regional development policy: A case study of Venezuela*. Cambridge: MIT Press, pp. 114-140.
199. FEI – Fondul European de Investiții, 2021. *COSME - Equity Facility for Growth (EFG) - Implementation Update*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.eif.org/what\\_we\\_do/equity/single\\_eu\\_equity\\_instrument/cosme\\_efg/cosme-efg-implementation-update.pdf](https://www.eif.org/what_we_do/equity/single_eu_equity_instrument/cosme_efg/cosme-efg-implementation-update.pdf) [Accesat 7 octombrie 2021].
200. FSB (Consiliul de Stabilitate Financiară), 2017. *FinTech and market structure in financial services: Market developments and potential financial stability implications*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.fsb.org/wpcontent/uploads/P140219.pdf> [Accesat 28 iunie 2020].
201. Fondul Monetar Internațional, 2022. *What are Other Depository Corporations (ODCs)? - Concepts and Definitions*. [Interactiv] Disponibil la:

- <https://datahelp.imf.org/knowledgebase/articles/484373-what-are-other-depository-corporations-odcs> [Accesat 15 martie 2022].
202. Forumul Economic Mondial, 2020. *The Global Competitiveness Report - How Countries are Performing on the Road to Recovery*, Raport, Disponibil la <https://www.weforum.org/reports/the-global-competitiveness-report-2020/>.
201. Gagliardi, L. și Perocco, M., 2017. The impact of European Cohesion policy in urban and rural regions. *Regional Studies*, 51(6), p. 857–868.
202. Galor, O. și Zeira, J., 1993. Income Distribution and Macroeconomics. *Review of Economics Studies*, 60(1), pp. 35-52.
203. Gastwirth, J. L. și Liu, Y., 2019. *On an unfair criticism of the Gini index: Different income distributions can have the same value for all the commonly used indices of inequality*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.researchgate.net/publication/333175761\\_On\\_an\\_unfair\\_criticism\\_of\\_the\\_Gini\\_index\\_Different\\_income\\_distributions\\_can\\_have\\_the\\_same\\_value\\_for\\_all\\_the\\_commonly\\_used\\_indices\\_of\\_inequality/citations](https://www.researchgate.net/publication/333175761_On_an_unfair_criticism_of_the_Gini_index_Different_income_distributions_can_have_the_same_value_for_all_the_commonly_used_indices_of_inequality/citations) [Accesat 16 mai 2021].
204. Gherghina, B., 2017. Fondurile comunitare în sprijinul noilor state membre. *Studii și cercetări economice*, Volumul 111, pp. 1-53.
205. Giurcă Vasilescu, L. și Gržinić, J., 2010. *Recovery of the Microfinance Sector in Romanian and Croatian Economy*. *Tranzicija*, 12(25-26).
206. Gloukoviezoff G., 2004, *L'exclusion bancaire et financière des particuliers*, in L'observatoire national de la pauvreté et de l'exclusion sociale, Les travaux de l'observatoire, Paris: La Documentation Française, pp 167-205.
207. Gloukoviezoff, G., 2010. *L'exclusion bancaire*. Paris: Presses Universitaires de France « Le Lien social ».
208. Goerlich-Gisbert, F., 2001. On factor decomposition of cross-country income inequality: Some extensions and qualifications. *Economics Letters*, 70(3), pp. 303-309.
209. Goldmark, L., 2006. Beyond Finance: Microfinance and Business Development Services. În: *An inside view of Latin American microfinance*. Washington, D.C.: Inter-American Development Bank.
210. Gordon, D., 1977. Class struggle and the stages of American urban development In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
211. Gortsos, C., 2016. *Financial Inclusion: An Overview of Its Various Dimensions and the Initiatives to Enhance Its Current Level*, ECEFIL Working Paper Series No 2016/15.
212. Grameen Bank, 2012. *What is Microcredit?*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.grameen-info.org/what-is-microcredit/> [Accesat 14 noiembrie 2015].
213. Grameen Bank, 2015. *History*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.grameen-info.org/history/> [Accesat 12 nov 2015].
214. Guio, A. C., Gordon, D., Najera, H. și Pomati, M., 2017. *Revising the EU material deprivation variables*. [Interactiv] Disponibil la: <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/3888793/8309969/KS-TC-17-002-EN-N.pdf/da1887c3-a6b1-462e-bafb-e4f0b3fd3ab8> [Accesat februarie 2021].
215. Guvernul României, 2000. *ORDONANȚĂ nr.40 din 30 ianuarie 2000 privind acreditarea agențiilor de credit în vederea administrării fondurilor pentru acordarea de microcredite*. [Interactiv] Disponibil la: [http://www.cdep.ro/pls/legis/legis\\_pck.htp\\_act\\_text?id=22063](http://www.cdep.ro/pls/legis/legis_pck.htp_act_text?id=22063) [Accesat 14 noiembrie 2019].
216. Gvetadze, S., Kraemer-Eis, H., Lang, F., Prencipe, D., Signore, S., Torfs, W., 2018. *EIF SME Access to Finance Index*, EIF Research & Market Analysis, Working Paper 2018/47.

217. Haq, M. u., 1990. *Human Development Raport 1990*, Raport, Disponibil la <https://hdr.undp.org/system/files/documents/hdr1990encompletentostatpdf.pdf>
218. Haq, M. u., 2008. The Human Development Paradigm. În: *The Economics Developments Reader*. London and New York: Routledge, pp. 28-33.
219. Hermansen, M., Ruiz, N. și Causa, O., 2016. The distribution of the growth dividends. *OECD Economics Department Working Papers*, Volumul 1343.
220. Hicks, N. și Streeten, P., 1979. Indicators of Development: The Search for a Basic Needs Yardstick. *World Development*, Volumul 7, pp. 567-580.
221. Hirschman, A., 1958. *The Strategy Of Economic Development*. Yale : Yale Studies in Economics.
222. Hoff, K, și E. J. Stiglitz., 2020. *Equilibrium fictions: A cognitive approach to societal rigidity*. *American Economic Review* 100, nr. 2 (2010): 141-146.
223. Holman, R., 1978. *Poverty, Explanations of Social Deprivation In: UKEssays. (November 2018). Pathological Explanations of Poverty*. New York: St. Martins Press.
224. Hoover, E. M. și Giarratani, F., 1999. Introduction. În: *An Introduction to Regional Economics* . a 4 a ed. s.l.:West Virginia University, pp. 12-16.
225. Hoskisson, R. E., Eden, L., Lau, C. M. și Wright, M., 2000. Strategy in Emerging Economies. *The Academy of Management Journal*, 43(3), pp. 249-267.
226. Hulme, D. și Arun, T., 2009. The Future of Microfinance. În: *Microfinance. Global Development Institute*, Routledge, pp. 225-232.
227. Hulme, D. și Mosley, P., 1996. *Finance against poverty In: Morduch, J., The Microfinance Schism, World Development Vol. 28, No. 4, pp. 617-629, 2000*, Routledge.
228. Iammarino, S., Rodriguez-Pose, A. și Storper, M., 2017. *Why Regional Development matters for Europe's Economic Future*, Working Papers 87/2017.
229. Institute for Management Research - Radboud University, 2021. *Subnational Human Development Index*. [Interactiv] Disponibil la: <https://globaldatalab.org/shdi/shdi/> [Accesat martie 2021].
230. Institutul Internațional pentru Managementul Dezvoltării (IMD), 2022. *World Competitiveness Booklet 2022*. [Online] Available at: <https://www.imd.org/centers/wcc/world-competitiveness-center/rankings/world-competitiveness-ranking/> [Accessed 2023 mai 2022].
231. Institutul Național de Statistică (INS), 2021. *Dimensiuni ale incluziunii sociale în România 2020*. [Interactiv] Disponibil la: [https://insse.ro/cms/sites/default/files/field/publicatii/dimensiuni\\_ale\\_incluziunii\\_sociale\\_in\\_romania\\_2020.pdf](https://insse.ro/cms/sites/default/files/field/publicatii/dimensiuni_ale_incluziunii_sociale_in_romania_2020.pdf) [Accesat 2 aprilie 2022].
232. Institutul Național de Statistică, 2022. *Dimensiuni ale incluziunii sociale în România - 2021*, București: Editura Institutului de Statistică.
233. Institutul Național de Statistică, 2023. *Tempo Online*. [Online] Available at: <http://statistici.insse.ro:8077/tempo-online/#/pages/tables/insse-table> [Accessed 27 august 2023].
234. Investopedia, 2022a. *What Is a Robo-Advisor?*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.investopedia.com/terms/r/roboadvisor-roboadvisor.asp> [Accesat 31 martie 2022].
235. Investopedia, 2022b. *What Is Insurtech?*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.investopedia.com/terms/i/insurtech.asp> [Accesat 31 martie 2022].
236. Isagiller, A., 2011. A Cross-Country Investigation of Inequality and Growth With Theil Indexes. *İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Mecmuası*.
237. Joint Researches Centre, 2016. *Review of the RHOMOLO model*. [Interactiv] Disponibil la: [https://ec.europa.eu/jrc/sites/jrcsh/files/review\\_of\\_the\\_rhomolo\\_model\\_final.pdf](https://ec.europa.eu/jrc/sites/jrcsh/files/review_of_the_rhomolo_model_final.pdf) [Accesat 12 mai 2019].

238. Jouben, L., 2020. *Microfinance in Latin America: Poverty Alleviation and the Impact of Institutional Mimicry*, Graduate Theses, Dissertations, and Problem Reports, Disponibil la <https://researchrepository.wvu.edu/etd/7728/>
239. Karlan, D. și Valdivia, M., 2011. Teaching Entrepreneurship: Impact of Business Training on Microfinance Institutions and Clients. *The Review of Economics and Statistics* , 93(2), pp. 510-527.
240. Karnani, A., 2009. *Regulate Microcredit to Protect Borrowers*, Michigan Ross School of Business, Working Paper No. 1133.
241. Kauffman, R. J. și Riggins, F. J., 2012. Information and communication technology and the sustainability of microfinance. *Electronic Commerce Research and Applications* , 11(5), pp. 450-468.
242. Kempson, E. și Collard, S., 2012. *Developing a vision for financial inclusion*, Friends Provident Foundation, Raport, Disponibil la <https://www.bristol.ac.uk/media-library/sites/geography/migrated/documents/pfrc1205.pdf>.
243. Kempson, E. și Whyley, C., 1999. Kept out or opted out? Understanding and combating financial exclusion. *The Policy Press*, pp. 1-61.
244. Kempson, E., Whyley, C., Collard, S. și Caskey, J., 2000. *In or out? Financial exclusion: a literature and research review*, University of Bristol, School of Geographical Sciences Personal Finance Research Centre (PFRC).
245. Khandker, S. R., 2005. Microfinance and poverty: Evidence using panel data from Bangladesh. *The World Bank Economic Review* , 19(2), pp. 263-286.
246. Khera, P., Ng, S., Ogawa, S. și Sahay, S., 2021. *Measuring Digital Financial Inclusion in Emerging Market and Developing Economies: A New Index*, IMF Working Paper WP/21/90.
247. Kilby, P. și D'Zmura, D., 1985. *Searching for benefits*, World Bank, Working Paper, Disponibil la <https://documents1.worldbank.org/curated/fr/917911468768654852/pdf/multi0page.pdf>
248. Kim, D. și Lin, S., 2011. Nonlinearity in the financial development–income inequality nexus. *Journal of Comparative Economics*, 39(3), pp. 310-325.
249. Klimczuk, A. și Klimczuk-Kochańska, M., 2019. Core-Periphery Model. În: *The Palgrave Encyclopedia of Global Security Studies*. s.l.:Springer Cham, pp. 1-8.
250. Kolluru, M., și T. Semenenko, 2021. *Income Inequalities in EU countries: Gini indicator analysis*, Economics, pp. 125-147.
251. Korynski, P. și Pytkowska, J., 2014. *Measuring Financial Inclusion in the EU: The New “Financial Inclusion Score”*, Microfinance Center, Policy Paper.
252. Kraemer-Eis, H. și alții, 2021. *The European Small Business Finance Outlook*, Luxembourg: EIF Research and Market Analysis.
253. Kraemer-Eis, H., Botsari, A., Gvetadze, S., Lang, F. și Torfs, W., 2022. *The European Small Business Finance Outlook 2022*, Luxembourg: EIF Research and Market Analysis.
254. Kraemer-Eis, H., Botsari, A., Brault, J. și Lang, F., 2019. *EIF Business Angels Survey 2019*, Luxembourg: EIF Research and Market Analysis.
255. Kraemer-Eis, H., Lang, F., Torfs, W. și Gvetadze, S., 2016. *European Small Business Finance Outlook*, Luxembourg: EIF Research și Market Analysis.
256. Krasota, O. și Melnyk, T., 2020. Social Inclusion as an Instrument for Reducing Socio-Economic Inequality. *Scientific Papers of the University of Pardubice*, 28(3), pp. 1-15.
257. Kritikos, A. și Kneiding, C., 2010. Microcredit: Is there Demand for this Type of Loan in Germany?. *German Institute for Economic Research*, 6(14), pp. 105-117.
258. Krückeberg, S. și Scholz, P., 2020. Cryptocurrencies as an Asset Class. În: *Cryptofinance and Mechanisms of Exchange*. s.l.:Management Science, pp. 1-28.



259. Krugman, P., 2010. The new economic geography, now middle-age. *Prepared for presentation to the Association of American Geographers.*
260. Kuwekita, J. M., Gosset, C., Guillaume, M., Semutsari, M. P. B., Kabongo, E. T., Bruyere, O. B., Reginster, Y., 2015. Combining microcredit, microinsurance, and the provision of health care can improve access to quality care in urban areas of Africa: results of an experiment in the Bandalungwa health zone in Kinshasa, the Congo. *Medecine et sante tropicales*, 25(4), pp. 381-385.
261. Kuznets, S., 1950. Average Income Shares of Upper Income Groups. În: *Shares of Upper Income Groups in Income and Savings*. s.l.:National Bureau of Economic Research, pp. 5-32.
262. Kuznets, S., 1955. Economic Growth and Income Inequality. *The American Economic Review*, martie, 45(1), pp. 1-28.
263. Lakner, C., Mahler, D. G., Negre, M. și Prydz, E. B., 2022. How much does reducing inequality matter for global poverty?. *The Journal of Economic Inequality* , Volumul 20, pp. 559-585.
264. Larousse, 2016. *Larousse*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.editions-larousse.fr/>[Accesat 12 noiembrie 2016].
265. Ledgerwood, J., 1999. *Sustainable Banking with the Poor: Microfinance Handbook - An Institutional and Financial Perspective*, The World Bank, Washington, D. C.
266. Leikem, K., 2012. *Microfinance: A Tool for Poverty Reduction?* Raport, Senior Honors projects, University of Rhode Island, Rhode Island
267. Lelart, M., 2011. În: *Pepelel, V.; Alexiu, M.; Kearns, J.; Rus, C.; Saad, H.; Vețan, M. - Antreprenoriatul social o șansă pentru comunitățile de romi*, Raport, Disponibil la [http://www.ies.org.ro/library/files/raport\\_final\\_antreprenoriat\\_social .pdf](http://www.ies.org.ro/library/files/raport_final_antreprenoriat_social.pdf).
268. Lensink, R., Mersland, R., Hong Vu, N. T. și Zamore, S., 2018. Do microfinance institutions benefit from integrating financial and nonfinancial services?. *Applied Economics* , 50(21), pp. 2386-2401.
269. Levitas, R., Pantazis, C., Fahmy, E., Gordon, D., Lloyd, E., Patsios, D., 2007. *The Multi-Dimensional Analysis of Social Exclusion*, Bristol: Bristol Institute for Public Affairs.
270. Lewis, O., 1966. The Culture of Poverty. *Scientific American*, 215(4), pp. 19-25.
271. Leyshon, A. și Thift, N., 1996. Financial Exclusion and the Shifting Boundaries of the Financial System. *Environment and Planning A* , Volumul 28, pp. 1150-1156.
272. Leyshon, A. și Thrift, N., 1993. The restructuring of the U.K. financial services industry in the 1990s: a reversal of fortune?. *Journal of Rural Studies*, 9(3), pp. 223-241.
273. Liu, J., Li, X. și Wang, S., 2020. What have we learnt from 10 years of fintech research? a scientometric analysis. *Technological Forecasting and Social Change*, Volumul 155(C).
274. Lösch, A., 1954. The economics of location In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
275. Łuczak, A. și Kalinowski, S., 2020. Assessing the level of the material deprivation of European Union countries. *PLoS One*, 15(9).
276. Luțaș, M., Bal, A., Jora, O. și Topan, V., 2007. *Scenarii privind evoluțiile comunitare în domeniul competitivității, politicii de coeziune și politicii de dezvoltare regională*, București, Institutul European din România.
277. Maddison, A., 2001. *The World Economy - A Millennial Perspective*. OECD - Development Centre Studies.
278. Maimbo, S. M., Gallegos, H. și Alejandra, C., 2014. *Interest Rate Caps around the World : Still Popular, but a Blunt Instrument*, Washington, D.C., WPS 7070.
279. Manta, O., 2016. The role of microfinance in sustainable rural development. *Management Economic Engineering in Agriculture and Rural Development*, 16(2).

280. Manta, O., 2017. Aspecte epistemologice privind procesul de microfinanțare. *Revista Economia Contemporană*, 2(3), pp. 60-73.
281. Marquez, M. și Lasarte, E., 2014. Decomposition of Regional Income Inequality and Neighborhood Component: A Spatial Theil Index. *Instituto Valenciano de Investigaciones Economicas*, Volumul WP-EC 2014-03.
282. Mastercard, 2016. *Europe's financially excluded*. [Interactiv] Disponibil la: <https://newsroom.mastercard.com/press-releases/europes-financially-excluded-33-are-employed-35-are-aged-18-34/> [Accesat 24 mai 2021].
283. McArthur, J. și Sachs, J., 2002. *The Growth Competitiveness Index: Measuring Technological Advancement and the Stages of Development*, Center for International Development at Harvard University.
284. Medeiros, E., 2013. Assessing territorial impacts of the EU Cohesion policy: The Portuguese case. *European Planning Studies*, 22(9), p. 1960–1988.
285. Meyer, C. și Leal, L., 2013. *Community Development Banks: Enabling Access to Finance for Poor Communities*. UNRISD conference “Potential and Limits of Social and Solidarity Economy”. 6-8 May 2013, Geneva.
286. MFC, 2020. *Microfinance Centre Annual Report 2020*, Disponibil la <https://mfc.org.pl/wp-content/uploads/2021/10/Microfinance-Centre-Annual-Report-2020.pdf>.
287. Microfinance Institutions Network, 2017. *Microfinance in Asia - A mosaic future outlook*, Disponibil la <https://www.pwc.in/assets/pdfs/publications/2017/microfinance-in-asia-a-mosaic-future-outlook.pdf>.
288. Mihuț, S. I. și Luțaș, M., 2014. Sustainable Growth: Recent Trends across Central and Eastern European Economies. *Annals of the University of Oradea, Economic Science Series*, Vol. 23 (1), pp. 175-186.
289. Ministerul Muncii și Solidarității Sociale (MMSS), 2021. *Strategia Națională pentru Ocuparea Forței de Muncă 2021-2027*. [Interactiv] Disponibil la: <https://mmuncii.ro/j33/index.php/ro/minister-2019/strategii-politici-programe/6333-sn-ocupare-forta-munca-2021-2027> [Accesat 2 aprilie 2022].
290. Moatsos, M., J. Baten, P. Foldvari, B. Leeuwen, și J. L. van Zaden, 2014. *Income inequality since 1820*. Cap. 11 în *How Was Life?: Global Well-being since 1820*, de J. L. van Zaden, J. Baten, M. M. d'Ercole, A. Rijpma, C. Smith, și M. Timmer, 199-215. OECD Publishing.
291. Mohan, R., 2006. *Economic Growth, Financial Deepening and Financial Inclusion*. Hyderabad, Reserve Bank of India Bulletin , November 2006.
292. Moon, B. E., 2009. The great divide in microfinance: Political economy in microcosm - Moving Beyond Storytelling: Emerging Research in Microfinance. *Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis*, Volumul 92, p. 109–144.
293. Morduch, J., 1999. The Microfinance Promise. *Journal of Economic Literature*, Volumul 37, p. 1569–1614.
294. Morduch, J., 2000. The Microfinance Schism. *World Development*, 28(4), pp. 617-629.
295. Morris, M. D., 1978. A physical quality of life index. *Urban Ecology*, 3(3), pp. 225-240.
296. Murgescu, B., 2010. *România și Europa. Acumularea decalajelor economice (1500-2010)*. București: Polirom.
297. Mykhnenko, V. și Wolff, M., 2019. State rescaling and economic convergence. *Regional Studies*, 54(3), p. 462–477.
298. Myrdal, G., 1957. *Economic Theory and Underdeveloped Regions*. Londra: Gerald Duckworth.
299. Naseer, I. și Azam, A., 2019. *Role of Micro finance Institutions In Promoting Financial Inclusion and Economic Growth*, s.l.: Munich Personal RePEc Archive.

300. Năstase, C., 2012. The Interactions Between Entrepreneurial Education and Business Environment. *The USV Annals of Economics and Public Administration*, 12(2 (16)), pp. 7-12.
301. Năstase, C., Popescu, M., Boghean, C. și Nedelea, A., 2008. The research, development and innovation for consolidation of the competitiveness and for the economical growth – The role of university in regional I. *Studia Universitatis Vasile Goldiș, Arad - Seria Științe Economice*, Volumul 3, pp. 107-115.
302. Ndung'u, N., 2014. *M-PESA, A Success Story of Digital Financial Inclusion*, Oxford University, Research and Practitioners' Insights.
303. Nijkamp, P., 1982. Long waves or catastrophes in regional development. *Socio-Economic Planning Sciences*, 16(6), pp. 261-271.
304. Nolan, B. și Ive, M., 2011. Economic Inequality, Poverty, and Social Exclusion. În: *The Oxford Handbook of Economic Inequality*. Oxford: Oxford University Press, pp. 315-341.
305. North, D., 1991. Institutions. *Journal of Economic Perspectives*, 5(1), pp. 97-112.
306. Nurkse, R., 1953. Problems of Capital Formation in Underdeveloped Countries. *The Economic Journal*, 63(252), pp. 897-899.
307. Nurkse, R., 1971. The Theory of Development and the Idea of Balanced Growth. În: *Developing the Underdeveloped Countries*. London: Palgrave Macmillan, pp. 115-128.
308. O'Sullivan, A. și Sheffrin, S. M., 2003. *Economics: Principles in Action*. New Jersey: Prentice Hall.
309. OECD, 1991. *Principles for Evaluation of Development Assistance - DAC Principles for Evaluation of Development Assistance*, Development Assistance Committee, Paris.
310. OECD, 2005. *Glossary of Statistical Terms - Developed, Developing Countries*. [Interactiv] Disponibil la: <https://stats.oecd.org/glossary/detail.asp?ID=6326> [Accesat 16 iunie 2017].
311. OECD, 2009. *Glossary of Key Terms in Evaluation and Results Based Management*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.oecd.org/development/evaluation/dcdndep/43184177.pdf> [Accesat 14 martie 2017].
312. OECD, 2013. *Financial Literacy and Inclusion*, Disponibil la: [https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/TrustFund2013\\_OECD\\_INFE\\_Fin\\_Lit\\_and\\_Incl\\_SurveyResults\\_by\\_Country\\_and\\_Gender.pdf](https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/TrustFund2013_OECD_INFE_Fin_Lit_and_Incl_SurveyResults_by_Country_and_Gender.pdf).
313. OECD, 2018. *Business Environment in Central Asia: Access to Finance*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/9789264288133-5-en.pdf?expires=1648147674&iid=id&iacname=guest&checksum=7A95319B2B2294B8FD5249E621DC8D79> [Accesat 14 februarie 2022].
314. OECD, 2019. Rethinking regional development policies. În: *Leveraging Megatrends for Cities and Rural Areas*. Paris, OECD iLibrary.
315. OECD, 2021a. *Financing SMEs and Entrepreneurs: An OECD Scoreboard - Poland*. [Interactiv] Disponibil la: <https://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=72637> [Accesat 6 noiembrie 2021].
316. OECD, 2021b. *OECD Capital Market Review of Romania 2021: Mapping Report*, OECD Capital Market Series.
317. OECD, 2022. *Capital Market Review of Romania - Towards a National Strategy*, OECD Capital Market Series.

318. OECD, European Union, 2017. *The missing entrepreneurs 2017: Policies for inclusive.* [Interactiv] Disponibil la: entrepreneurship. URL: [https://www.oecd-ilibrary.org/the-missing-entrepreneurs2017\\_5jfnkqgg9qls.pdf?itemId=%2Fcontent%2Fpublication%2F9789264283602-enșimimeType=pdf](https://www.oecd-ilibrary.org/the-missing-entrepreneurs2017_5jfnkqgg9qls.pdf?itemId=%2Fcontent%2Fpublication%2F9789264283602-enșimimeType=pdf). [Accesat 16 iunie 2021].
319. Oluwole, V., 2021. *M-Pesa Africa active users reach 50 million in 2021.* [Interactiv] Disponibil la: <https://africa.businessinsider.com/local/markets/m-pesa-africa-active-users-reach-50-million-in-2021/jw43zef> [Accesat 26 martie 2022].
320. ONU, 1998. *Statement of Commitment for Action to Eradicate Poverty Adopted by Administrative Committee on Coordination.* [Interactiv] [Accesat 28 februarie 2022].
321. ONU, 2006. *Building Inclusive Financial Sectors for Development.* , New York: UN.
322. ONU, 2014. *World Economic Situation and Prospects - The statistical annex - set of data.* [Interactiv] Disponibil la: [https://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp\\_current/2014wesp\\_country\\_classification.pdf](https://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp_current/2014wesp_country_classification.pdf) [Accesat 14 februarie 2021].
323. ONU, 2015a. *Department of Economic and Social Affairs - Sustainable Development.* [Interactiv] Disponibil la: <https://sdgs.un.org/2030agenda> [Accesat 24 ianuarie 2021].
324. ONU, 2015b. *What are the Sustainable Development Goals?.* [Interactiv] Disponibil la: [https://www.undp.org/sustainable-development-goals?utm\\_source=ENșiutm\\_medium=GSRșiutm\\_content=US\\_UNDP\\_PaidSearch\\_Brand\\_Englishșiutm\\_campaign=CENTRALșic\\_src=CENTRALșic\\_src2=GSRșigclid=Cj0KCQjw5-WRBhCKARIsAAId9Flh3tC6urvyesQcmx5-EdbGay0sGzbBRyFCavPY\\_VpcyjJ2AEsXnY](https://www.undp.org/sustainable-development-goals?utm_source=ENșiutm_medium=GSRșiutm_content=US_UNDP_PaidSearch_Brand_Englishșiutm_campaign=CENTRALșic_src=CENTRALșic_src2=GSRșigclid=Cj0KCQjw5-WRBhCKARIsAAId9Flh3tC6urvyesQcmx5-EdbGay0sGzbBRyFCavPY_VpcyjJ2AEsXnY) [Accesat 24 iunie 2017].
325. ONU, 2015c. *Sustainable Development Goals.* [Interactiv] Disponibil la: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/poverty/> [Accesat septembrie 2021].
326. ONU, 2022. *Economic Development in Africa Report 2021.* [Interactiv] Disponibil la: <https://unctad.org/press-material/facts-and-figures-7> [Accesat 25 martie 2022].
327. Opportunity Microcredit România, 2000. *Microfinanțarea în general.* [Interactiv] Disponibil la: <http://opportunity.ro/content/microfinan%C8%9Barea-general> [Accesat 14 noiembrie 2016].
328. Othman, A., 2020. *Global FinTech Adoption Survey 2020.* [Interactiv] Disponibil la: [https://www.academia.edu/41447037/Global\\_FinTech\\_Adoption\\_Survey\\_2020](https://www.academia.edu/41447037/Global_FinTech_Adoption_Survey_2020) [Accesat 20 martie 2022].
329. Ozili, P. K., 2020. *Financial inclusion research around the world: a review*, s.l.: Forum for Social Economics, 2020.
330. Paelinck, J., 1970. Dynamic urban growth models. *Regional Science*, Volumul 24, pp. 14-37.
331. Parlamentul European și Consiliul European, 2013. *Regulamentul privind dispozițiile comune pentru perioada 2014-2020: Regulamentul (UE) nr. 1303/2013*, Bruxelles.
332. Parlamentul European, 2013. *Studiu privind instrumentele de inginerie financiară în cadrul politicii de coeziune*, Bruxelles.
333. Parlamentul European, 2023. *Nomenclatorul comun al unităților teritoriale de statistică (NUTS).* [Interactiv] Disponibil la: <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/ro/sheet/99/nomenclatorul-comunal-unitatilor-teritoriale-de-statistica-nuts-> [Accesat 22 iunie 2023].

334. Parlamentul European; Consiliul Uniunii Europene, 2021. *Regulamentul (UE) 2021/1057 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 iunie 2021 de de instituire a Fondului social european Plus (FSE+) și de abrogare a Regulamentului (UE) nr. 1296/2013*. [Interactiv] Disponibil la: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2021:231:FULL> [Accesat 28 mai 2023].
335. Parlamentul României, 2005. *Legea nr. 240/2005 privind societățile de microfinanțare*. [Interactiv] Disponibil la: <https://lege5.ro/Gratuit/gy4tenjt/legea-nr-240-2005-privind-societatile-de-microfinantare> [Accesat 14 noiembrie 2019].
336. Parlamentul României, 2009. *Lege nr. 93 din 8.apr.2009*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.bnr.ro/apage-Mobile.aspx?pid=404&iactid=322427> [Accesat 14 noiembrie 2019].
337. Pavel, R., 2013. Evaluarea-rol și metode abordate în analiza și programarea utilizării fondurilor structurale. *Revista Transilvană de Științe Administrative*, 1(32), pp. 83-105.
338. Pîrvu, R., Murtaza, F. A. și Toma, O., 2022. Socio-Demographic and Regional Analysis of Internal Mobility in Romania Between 1990-2020. *Revista de Științe Politice. Revue des Sciences Politiques*, Issue 73, pp. 21-31.
339. Peace, R., 2001. Social Exclusion: A Concept in Need of Definition?. *Social Policy Journal of New Zealand*, Issue 16, pp. 17-37.
340. Peçiak, R. și Tusińska, M., 2015. The fight against poverty in the European Union – expectations versus reality. *Journal of International Studies*, 8(2), pp. 114-129.
341. Pecican, E., 2009. *Indicatori privind convergența reală și aplicațiile acestora*, Institutul National de Cercetari Economice (INCE).
342. Pepenel, V., Alexiu, M., Kearns, J., Rus, C., Saad, H., Vețan, M., 2011. *Antreprenorialul social o șansă pentru comunitățile de romi..* [Interactiv] Disponibil la: [http://www.ies.org.ro/library/files/raport\\_final\\_antreprenoriat\\_social\\_.pdf](http://www.ies.org.ro/library/files/raport_final_antreprenoriat_social_.pdf) [Accesat 16 martie 2022].
343. Percy-Smith, J., 2000. *Policy Responses to Social Exclusion: Towards Inclusion?*. Buckingham, Philadelphia: Open University Press.
344. PerMicro, 2021. *Il microcredito in Italia*. [Interactiv] Disponibil la: [www.permicro.it](http://www.permicro.it) [Accesat 30 martie 2022].
345. Perroux, F., 1955. La notion de pôles de croissance. *Economie Appliquée*, Volumul 1-2.
346. Pickett, K. și Wilkinson, R., 2009. *The Spirit Level: Why More Equal Societies Almost Always Do Better*, London: Allen Lane.
347. Piketty, T., 2015. Putting Distribution Back at the Center of Economics: Reflections on Capital in the Twenty-First Century. *Journal of Economic Perspectives*, 29(1, Winter 2015), pp. 67-88.
348. Pluskota, P., 2018. Instytucje mikrofinansowe w Polsce. În: *Mikrofinanse w ograniczaniu niedoskonałości rynków kredytowych*. II ed. s.l.:CeDeWu, pp. 162-191.
349. Pop, C. și Buys, P., 2015. Microfinance in Romania. *Contemporary legal and economic issues*, Croația, Volumul Josip Jura Strossmayer University of Osijek, pp. 307-342.
342. Pop, Z. C. și Bresfelean, V. P., 2011. *Impact of the financial crisis on the Romanian microfinance sector - Results from a case study*. Ostrava, Silesian University, School of Business Administration, pp. 513-520.
350. Popa, D., Perez, J. M., Arion, F. și Mureșan, I. C., 2022b. Analysis of microfinance impact. *Annals of the University of Oradea, Fascicle: Ecotoxicology, Animal Husbandry and Food Science and Technology*, Volumul XXI/A, pp. 23-26.
351. Popa, V., 2020. *Benchmarking-ul strategic al sectorului de microfinanțare - perspectiva internațională*, Repository Socio-Economic Sciences - National Institute for Economic Research, INCE.



352. Popay, J., Escorel, S. și Hernandez, M., 2008. *Defining and Measuring Social Exclusion In Understanding and Tackling Social Exclusion*, Final Report to the WHO Commission on Social Determinants of Health from the Social Exclusion Knowledge Network, Part 2.
353. Prelipcean, G., 2010. *Emerging Microfinance Solutions for Response and Recovery in the Case of Natural Hazards*. s.l., WSEAS Press. 2010., pp. 220-225.
354. Prelipcean, G. și Boșcoianu, M., 2014. A Hybrid Framework for SME Financing Based on the Mix between Governmental Support and the Use of a Specialized Investment Fund in the Actual Context of a Slow Recovery after Crises and Turbulences. *Procedia Economics and Finance*, pp. 738-745.
355. Proppé, M., 2014. EU Funds in Central and Eastern Europe - Progress Report 2007-2013, KPMG, Progress Report 2007-2013.
356. PNUD, 1990. *Human Development Report*, New York, UNDP.
357. PNUD, 1997. *Raportul dezvoltării umane 1997*. [Interactiv] Disponibil la: <http://hdr.undp.org/en/reports/global/hdr1997> [Accesat 4 iunie 2016].
358. PNUD, 2011. *Human Development Report 2011 - Sustainability and Equity: A Better Future for All*, New York, UNDP.
359. PNUD, 2015. *Human Development Report*, New York, UNDP.
360. PNUD, 2016. *Human Development Report 2016*, Disponibil la [http://hdr.undp.org/sites/default/files/2016\\_human\\_development\\_report.pdf](http://hdr.undp.org/sites/default/files/2016_human_development_report.pdf).
361. PNUD, 2018. *Statistical Update 2018 - Human Development Indices and Indicators*, New York, UNDP.
362. PNUD, 2019. *Human Development Report 2019 - Beyond income, beyond averages, beyond today: Inequalities in human development in the 21st century*, New York, UNDP.
363. PNUD, 2020a. *Human Development Report 2020 - The next frontier - Human development and the Anthropocene*, Disponibil la [http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr\\_2020\\_overview\\_english.pdf](http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr_2020_overview_english.pdf).
364. PNUD, 2020b. *Human Development Reports*. [Interactiv] Disponibil la: <http://hdr.undp.org/en/content/planetary-pressures%E2%80%93adjusted-human-development-index-phdi> [Accesat 17 februarie 2021].
365. PNUD, 2022. *Human Development Report 2021-22*, New York, UNDP.
366. Pytkowska, J., 2022. *Microfinance in Europe: Survey Report 2022 edition*, EMN, Microfinance Overview Surveys.
367. Rauhut, D. și Humer, A., 2020. EU Cohesion Policy and spatial economic growth: trajectories in economic thought. *European Planning Studies*, 28(11), pp. 2116-2133.
368. Ravallion, M., 2005. A poverty-inequality trade off?. *The Journal of Economic Inequality*, Volumul 3, p. 169–181.
369. Reed, L. R., 2011. *State of the microcredit summit campaign report 2011*, s.l.: Microcredit Summit Campaign.
370. Remer, L. și Kattilakoski, H., 2021. Microfinance institutions' operational selfsufficiency in sub-Saharan Africa: empirical evidence. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 6(5), pp. 1-12.
371. Rey, S. și Smith, R., 2012. A spatial decomposition of the Gini coefficient. *Letters in Spatial and Resource Sciences*, Volumul 1-16.
372. Rhyne, E., 2001. *Commercialization and Crisis in Bolivian Microfinance*, Microenterprises Best Practices, USA.
373. Richardson, H. W., 1979. Aggregate efficiency and interregional equity In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
374. Rodgers, G., Gore, C. și Figueiredo, J. B., 1995. *Social Exclusion: Retic, Reality, Responses*, Geneva, International Institute for Labour Studies.

375. Rodríguez-Pose, A., și Tselios, V., 2008. Inequalities in income and education and regional economic growth in western Europe. *The Annals of Regional Science* 2010, pp. 349–375.
376. Rosenstein-Rodan, P. N. și Avramovic, D., 1984. Natura facit saltum : analysis of the disequilibrium growth process. *Pioneers in development*, pp. 205-221.
377. Rosenstein-Rodan, P., 1957. *Notes on the Theory of the „Big Push”*, : Ellis, H.S. (eds) Economic Development for Latin America. International Economic Association Series. Palgrave Macmillan, London.
378. Rostow, W., 1959. The Stages of Economic Growth. *The Economic History Review*, XII(1).
379. Rowntree, B. S., 1901. *Poverty : a study of town life*. London : Macmillan.
380. Royuela, V., Veneri, P. și Ramos, R., 2019. The short-run relationship between inequality and growth: evidence from OECD regions during the Great Recession. *Regional Studies*, Volumul 53.4, pp. 574-586.
381. Rubin, A. și Segal, D., 2015. The effects of economic growth on income inequality in the US. *Journal of Macroeconomics*, Volumul 45, pp. 258-273.
382. Ruesta, C. și Benaglio, N., 2021. *Microcredit Regulation in Europe: An overview*, European Microfinance Network.
383. Runceanu, G., 2015. *Ce înseamnă sărăcia în România?*. [Interactiv] Disponibil la: <http://www.openpolitics.ro/ce-inseamna-saracia-in-romania/> [Accesat septembrie 2021].
384. Rusu, V. D. și Cojocaru (Diaconescu), O. M., 2020. *Performance of Entrepreneurship and its Effects on Economic Development: The Case of Romania and Poland*. Galați, EIRP, pp. 530-539.
385. Sahay, R., von Allmen, U. E., Lahreche, A., Khera, P., Ogawa, S., Bazarbash, M., Beaton, K., 2020. *The Promise of Fintech: Financial Inclusion in the Post COVID-19 Era*, Washington, D.C.: International Monetary Fund.
386. Salampasis, D. și Mention, A. L., 2018. Chapter 18 - FinTech: Harnessing Innovation for Financial Inclusion. În: *Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion*. Cambridge: Academic press, pp. 451-461.
387. Sbardella, A., Pugliese, E. și Pietronero, R., 2017. Economic development and wage inequality: A complex system analysis. *PLoS ONE*, Volumul 12(9), pp. 7-10.
388. Scholl, N. și Klasen, S., 2019. Re-estimating the relationship between inequality and growth. *Oxford Economic Papers*, 71(4), pp. 824-847.
389. Schumpeter, J., 1947. Capitalism, socialism, and democracy In In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
390. Sen, A., 1997. *On Economic Inequality*. Oxford: Clarendon Press.
391. Shorrocks, A. și Wan, G., 2004. *Spatial Decomposition of Inequality*, Econstor, WIDER Discussion Paper, No. 2004/01.
392. Sinclair, S. P., 2001. *Financial exclusion: An Introductory Survey*, Centre for Research in Socially Inclusive Services (CRISIS), Heriot-Watt University, Edinburgh.
393. Singh, V. și Padhi, P., 2015. Information and Communication Technology in Microfinance Sector: Case Study of Three Indian MFIs. *IIM Kozhikode Society și Management Review*, 4(2), pp. 106-123.
394. Sitthiyot, T. și Holasut, K., 2020. A simple method for measuring inequality. *Palgrave Commun*, 6(112).
395. Siwale, J. și Godfroid, C., 2021. Digitising microfinance: on the route to losing the traditional 'human face' of microfinance institutions. *Oxford Development Studies*.
396. Skan, J., Dickerson, J. și Masood, S., 2015. *The future of fintech and banking: Digitally disrupted or reimagined?*, Accenture, London.

397. Slottje, D. J., 1991. Measuring the Quality of Life Across Countries. *The Review of Economics and Statistics*, 73(4), pp. 684-693.
398. Smith, N., 1984. Uneven development In Dawkins, C.J. Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).
399. Snow, D. și Buss, T., 2001. Development and the Role of Microcredit. *Policy Studies Journal*, 29(2), p. 3.
400. Social Exclusion Unit, 2004. *Breaking the Cycle: Taking stock of progress and priorities for the future (p. 9), in its description of the child poverty review*. London.
401. Souza, L. L. F., Bassi, F. și de Freitas, A. A. F., 2019. Multilevel latent class modeling to segment the microfinance market. *International Journal of Bank Marketing*, 37(3), pp. 1103-1118.
402. Souza, L. L. F., de Freitas, A. A. F., Souza, J. T. și Câmara, S. F., 2021. Cryptocurrencies for Microfinance. *BAR – Brazilian Administration Review*, 18(Spe).
403. Spooner, L., 1846. Economical Propositions. În: *Poverty: Its Illegal Causes, and Legal Cure*. Boston: Cornhill, pp. 3-7.
404. Stanton, E., 2007. *The Human Development Index: A History*, Political Economy Research Institute, Working Paper 127.
405. Statistics Poland, 2020. *Annex to the news release economic poverty rates in Poland in 2019*. [Interactiv] Disponibil la: <https://stat.gov.pl/en/topics/living-conditions/social-assistance/economic-poverty-rates-in-poland-in-2019,4,7.html?pdf=1> [Accesat septembrie 2021].
406. Stewart, F. și Samman, E., 2014. Inequality and Development: An Overview. *International Development: Ideas, Experience, and prospects*, pp. 98-115.
407. Stiglitz, J., 2015. Inequality and Economic Growth. *The Political Quarterly*, 186(S1), pp. 134-155.
408. Streeten, P., 1959. Unbalanced GrowthPages. *Oxford Economic Papers*, 11(2), pp. 167-190.
409. Suri, T. și Jack, W., 2016. The long-run poverty and gender impacts of mobile money. *Science*, 354(6317), pp. 1288-1292.
410. SWAID, 2023. *Poverty by voivodships*. [Interactiv] Disponibil la: [http://swaid.stat.gov.pl/EN/WarunkiZyciaLudnosci\\_dashboards/Raporty\\_predefiniowane/RA\\_P\\_DBD\\_WZL\\_12.aspx](http://swaid.stat.gov.pl/EN/WarunkiZyciaLudnosci_dashboards/Raporty_predefiniowane/RA_P_DBD_WZL_12.aspx) [Accesat 27 august 2023].
411. Szostek, A., 2010. The State of micro finance In Poland. În: *Handbook of Microcredit in Europe. Social Inclusion through Microenterprise Development*. Edward Elgar Publishing Limited., pp. 329-362.
412. Șandru, D., 2007. Cooperăția românească de credit până la Marea Unire. În: *Biserică, Societate, Identitate. In honorem Nicolae Bocușan*. Cluj-Napoca: Presa Universitară Clujeană, pp. 441-448.
413. Tambunan, W., Sitepu, H. și Darnius, O., 2017. *Regional income inequality model based on theil index decomposition and weighted variance coeficient*. s.l., Journal of Physics, p. 2.
414. The Global Economy, 2021. *Poverty ratio in the European Union*. [Interactiv] Disponibil la: [https://www.theglobaleconomy.com/rankings/poverty\\_ratio/European-union/](https://www.theglobaleconomy.com/rankings/poverty_ratio/European-union/)[Accesat martie 2021].
415. Theil, H., 1967. *Economics and Information Theory* Rand McNally and Company. Chicago: Rand McNally and Company.
416. Tompea, A., 2016. *Sărăcia și excluziunea socială*, Suport de curs.
417. Torfs, W., 2021. *The 2020 EIF SME Access to Finance Index - October 2021 update*, s.l.: EIF Research and Market Analysis.



418. Torfs, W., 2022. *The 2021 EIF SME Access to Finance Index - October 2022 update*, Luxembourg: EIF Research and Market Analysis.
419. Townsed, P., 1954. Measuring Poverty. *The British Journal of Sociology*, 5(2), pp. 130-137.
420. Tredinnick, L., 2019. Cryptocurrencies and the blockchain. *Business Information Review*, 36(1), pp. 39-44.
421. Tsuchiya, A., Miguel, L. S., R., Edlin., Wailoo, A., Dolan, P., 2005. Procedural justice in public healthcare resource allocation. *Applied Health Economics and Health Policy*, 4(2), pp. 119–127.
422. Tudberidze, G., Pipia, Q. și Rakviashvili, G., 2018. The Measuring of the Gini, Theil and Atkinson Indices from Georgia Republic and Some Other Countries. *Globalization and Business*, Volumul 5, pp. 110-119.
423. Turney, S., 2022. *Pearson Correlation Coefficient (r) | Guide și Examples*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.scribbr.com/statistics/pearson-correlation-coefficient/> [Accesat 20 mai 2023].
424. Uddin, M., 2013. *Microcredit, Gender and Neoliberal Development in Bangladesh*. Helsinki: Department of Social Research.
425. Underwood, T., 2006. Microcredit Research in the EU 15 and European Economic Area (EEA). *European Dialogue*, Issue 36, pp. 23-32.
426. Uniunea Europeană – Direcția de Politică Regională, 2010. Evaluating Regional Policy - Insights and results. *Panorama Inforegio* 33, pp. 19-25.
427. Vasile, V., Panait, M. și Apostu, S. A., 2021. Financial Inclusion Paradigm Shift in the Postpandemic Period. Digital-Divide and Gender Gap. *Int. J. Environ. Res. Public Health*, 18(20).
428. Vasile, V., Surugiu, M. V., Login, I. O. și Stroe, A., 2015. Innovative Valuing of the Cultural Heritage Assets. Economic Implication on Local Employability, Small Entrepreneurship Development and Social Inclusion☆. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 14 mai, Volumul 188, pp. 16-62.
429. van den Berg, L., Braun, E., van der Meer, J. și Mingardo, G., 2007. The urban dimension in European policy: History, actors and programmes. În: *National policy responses to urban challenges in Europe*. London și New York: Routledge, pp. 39-61.
430. VIA - Vocație, Interese, Abilități, 2022. *Baza de date Profesiograme*. [Interactiv] Disponibil la: <https://via-consiliere.ro/#dimensiuni> [Accesat 9 mai 2022].
431. Vong, J. și Song, I., 2015. Lowering the interest burden for microfinance. În: *Emerging Technologies for Emerging Markets*. s.l.:Springer, pp. 55-69.
432. Waddock, S. A. și Graves, S. B., 1997. The corporate social performance–financial performance link. *Strategic management journal*, 18(4), pp. 303-319.
433. Waniak-Michalak, H., Gheribi, S. și Michalak, J., 2018. The Sources of Financing for SMEs in Poland. *Management and Education - Economics, Finance Accounting*, iunie, XIV (1).
434. Waring, M., 1992. Review of *If Women Counted: A New Feminist Economics*. *Review of Income and Wealth*, 38(2), p. 243.
435. Waterhout, B., 2008. The institutionalisation of European spatial planning. *Sustainable Urban Areas*, Volumul 18, p. 74.
436. Welle-Strand, A., Kjøllesdal, K. și Sitter, N., 2010. Assessing Microfinance: The Bosnia and Herzegovina Case. *Managing Global Transitions*, 8 (2), p. 145–166.
437. Williamson, O. E., 1985. The economic institutions of capitalism In Dawkins, C.J. *Regional Development Theory: Conceptual Foundations, Classic Works, and Recent Developments*. *Journal of Planning Literature* 2003, 18(2).

438. Wolff, H., Chong, H. și Auffhammer, M., 2010. Classification, Detection and Consequences of Data Error: Evidence from the Human Development Index, National Bureau of Economic Research.
439. Wright, G., 2000. *Micro-Finance Systems: Designing Quality Financial Services for the Poor*. Geneva:Zeed Books.
440. Wright, G., 2017. *Digital Credit – Have We Not Been Here Before With Microfinance?*. [Interactiv] Disponibil la: <http://blog.microsave.net/2017/08/21/digital-credit-have-we-not-been-here-before-with-microfinance/> [Accesat 1 aprilie 2022].
441. Yunus, M. și Weber, K., 2010. *Dezvoltarea afacerilor sociale: noua formă a capitalismului, menită să răspundă celor mai presante nevoi ale umanității*. București: Curtea Veche.
442. Yunus, M., 2006. *Muhammad Yunus: 'Put poverty in the museum'*. [Interactiv] Disponibil la: <https://www.dw.com/en/muhammad-yunus-put-poverty-in-the-museum/a-16778589> [Accesat 28 mai 2018].
443. Yunus, M., 2007. *Banker to the poor*. India, Penguin Books.
444. Zamfir, C., 2013. *Regionalizarea bate la ușă: Proiectele românești și modelele europene. Beneficii și riscuri economice*. [Interactiv] Available at: <https://cursdeguvernare.ro/regionalizare-nuts2-romania.html> [Accesat 15 mai 2020].
445. Zetsche, D. și Dewi, T. R., 2018. *The Paradoxical Case Against Interest Rate Caps for Microfinance - And: How FinTech and RegTech Resolve The Dilemma*, University of Luxembourg Law Working 2018-003.
446. Zhen, Z., 2019. The Development of Microcredit in China under the Microfinance. *American Journal of Industrial and Business Management*, Volumul 9, pp. 1486-1491.