

RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar

încheiat la 31 decembrie 2017

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 unic "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 nebankare.

1. Considerente generale asupra administrării Fondului în perioada 01.01.2017-31.12.2017

În cursul anului 2017, 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 2017, 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 31.12.2017, soldul contragaranțiilor acordate de FRC este în valoare de 182.620.204 lei, pentru un număr total de 1.752 angajamente.

Totodată, pentru asigurarea plasării disponibilităților în condiții de randament adecvat pieței financiar-bancare din România, Fondul implementează și revizuieste periodic Strategia de investire a resurselor sale financiare ce s-au constituit în plasamente în valoare totală de 406.320.000 lei la data de 31.12.2017.

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 2017 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 31.12.2017

În sinteză, bilanțul societății la data de 31.12.2017, comparativ cu 31.12.2016 se prezintă astfel:

RON	31.12.2016	31.12.2017
TOTAL ACTIVE, din care:	436.923.033	432.631.849
Active imobilizate, din care:	137.156.328	124.860.359
- Imobilizări financiare	136.980.000	124.780.000
Stocuri	41.064	37.903
Creanțe	7.476.091	8.279.403
Investiții pe termen scurt	271.770.000	281.540.000
Casa și conturi la bănci	1.981.499	2.292.156
Cheltuieli în avans	18.498.051	15.622.028
TOTAL PASIVE, din care:	436.923.033	432.631.849
DATORII, din care:	33.997.830	28.406.457
Datorii curente	345.603	575.383
Venituri în avans	10.264	119.775
Provizioane riscuri specifice	33.641.963	28.066.310
CAPITALURI PROPRII, din care:	402.925.203	403.870.381
Capital	400.000.000	400.000.000
Rezerve	45.668.401	57.585.780
Rezultat reportat	-54.587.127	-54.582.429
Rezultat exercițiu	12.482.341	940.479
Repartizarea profitului	-638.412	-73.450

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 62% 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 31.12.2017 se prezintă astfel:

SOLD LA 31 DECEMBRIE 2017			
BANCA	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT
Alpha	35.700.000	1,91%	108.617
OTP Bank	9.000.000	2,00%	6.411
B. Romaneasca	8.640.000	1,55%	27.151
Bancpost	29.100.000	1,55%	91.011
Librabank	36.000.000	1,69%	239.634
Marfin Bank	58.550.000	1,90%	38.275
Piraeus	56.750.000	1,77%	173.803
IDEA Bank	47.800.000	1,54%	119.768
TOTAL	281.540.000	1,74%	804.670

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an, având în vedere faptul că și pe parcursul anului 2017, pe fondul menținerii la un nivel scăzut a 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. 32% 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

FONDUL ROMÂN DE
FRC
 CONTRAGARANTARE S.A.

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	124.780.000	17.130.000	87.330.000	20.320.000
Rata dobândă cupon		5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție		3,06%	3,99%	3,48%
Primă achiziție	20.531.829	2.579.205	14.856.192	3.096.432
Prima amortizată	4.917.089	1.037.642	2.979.639	899.808
Rest de amortizat	15.614.740	1.541.563	11.876.553	2.196.624

➤ Creanțe, în valoare totală de 8.279.403 lei, reprezentând aproximativ 2% din activele Fondului, sunt compuse din:

- Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 804.670 lei
- Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.590.305 lei
- Creanțe diverse – 783.887 lei
- Debitori diverși – 58.160.367 lei
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 55.059.826 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 58.160.367 lei.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 94,67% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 55.059.826 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 3.100.541 lei.

În anul 2017 au fost plătite contragaranții în valoare totală de 8.740.235 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 748.367 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragaranții, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

	SOLD LA 31.12.2016	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2017
FLG FOCSANI	2.274.445	491.558	63.235	2.702.768
FLG SF				
GHEORGHE	446.385	-	4.183	442.202
FRGCIPI	85.320	-	-	85.320
FNGCIMM	47.361.722	8.248.677	680.949	54.929.450
TOTAL	50.167.872	8.740.235	748.367	58.159.740

Datoriile Fondului, în valoare totală de 28.066.310 lei, sunt compuse în proporție de 97% din provizioane, respectiv: provizioane pentru litigii în valoare de 2.229.920 lei și provizioanele specifice de risc, în valoare de 25.836.390 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 nebankare, 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 ajustarilor 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 31.12.2017 necesarul de provizioane specifice de risc a fost determinat la nivelul de 25.836.390 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	58.189.618	23.275.847
Înștiințare de neplată la bănci	9.476.684	1.895.337
IMM în insolvență	2.022.704	404.541
Expuneri standard contaminate	391.405	260.665
TOTAL	70.080.411	25.836.390

În anul 2017, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc au constat în:

MAZARS ROMANIA SRL
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY ⁵

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

- Utilizarea de provizioane, ca urmare a producerii riscului de plată a contragaranților pentru care s-au constituit provizioane globale, în sumă de 8.462.291 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 2017 cu suma de 2.942.395 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 2017 cu suma de 937.859 lei;

Totodată, FRC a reluat pe venituri provizionul pentru litigii aferent unei expuneri față de FLG Focșani, în valoare de 277.944 lei și a constituit provizioane pentru litigii, în sumă de 1.160.046 lei, aferente litigiilor pierdute în instanță sau cu șanse ridicate de pierdere din estimările Societății și care vor genera ieșiri de numerar în anul 2018.

Capitalurile proprii, în valoare de 403.870.381 lei, reprezentând 92% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei, rezerve legale în sumă de 3.580.610 lei, ajustate cu rezultatul reportat reprezentând pierdere de 54.582.429 lei și rezultatul exercițiului – profit de 940.479 lei precum și o repartizare a profitului de 73.450 lei pentru constituirea rezervei legale aferente exercițiului financiar 2017.

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 61.434.149 lei, conform datelor prezentate mai jos:

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
Total plăți FRC	354	61.434.149

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

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

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 2017 următoarele operațiuni:

- Utilizarea profitului net, după constituirea rezervelor legale, la sfârșitul exercițiului financiar 2016, în sumă de 11.843.929 lei, pentru constituirea rezervelor necesare acoperirii eventualelor pierderi, acestea ajungând la valoarea de 54.005.170 lei;

Profitul net realizat la 31.12.2017 în valoare de 867.029 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 54.582.429 lei, conform art. 10 alin. (2) din OUG nr. 23/2009.

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 31.12.2016

	2016	2017
VENITURI DIN EXPLOATARE, total din care:	453.676	384.162
Cifra de afaceri	438.119	332.618
Alte venituri din exploatare	15.557	51.544
VENITURI FINANCIARE	13.872.170	13.783.441
TOTAL VENITURI	14.325.846	14.167.603
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, total din care:	9.698.628	8.100.812
Cheltuieli materiale si utilitati	247.254	210.015
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	7.984.912	6.398.314
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	154.818	136.123
Cheltuieli cu chiria	623.928	503.345
Cheltuieli prestații externe	687.716	853.015
CHELTUIELI FINANCIARE	2.274.263	2.878.444
TOTAL CHELTUIELI	11.972.891	10.979.256
REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL	2.352.955	3.188.347
Costul riscului total, din care:	-10.415.279	1.719.342
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitori	3.721.553	7.294.995
Ajustări nete privind provizioanele de risc	-14.136.832	-5.575.653
REZULTAT TOTAL BRUT	12.768.234	1.469.005
Impozit profit	285.894	528.526
REZULTATUL TOTAL NET	12.482.340	940.479

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 3.188.347 lei, mai mare decât în 2016, 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 2017 o cheltuială netă de 1.719.342 lei. Astfel, în anul 2017, au fost constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor rezultate din contragaranțele plătite, având în vedere rata istorică de recuperare a acestora de 5,33% ce au generat cheltuieli nete în valoare de 7.294.995 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 2017 venituri în sumă de 5.575.653 lei.

FONDUL ROMÂN DE



CONTRAGARANTARE S.A.

5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2017, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 182.620.204 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

PORTOFOLIUL CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2017

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM	1699	176.173.641	624	59.121.964	1075	117.051.677
FLG CRAIOVA	11	1.341.594	8	859.474	3	482.120
FLG FOCȘANI	20	3.135.753	14	2.130.694	6	1.005.059
FLG SF. GHEORGHE	22	1.969.216	9	688.403	13	1.280.813
TOTAL	1752	182.620.204	655	62.800.535	1.097	119.819.669

În cursul anului 2017 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 României.

În 2017 operațiunile de contragarantare au avut o dinamică accelerată, favorizată de implicarea FRC, alături de principalul său partener FNGCIMM, în contragarantarea garanțiilor acordate pentru finanțările accesate de beneficiarii Programului guvernamental Start-Up Nation, în total fiind acordate 993 contragaranții, în valoare de 94.873.889 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	31.dec 2017
Venituri din exploatare	10.694.150
Cheltuieli din exploatare	20.474.761
Profit/Pierdere din exploatare	-9.780.611
Venituri financiare	13.783.441
Cheltuieli financiare	2.878.444
Profit/Pierdere financiara	10.904.997
Rezultat brut	1.124.386
Venituri neimpozabile	10.309.987
Rezerva legala	73.450
Cheltuieli nedeductibile	12.562.342
Profit Impozabil an curent	3.303.290
Profit Impozabil	3.303.290
Impozit pe profit (%)	16%
Impozit pe profit	528.526

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: 18.04 la 31.12.2017, față de 14.92 la 31.12.2016;

2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare, care exprimă capacitatea instituției de a-și onora toate obligațiile față de terți: 135.9% la 31.12.2017, față de 153.1% la 31.12.2016, reprezentând gradul de acoperire a capitalului la activele ponderate la risc.
3. Indicatorii de performanță la nivelul anului 2017, în contextul înregistrării unui profit mai redus decât în anul 2016, ROE a înregistrat o valoare de 0.32% față de 3.1% în 2016 și ROA de 0.31% față de 2.98% în 2016.

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 contragarantii în conformitate cu normele interne ale Fondului și prin monitorizarea contragarantiilor 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 strategiei 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 2018, 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 2018;
 - b. Includerea FRC în cadrul altor programe guvernamentale ce presupun susținerea sectorului IMM prin finanțări cu componente de garantare/contragarantare;
 - c. Aprobarea Memorandum-ului privind noi scheme de minimis de către Guvernul României;
 - d. Implementarea unor soluții informatice adecvate pentru automatizarea proceselor și fluxurilor de acordare, monitorizare, informare și raportare a contragaranțiilor;
2. Asigurarea sustenabilității afacerii pentru FRC prin diversificarea operațiunilor, implicarea în proiecte de perspectivă privind utilizarea garanțiilor financiare, asigurarea resurselor financiare ale societății;
3. Minimizarea impactului riscurilor specifice prin politici de risc conforme profilului de risc asumat de FRC;
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 2018;

9. Concluzii

Poziția și performanța financiară a FRC, așa cum sunt prezentate în Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017 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 2018, când economia românească se află pe un trend crescător, având proiectată o creștere economică de 5,5% pentru anul 2018 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 2017, conducerea FRC a fost preocupată de asigurarea fluenței 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.

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 2018, demersurile pentru optimizarea operațională și pentru diversificarea activității societății .

REPREZENTANT LEGAL

STERE FARMACHE



DIRECTOR ECONOMIC,

ADINA TOMA

