

## RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar

încheiat la 31 decembrie 2018

FONDUL ROMAN DE CONTRAGARANTARE SA a fost înființat în baza OUG nr. 23/2009, aprobată cu modificări prin Legea nr. 312/2009, fiind o instituție financiară specializată, organizată ca societate comercială în care statul roman deține 68% din acțiuni, prin intermediul Ministerului Finanțelor Publice și Fundația Post-Privatizare 32%.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE SA are ca obiect de activitate principal "Alte intermediari financiare" cod CAEN 6499 respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare pentru credite și alte instrumente de finanțare contractate de întreprinderile mici și mijlocii de la instituțiile de credit și alte instituții financiare nebancale.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE SA are ca obiect de activitate secundar "Activități auxiliare intermediarilor financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii" cod CAEN 6619, numai în măsura în care aceste activități sunt legate de activitățile de garantare, respectiv emiterea de garanții în numele și contul statului, în baza mandatului acordat, în cadrul programelor guvernamentale, realizând operațiunile de analiză și acordare a garanțiilor.

### **1. Considerente generale asupra administrării Fondului în perioada 01.01.2018-31.12.2018**

În cursul anului 2018, Fondul și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile legislației societăților comerciale, ale celorlalte reglementări statutare în vigoare.

Membrii directoratului au acționat conform atribuțiilor stipulate în Actul Constitutiv al Fondului și în limita competențelor atribuite de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii directoratului își exercită atribuțiile sub controlul Consiliului de Supraveghere al Fondului și asigură coordonarea și administrarea corespunzătoare a activității societății.

Pe parcursul anului 2018, Fondul a asigurat accelerarea procesului de acordare a contragaranțiilor în contextul angajării active în derularea Programului guvernamental Start-Up Nation, precum și gestionarea portofoliului de angajamente de contragarantare, analiza cererilor de plată și efectuarea plăților conforme, identificarea de noi produse și mecanisme de contragarantare, pentru stimularea utilizării acestui instrument modern de protecție financiară a fondurilor de garantare și de facilitare a accesului la finanțare pentru IMM-uri. Astfel, la data de 31.12.2018, soldul contragaranțiilor acordate de FRC este în valoare de 88.157.200 lei, pentru un număr total de 834 angajamente.

Începând cu trimestrul al IV-lea, FRC a început emiterea de garanții în numele și contul statului, în baza mandatului acordat, în cadrul programului „Investeste în tine”, în baza plafonului alocat prin convenția încheiată cu Ministerul Finanțelor Publice în luna octombrie 2018. Programul se

adreaseaza persoanelor fizice cu varsta cuprinsa intre 16 si 26 de ani care sunt cuprinse in sistemul de invatamant sau care efectueaza cursuri de specializare, autorizate de catre Ministerul Educatiei Nationale, si dupa caz, de catre Ministerul Muncii si Justitiei Sociale, precum si persoanelor fizice cu varsta cuprinsa intre 26 si 55 ani care sunt cuprinse in sistemul de invatamant sau efectueaza cursuri de reconversie si/sau specializare profesionala autorizate de catre Ministerul Educatiei Nationale, si dupa caz , de catre Ministerul Muncii si Justitiei Sociale , pentru o perioada de maxim 10 ani, inclusiv perioada de gratie. Destinatia creditului are in vedere acoperirea nevoilor beneficiarilor si familiilor acestora privind educatia, sanatatea, cultura, sportul si de habitat. Astfel, la data de 31.12.2018, soldul garanțiilor acordate de FRC este în valoare de 21.158.494,33 lei, pentru un număr total de 755 angajamente.

Totodată, pentru asigurarea plasarea disponibilităților in conditii de randament adecvat pietei financiar-bancare din Romania, Fondul implementează și revizuieste periodic Strategia de investire a resurselor sale financiare ce s-au constituit în plasamente în valoare totală de 420.630.000 lei la data de 31.12.2018.

## 2. Cadrul legal pentru întocmirea situațiilor financiare

Fondul întocmește și prezintă situațiile financiare în RON, în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991 precum și cu reglementările contabile emise de Ministerul Finanțelor Publice, respectiv OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Fondul întocmește situații financiare individuale, având ca perioadă de referință pentru exercițiul financiar anul calendaristic, pe baza principiului continuității activității.

Situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar 2018 cuprind:

- ✓ Bilanț
- ✓ Contul de profit și pierdere
- ✓ Situația modificărilor capitalului propriu
- ✓ Situația fluxurilor de trezorerie
- ✓ Note explicative la situațiile financiare anuale

Raportul anual și Situațiile Financiare anuale oferă o imagine fidelă a situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și performanței financiare a Fondului Român de Contragarantare SA, cu respectarea reglementarilor contabile aplicabile.

## 3. Bilanțul la 31.12.2018

În sinteză, bilanțul societății la data de 31.12.2018, comparativ cu 31.12.2017 se prezintă astfel:

RON	31.12.2017	31.12.2018
<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>432.631.849</b>	<b>449.538.671</b>
Active imobilizate, din care:	124.860.359	110.074.153
- Imobilizări financiare	124.780.000	109.990.000
Stocuri	37.903	4.084
Creanțe	8.279.403	15.499.920
Investiții pe termen scurt	281.540.000	310.640.000

Cheltuieli în avans	15.622.028	12.625.713
<b>TOTAL PASIVE, din care:</b>	<b>432.631.849</b>	<b>449.538.671</b>
<b>DATORII, din care:</b>	<b>28.406.457</b>	<b>26.969.710</b>
Datorii curente	575.383	724.900
Venituri în avans	119.775	65.886
Provizioane riscuri specifice	28.066.310	26.178.924
<b>CAPITALURI PROPRII, din care:</b>	<b>403.870.381</b>	<b>421.543.738</b>
Capital	400.000.000	400.000.000
Rezerve	57.585.780	59.440.485
Rezultat reportat	-54.582.429	-54.552.332
Rezultat exercițiu	940.479	18.651.891
Repartizarea profitului	-73.450	-971.082

Structura activelor și datoriilor Fondului reflectă natura specifică a activității desfășurate, în calitate de instituție financiară specializată.

**Activele Fondului** sunt reprezentate în cea mai mare măsură de plasamentele efectuate în aplicarea strategiei sale de investire a resurselor disponibile în condiții de eficiență și siguranță adecvate. Astfel, plasamentele Fondului sunt constituite din:

- **Investiții pe termen scurt în depozite** pe termen de până la un 1 an și disponibilități în conturi curente deschise la bănci, în proporție de 69% din activele totale, în scopul menținerii unei lichidități adecvate. Plasamentele în depozite bancare se realizează în cadrul limitelor maxime de expunere aprobate prin Strategia de investire a resurselor financiare ale Fondului de către Consiliul de Supraveghere.

Structura plasamentelor în depozite bancare la data de 31.12.2018 se prezintă astfel:

SOLD LA 31 DECEMBRIE 2018			
BANCA	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT
Alpha	59.800.000	3.63%	1.081.005
OTP Bank	38.500.000	3.20%	622.172
B. Romaneasca	16.000.000	3.15%	256.833
Libra Bank	20.500.000	3.57%	371.363
Marfin Bank	68.550.000	3.50%	1.245.960
First Bank	47.700.000	3.48%	882.115
Banca Feroviara	22.690.000	3.76%	430.334
IDEA Bank	32.900.000	3.64%	597.101
Garanti Bank	4.000.000	3.65%	72.800
<b>TOTAL</b>	<b>310.640.000</b>	<b>3.54%</b>	<b>5.559.683</b>

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an**, având în vedere faptul că și pe parcursul anului 2018, pe fondul menținerii la un nivel relativ scăzut al ratelor de dobândă pe piața monetară interbancară și pentru a asigura o rentabilitate adecvată a plasamentelor, Fondul s-a orientat spre menținerea plasamentelor în titluri de stat de tipul obligațiunilor cu dobândă – benchmark; aceste instrumente oferă în același timp randamente superioare și siguranța fondurilor datorită emitentului – Statul Român, având asigurată totodată și lichiditatea prin existența unei piețe secundare a titlurilor de stat active asigurate prin intermediul băncilor comerciale.

Soldul titlurilor de stat, la valoare nominală, reprezentând imobilizări financiare, cumulat cu primele totale plătite la achiziționare, cuprinse în poziția Cheltuieli în avans, reprezintă cca. 24% din activele Fondului.

Primele de achiziție, reprezentate de diferența între prețul de achiziție și valoarea nominală a titlurilor de stat se amortizează proporțional, fiind preluate pe cheltuielile fiecărui exercițiu financiar, pe întreaga perioadă de deținere, conform reglementărilor prevăzute în OMFP nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare.

Structura și caracteristicile titlurilor de stat deținute de Fond se prezintă astfel:

Explicații	TOTAL	ISIN		
		RO1121DBN032	RO1227DBN011	RO1323DBN018
Scadență		11.06.2021	26.07.2027	26.04.2023
Valoare nominală achiziționată	109.990.000	2.340.000	87.330.000	20.320.000
Rata dobândă cupon		5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție		3.54%	3,99%	3,48%
Primă achiziție	18.271.640	319.016	14.856.192	3.096.432
Prima amortizată	5.725.576	189.750	4.217.808	1.318.018
Rest de amortizat	12.546.064	129.266	10.638.384	1.778.414

- **Creanțe**, în valoare totală de 15.499.920 lei, reprezentând aproximativ 3% din activele Fondului, sunt compuse din:

- Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 2.143.438 lei
- Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.098.466 lei
- Creanțe diverse – 813.790 lei
- Debitori diverși – 52.343.851 lei
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 42.899.625 lei.

Creanțele față de debitori diverși conțin în cea mai mare parte creanțele rezultate în urma plăților solicitate în cadrul angajamentelor de contragarantare, în valoare de 52.343.851 lei.

## FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 82.01% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 42.899.625 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 9.444.226 lei.

În anul 2018 au fost plătite contragarantii în valoare totală de 2.350.969 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 8.200.472 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragarantii, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

	SOLD LA 31.12.2017	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2018
FLG FOCSANI	2.702.768	464.870	834.579	2.333.059
FLG SF GHEORGHE	442.202	-	891	441.311
FRGCIP	85.320	-	85.320	-
FNGCIMM	54.929.450	1.886.099	7.279.683	49.535.867
<b>TOTAL</b>	<b>58.159.740</b>	<b>2.350.969</b>	<b>8.200.472</b>	<b>52.310.237</b>

**Datoriile Fondului**, în valoare totală de **26.969.710** lei, sunt compuse în proporție de 97% din provizioane, respectiv: provizioane pentru litigii în valoare de 2.387.991 lei și provizioanele specifice de risc, în valoare de 23.790.933 lei.

Dat fiind specificul activității, respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare pentru creditele și alte instrumente de finanțare contractate de către întreprinderile mici și mijlocii de la instituțiile de credit și alte instituții financiare nebancale, FRC constituie provizioane de risc, prevăzute prin OMFP nr. 1802/2014, la categoria "Alte provizioane", provizioane ce nu sunt deductibile fiscal, în conformitate cu prevederile Codului fiscal.

FRC realizează clasificarea portofoliului de garanții în sold, constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc de contragarantare, în conformitate cu reglementarea internă: "Norma privind calculul provizioanelor și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru portofoliul FRC" aprobată prin Decizia Consiliului de Supraveghere nr. 95/20.07.2015, iar necesarul de provizioane specifice de risc se determină semestrial.

Pentru data de 31.12.2018 necesarul de provizioane specifice de risc a fost determinat la nivelul de 23.790.933 lei, având în vedere structura expunerilor neperformante după cum urmează:

TIP EXPUNERE NEPERFORMANTA	VALOARE EXPUNERI	NECESAR PROVIZION
Cereri de plată depuse la fondurile de garantare	55.248.259	22.099.304
Înștiințare de neplată la bănci	6.706.336	1.341.267
IMM în insolvență	1.751.812	350.362
Expuneri standard contaminate	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>63.706.407</b>	<b>23.790.933</b>

În anul 2018, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc au constat în:

- Utilizarea de provizioane, ca urmare a producerii riscului de plată a contragaranțiilor pentru care s-au constituit provizioane globale, în sumă de 1.295.796 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin creșterea acestora pe seama cheltuielilor, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor înregistrate în semestrul I 2018 cu suma de 654.785 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin diminuarea acestora și reluare pe venituri, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor înregistrate în semestrul II 2018 cu suma de 1.404.446 lei;

Totodată, FRC a reluat pe venituri provizioane pentru litigii aferente unor expuneri față de FLG Focșani și FNGCMM, în valoare de 1.777.386 lei și a constituit provizioane pentru litigii, în sumă de 1.935.457 lei, aferente litigiilor pierdute în instanță sau cu șanse ridicate de pierdere din estimările Societății și care vor genera ieșiri de numerar în anul 2019.

**Capitalurile proprii**, în valoare de 422.568.962 lei, reprezentând 94% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei, rezerve legale în sumă de 4.551.692 lei, ajustate cu rezultatul reportat reprezentând pierdere de 54.552.332 lei și rezultatul exercițiului – profit de 18.651.891 lei precum și o repartizare a profitului de 971.082 lei pentru constituirea rezervei legale aferente exercițiului financiar 2018.

Valoarea curentă a capitalurilor proprii susține scopul pentru care FRC a fost înființat, respectiv preluarea a până la 80% din riscurile de garantare ce se produc la nivelul fondurilor de garantare pentru garanțiile acordate IMM-urilor beneficiare a finanțărilor prin credite bancare.

Astfel, de la înființare, FRC a acordat contragaranții în valoare totală de aprox. 4 mld. Lei, din acestea plătind, la solicitarea fondurilor de garantare, angajamente în valoare totală de 63.785.118 lei, conform datelor prezentate mai jos:

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

An plată	Nr. plăți	Valoare plăți (lei)
2010	1	500.000
2011	21	3.060.469
2012	59	9.775.622
2013	92	11.893.323
2014	58	13.051.328
2015	53	8.174.783
2016	35	6.238.389
2017	35	8.740.235
2018	36	2.350.969
<b>Total plăți FRC</b>	<b>354</b>	<b>63.785.118</b>

Pentru îndeplinirea mandatului atribuit de acționarul principal, Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice, prin actul normativ de înființare, respectiv OUG nr. 23/2009, Fondul are următoarele posibilități în ceea ce privește repartizarea profitului și respectiv acoperirea pierderilor:

- *Art. 10 alin. (1): "Profitul realizat la sfârșitul exercițiului financiar se utilizează pentru constituirea rezervelor necesare acoperirii eventualelor pierderi";*
- *Art. 10 alin. (2): "Dacă rezervele constituite potrivit alin. (1) nu acoperă pierderea, diferența urmează să fie acoperită din bugetul de stat, în limita prevederilor bugetare anuale, prin bugetul Ministerului Finanțelor Publice".*

În raport cu prevederile legale specifice aplicabile, Societatea a efectuat în anul 2018 următoarele operațiuni:

- Utilizarea profitului net, după constituirea rezervelor legale, la sfârșitul exercițiului financiar 2017, în sumă de 867.029 lei și a soldului debitor al rezultatului reportat din corectarea erorilor contabile, în suma de 16.593 lei, pentru constituirea rezervelor necesare acoperirii eventualelor pierderi, acestea ajungând la valoarea de 54.888.793 lei;

Profitul net realizat la 31.12.2018 în valoare de 17.680.809 lei, rămas după constituirea rezervei legale, va fi repartizat, după aprobarea Situațiilor financiare de către AGA FRC, în conformitate cu prevederile legale specifice Fondului, astfel:

1. Constituirea rezervelor specifice necesare acoperirii eventualelor pierderi, conform art. 10 alin. (1) din OUG nr. 23/2009;
2. Acoperirea din aceste rezerve a pierderii reportate în valoare de 54.552.332 lei, conform art. 10 alin. (2) din OUG nr. 23/2009.

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

Cu toate că în prezent valoarea capitalurilor proprii și structura acestora sunt echilibrate în raport cu expunerile curente din angajamentele de contragarantare, în viitor, pe măsură ce se vor acumula solicitări de plăți din partea fondurilor de garantare, este posibil să fie necesară acoperirea de la bugetul de stat a pierderilor ce depășesc rezervele specifice constituite de Fond, pentru a face posibilă continuarea activității de susținere a sectorului IMM.

#### 4. Contul de profit și pierdere la 31.12.2018

	2017	2018
VENITURI DIN EXPLOATARE, total din care:	384.163	1.708.559
Cifra de afaceri	332.618	1.555.763
Alte venituri din exploatare	51.545	152.796
VENITURI FINANCIARE	13.783.441	15.316.631
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>14.167.604</b>	<b>17.025.190</b>
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, total din care:	8.100.813	8.580.983
Cheltuieli materiale si utilitati	210.016	246.918
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	6.398.314	6.792.054
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	136.123	50.532
Cheltuieli cu chiria	503.345	530.374
Cheltuieli prestații externe	853.015	961.105
CHELTUIELI FINANCIARE	2.878.444	3.070.149
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>10.979.257</b>	<b>11.651.132</b>
<b>REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL</b>	<b>3.188.347</b>	<b>5.374.058</b>
<b>Costul riscului total, din care:</b>	<b>1.719.342</b>	<b>-14.047.587</b>
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitori	7.294.995	-12.160.201
Ajustări nete privind provizioanele de risc	-5.575.653	-1.887.386
<b>REZULTAT TOTAL BRUT</b>	<b>1.469.005</b>	<b>19.421.645</b>
Impozit profit	528.526	769.754
<b>REZULTATUL TOTAL NET</b>	<b>940.479</b>	<b>18.651.891</b>

Din structura veniturilor și cheltuielilor prezentată mai sus, se constată că Fondul realizează venituri financiare din plasarea resurselor disponibile și venituri din activitatea de bază, reprezentate de primele anuale de contragarantare, asigurând acoperirea, din aceste venituri, a cheltuielilor de funcționare, respectiv: cheltuieli materiale, servicii și de personal, obținând un **profit operațional de 5.374.058 lei**, mai mare decât în 2017, pe fondul reducerii cheltuielilor operaționale, ceea ce confirmă faptul că, **FRC este, din punct de vedere operațional, o instituție financiară profitabilă și sustenabilă.**

Efectul financiar al operațiunilor derulate este reflectat prin Costul riscului ce cuprinde ajustările pe care Fondul le operează, care au generat în 2018 un venit net de 14.047.587 lei.



Astfel, în anul 2018, au fost constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor rezultate din contragarantiile plătite, având în vedere rata istorică de recuperare a acestora de 17.99% ce au generat venituri nete în valoare de 12.160.201 lei. Prin aplicarea ratei istorice (procent de ajustare) cheltuielile de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante s-au diminuat corespunzător cu valoarea de 6.828.660 lei. Totodată, având în vedere riscurile de executare a angajamentelor existente în sold, Fondul constituie provizioane de risc care, pe fondul diminuării soldului acestor angajamente, au generat în 2018 venituri în sumă de 1.887.386 lei.

#### 5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2018, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 88.157.200 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

**PORTOFOLIUL CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2018**

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM	808	84.341.271	521	49.938.397	287	34.402.874
FLG CRAIOVA	9	1.261.310	7	874.724	2	386.586
FLG FOCȘANI	5	1.061.481	1	541.250	4	520.231
FLG SF. GHEORGHE	12	1.493.138	4	564.089	8	929.049
<b>TOTAL</b>	<b>834</b>	<b>88.157.200</b>	<b>533</b>	<b>59.918.461</b>	<b>301</b>	<b>36.238.739</b>

În cursul anului 2018 cadrul de reglementare a activității de contragarantare a fost constituit din Schema de contragarantare destinată sprijinirii accesului la finanțare al IMM - contragaranții de valori mari, Schema de contragarantare destinată sprijinirii accesului la finanțare al IMM - contragaranții de valori mici, Schema de contragarantare - ajutor de minimis pentru sprijinirea accesului la finanțare a IMM din sectorul agricol, precum și a convențiilor încheiate cu fondurile de garantare, prin intermediul cărora se implementează aceste scheme.

Totodată, pentru asigurarea continuității operaționale, s-au înaintat spre aprobare documentația privind schemele de contragarantare valabile până în 2020 pe baza avizului Consiliului Concurenței și actele adiționale la convențiile de contragarantare, aprobate de Consiliul de Supraveghere în ședința din 20.12.2017. Prelungirea schemelor de



contragarantare a reprezentat soluția imediată pentru asigurarea continuității activității FRC, în condițiile în care Memorandum-ul transmis la Ministrerul de Finanțe privind noile scheme de minimis ale FRC nu a fost înaintat spre aprobare Guvernului Romaniei.

În 2018 operațiunile de contragarantare au avut o dinamică accelerată, favorizată de implicarea FRC, alături de principalul său partener FNGCMM, în contragarantarea garanțiilor acordate pentru finanțările accesate de beneficiarii Programului guvernamental Start-Up Nation, în total fiind acordate 2236 de contragaranții, în valoare de 206.368.863 lei.

## 6. Impozitul pe profit

Având în vedere specificul activității FRC, ca instituție financiară specializată, activitatea sa nu este explicit reflectată în cadrul de reglementare contabil aplicabil, respectiv OMFP 1802/2014, precum și reglementările de natură fiscală aplicabile din Codul Fiscal, astfel că, deși Fondul înregistrează cheltuieli generate de provizioanele specifice de risc și ajustările pentru deprecierea activelor circulante, totuși datorează impozit pe profit, în condițiile în care aceste provizioane și ajustări de valoare nu sunt considerate deductibile fiscal în reglementările contabile și fiscale aplicabile Fondului.

### Calcularea Impozitului pe profit

	<b>31.dec.2018</b>
Venituri din exploatare	13.868.696
Cheltuieli din exploatare	7.356.565
<b>Profit/Pierdere din exploatare</b>	<b>6.512.131</b>
Venituri financiare	15.316.631
Cheltuieli financiare	3.070.149
<b>Profit/Pierdere financiara</b>	<b>12.246.482</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>18.758.613</b>
Venituri neimpozabile	12.160.137
Rezerva legala	971.082
Cheltuieli nedeductibile	-816.429
<b>Profit Impozabil an curent</b>	<b>4.810.965</b>
<b>Profit Impozabil</b>	<b>4.810.965</b>
Impozit pe profit (%)	16%
<b>Impozit pe profit</b>	<b>769.754</b>

### 7. Indicatori de performanță și riscuri specifice

Având în vedere specificul activității FRC, concretizat în mecanismul de contragarantare a garanțiilor acordate de fondurile de garantare în sprijinul IMM-urilor beneficiare de finanțări acordate de instituțiile de credit, indicatori relevanți, care reflectă gradul de adecvare a capitalului FRC la riscurile semnificative (de credit, operațional, etc.), nivelul de performanța a instituției, în procesul de analiza a stabilității financiare a FRC și a capacității de generare de resurse interne pentru desfășurarea continuă a activității, sunt:

1. Indicatorul de lichiditate imediată (active curente-stocuri/pasive curente) care relevă capacitatea FRC de a-și onora obligațiile pe termen scurt din activele curente este: 22.34 la 31.12.2018, față de 18.04 la 31.12.2017;
2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare, care exprimă capacitatea instituției de a-și onora toate obligațiile față de terți: 201.5% la 31.12.2018, față de 135.9% la 31.12.2017, reprezentând gradul de adecvare a capitalului la activele ponderate la risc.
3. Indicatorii de performanță la nivelul anului 2018, în contextul înregistrării unui profit mai mare decât în anul 2017, ROE a înregistrat o valoare de 4.41% față de 0.32% în 2017 și ROA de 4.27% față de 0.31% în 2017.

Principalele riscuri la care este supus Fondul și politicile aplicate pentru gestionarea acestora sunt detaliate mai jos:

#### ➤ **Riscul ratei dobânzii**

Fondul se confruntă cu riscul de dobândă datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratelor de dobândă relevante din piața monetară.

Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile aferente activelor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea reală a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Pentru a compensa efectele diminuării ratelor de dobândă de pe piața monetară interbancară, în anul 2017, Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadențe preponderent la 6 luni și spre fructificarea oportunităților de vânzare al portofoliului de titluri de stat.

#### ➤ **Riscul variațiilor de curs valutar**

Fondul este expus variațiilor cursului de schimb valutar, datorită faptului că angajamentele de contragarantare sunt exprimate în valuta creditului garantat precum



și datorită condițiilor în care se face plata efectivă a contragaranției, respectiv în lei, la cursul valutar valabil în data plății garanției contragarantate. Pentru a contracara acest efect Fondul are posibilitatea de a constitui depozite în valută.

➤ **Riscul de credit**

Fondul este expus la riscul de credit dat fiind că prin contragaranțiile acordate preia o parte din riscul de credit asociat finanțărilor de care beneficiază întreprinderile mici și mijlocii, finanțări garantate, la rândul lor, de către fondurile de garantare.

Riscul de credit este controlat prin selectarea beneficiarilor de contragaranții în conformitate cu normele interne ale Fondului și prin monitorizarea contragaranțiilor acordate, conform procedurilor în vigoare.

➤ **Riscul operațional**

Fondul poate înregistra pierderi sau nerealizări ale profitului estimat, determinate de factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, erori involuntare efectuate pe personal etc.) sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul bancar, în fondurile de garantare etc.). Pentru a preveni apariția acestui tip de risc și a diminua efectele posibile, Direcția Managementul Riscurilor realizează evaluarea și monitorizarea factorilor potențiali de risc operațional, în conformitate cu prevederile „Procedurii privind administrarea riscului operațional la nivelul FRC”.

➤ **Riscul reputațional**

Riscul reputațional este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce poate fi determinat de factori interni sau externi Fondului.

Pentru menținerea unei bune reputații, Fondul asigură aplicarea bunelor practici de guvernare corporativă în sensul unei permanente comunicări cu publicul și cu utilizatorii externi de informații, prin intermediul site-ului propriu și a evenimentelor de specialitate în domeniul financiar la care participă.

Administrarea riscului reputațional se realizează activ de către structurile organizaționale cu atribuții în acest sens, pe baza programului de activitate și a strategiilor de promovare a produselor specifice, a normelor și reglementărilor interne.

Totuși, Fondul nu poate preveni sau controla în totalitate factorii externi de risc reputațional care țin de conduita partenerilor de afaceri, respectiv fondurile de garantare și alte instituții cu care activitatea Fondului intră în conexiune.

➤ **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Fondul să fie în imposibilitatea de a-și putea achita datoriile la scadență în condiții normale de activitate.

Resursele financiare ale Fondului au fost plasate în conformitate cu strategia de investire a resurselor financiare, urmărindu-se eficientizarea acestor plasamente în condițiile oferite de piața bancară. Periodic, în funcție de evoluțiile din piața financiar-bancară, au fost actualizate limitele maxime de expunere din activitatea de trezorerie și încadrarea băncilor în grupele de clasificare în funcție de mărimea activelor bancare.

Pentru a face față plăților de valori mari și neprevăzute, Fondul gestionează în dinamică fluxul de încasări și plăți previzionate și asigură o distribuție uniformă a scadențelor la plasamentele sale.

➤ **Riscul mediului fiscal**

Pentru FRC reglementările de ordin fiscal și contabil pot induce anumite riscuri în sensul că activitatea specifică Fondului, de instituție financiară, operațiunile financiare derulate de acesta nu sunt acoperite explicit de reglementările aplicabile, fiind mai apropiate de reglementările BNR aplicate instituțiilor financiare nebancale.

Astfel, faptul că provizioanele specifice de risc și ajustările pentru deprecierea activelor constituite de Fond, nu sunt recunoscute ca fiind deductibile în reglementările contabile și fiscale aplicabile, generează efecte financiare negative pentru Fond.

➤ **Riscul mediului de afaceri**

Specificul activității FRC, de preluarea a unei părți însemnate din riscul de credit al băncilor față de IMM-urile finanțate, prin acoperirea a până la 80% din garanțiile acordate de fondurile de garantare, face ca factorii negativi predominanți în economia românească să fie resimțiți direct și cu toată intensitatea asupra Fondului.

Fondul a fost creat tocmai pentru a compensa în parte efectele negative ale crizei financiare începute în 2008 și a absorbit într-o anumită măsură efectele negative resimțite la nivelul agenților economici, băncilor creditoare și fondurilor de garantare, fiind practic ultima verigă din lanțul de finanțare-garantare-contragarantare care închide efectiv succesiunea pierderilor pentru finanțările garantate, absorbind cea mai mare parte a acestora, prin acoperirea până la 65% din finanțările garantate acordate IMM-urilor.

## **8. Direcțiile viitoare de dezvoltare a Fondului**

În conformitate cu Programul de activitate al Fondului Român de Contragarantare pentru anul 2019, înaintat spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor FRC, obiectivele de dezvoltare ale Fondului pe termen scurt sunt:



1. Extinderea și dezvoltarea susținută a mecanismului de contragarantare, prin acțiuni specifice, interne și externe, astfel:
  - a. Continuarea participării în cadrul Programului Start-Up Nation, ediția 2019 prin acordarea unui volum de 4.000 de contragarantii;
  - b. Includerea FRC în acordarea de contragarantii în cadrul altor programe guvernamentale cu scheme de ajutor de stat aplicabile în 2019-2020 în valoare de 6.000.000 RON sau în cadrul unor programe cu componenta de garantare. Exemple: Programul multianual de microindustrializare, Programul romano-elvetian, Programul femeia antreprenor, Programul comerț și servicii, Optimm, COSME, Programul de internaționalizare;
  - c. Acordarea unui volum de 10.000 de garanții în cadrul programului „Investește în tine”;
  - d. Acordarea de garanții în nume în cont stat în cadrul altor programe guvernamentale ( growth creșe, grădinițe, spații locative etc.) în măsura aprobării acestora prin OUG-uri\* în condițiile includerii FRC în schemele de garantare în nume și cont stat
  - e. Aprobarea Memorandum-ului privind noi scheme de minimis de către Guvernul României;
  - f. Dezvoltarea/implementarea/optimizarea unor soluții informatice și de mentenanță în vederea automatizării proceselor/fluxurilor de acordare, informare, monitorizare, recuperare și raportare a garanțiilor/contragaranțiilor și a ajutoarelor de minimis, precum și de administrare a resurselor umane, de evidență a litigiilor FRC, de management al documentelor, etc.;
2. Asigurarea sustenabilității afacerii pentru FRC prin diversificarea operațiunilor, implicarea în proiecte de perspectivă privind utilizarea garanțiilor financiare, asigurarea resurselor financiare ale societății;
3. Revizuirea politicii de risc și a procedurii de risc general și operațional al FRC în condițiile diversificării obiectului de activitate;
4. Optimizarea activității de trezorerie prin diversificarea instrumentelor de plasament în vederea maximizării veniturilor financiare;
5. Asigurarea conformității activității FRC prin implementarea reglementărilor privind protecția datelor;
6. Dezvoltarea unui sistem integrat de management, pentru optimizarea structurii instituțional/funcțională a activităților și proceselor din cadrul FRC;
7. Valorificarea eficientă a instrumentelor și canalelor de comunicare pentru atingerea obiectivelor FRC în 2019;
8. Asigurarea de personal specializat pentru susținerea programului de activitate.

## 9. Concluzii

Poziția și performanța financiară a FRC, așa cum sunt prezentate în Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018 și în prezentul raport, reflectă natura particulară a FRC ca instituție financiară specializată, respectiv faptul că resursele puse la dispoziția Fondului, prin capitalul social sunt administrate cu maxim de diligență, în condiții de eficiență maximă și riscuri minime, pentru a răspunde scopului său instituțional, acela de a susține accesul la finanțare al IMM-urilor, în condiții de costuri reduse și respectiv de a permite fondurilor de garantare creșterea capacității de garantare prin preluarea într-o proporție majoritară a riscurilor de garantare de către FRC.

În prezent, în contextul economic al anului 2019, când economia românească se află pe un trend crescător, având proiectată o creștere economică de 5,5% pentru anul 2019, iar la nivelul Uniunii Europene se implementează noi instrumente financiare stimulative pentru dezvoltarea sectorului IMM din țările membre, FRC își propune să participe creativ la susținerea creșterii și dezvoltării inițiativelor antreprenoriale.

În concluzie, în 2018, conducerea FRC a fost preocupată de asigurarea fluentei operațiunilor de contragarantare, răspunzând activ la cerințele dinamicii crescute a operațiunilor în cadrul Programului Start-Up Nation prin măsuri organizatorice și de cooperare cu partenerul principal – FNGCMM, precum și de aspectele privind asigurarea sustenabilității afacerii FRC, ca un element cheie pentru dezvoltarea și diversificarea activității societății, în beneficiul IMM și antreprenorilor români.

Ca urmare a demersurilor întreprinse de conducerea FRC (Consiliul de Supraveghere și Directorat) în anul 2018, a fost posibilă extinderea obiectului de activitate a FRC prin dobândirea statutului de fond de garantare în contul și numele statului. Odată cu lansarea programului "Investeste în tine", Fondul Român de Contragarantare s-a implicat activ în elaborarea normelor de aplicare a programului și a convențiilor cu partenerii participând la toate sesiunile de lucru organizate de către Ministerul de Finanțe și Comisia de Statistică și Prognoza.

În trimestrul IV al anului, după finalizarea în luna septembrie a programului Start Up Nation, FRC s-a implicat în programul guvernamental nou lansat Programul guvernamental „Investeste în Tine” de susținere a persoanelor fizice pentru acoperirea nevoilor beneficiarilor și a familiilor acestora privind educația, sănătatea, cultura, sportul și de habitat. Direcția Garantare și Contragarantare a dezvoltat în strânsă colaborare cu Compartimentul IT o aplicație informatică dedicată acestui program, ce are ca obiectiv conectarea electronică între Finanțatori și FRC, precum și circuitul electronic al dosarului de garantare, până la aprobarea finală și emiterea contractului de garantare. După publicarea Hotărârii de Guvern prin care a fost făcut public produsul, FRC a semnat convenția de garantare cu CEC BANK iar în luna Octombrie s-au acordat primele contracte de garantare. FRC a avut întâlniri cu conducerea CEC Bank și Banca Transilvania, în scopul semnării unei convenții de colaborare în cadrul

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

programului „Investește în Tine”. Deși ambele Bănci și-au exprimat în scris interesul nu au fost semnate convenții de garantare până la sfârșitul anului 2018.

În trimestrul IV au fost primite cca 1.000 de solicitări de garantare și au fost emise un număr de 755 de garanții în valoare de 21.158.494,33 lei

Totodată, pentru a asigura creșterea capacității de expunere pentru angajamentele de contragarantare și sustenabilitate financiară a societății, Directoratul FRC va continua, și pe parcursul anului 2019, demersurile pentru optimizarea operațională și pentru diversificarea activității societății.

În ceea ce privește situația litigiilor cu Curtea de Conturi a României precizăm faptul că prin decizia civilă nr. 2101 pronunțată în data de 12.04.2019, Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus înaintarea dosarului nr. 4825/2/2014 către Curtea de Apel București, Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal pentru rejudecarea acțiunii formulate de FRC (privind anularea în parte a deciziei nr. 22/29.04.2014 emisă de Curtea de Conturi a României și a Încheierii nr. 78/08.07.2014 a Curții de Conturi a României – Comisia de Soluționare a Contestărilor).

**REPREZENTANT LEGAL,**

**STERE FARMACHE**

**DIRECTOR ECONOMIC,**

**ADINA TOMA**