

## Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Fondul Român de Contragarantare S.A.

### Raport de audit cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **Fondul Român de Contragarantare S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Strada Argentina, nr. 41, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/03/2010 și codul de identificare fiscală 26308846, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 403.870.381 Lei
- Profitul net al a exercițiului financiar: 940.479 Lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014.

#### Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România („CAFR”) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), și am îndeplinit și celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA și conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

#### *Provizioanele specifice pentru riscul de contragarantare*

Așa cum este prezentat în Nota 9 la situațiile financiare anexate, Societatea înregistrează provizioane specifice pentru riscul de contragarantare aferent portofoliului de contragarantării în sold la 31.12.2017, în conformitate cu norma internă privind calculul provizioanelor specifice de risc de contragarantare aprobată prin Decizia Consiliului de Supraveghere nr. 95/20.07.2015.

Modul de calcul al provizioanelor specifice pentru riscul de contragarantare este unul complex, bazându-se pe un algoritm manual și procente de provizionare specifice, estimate de către Societate în baza datelor istorice.

Datorită semnificației și complexității acestor provizioane, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit au inclus printre altele înțelegerea detaliată a procesului de clasificare a portofoliului de contragarantării în sold, constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc de contragarantare, testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul), inspectarea prin sondaj de documente justificative, efectuarea de proceduri analitice și de detaliu, obținerea de scrisori de confirmare a contragarantărilor în sold, analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Societate la finalul exercițiului financiar auditat.

#### *Evidențierea unor aspecte*

5. Fără a include rezerve la opinia noastră în această privință, atragem atenția asupra Notei 17.5 la situațiile financiare anexate, care prezintă faptul că la 31.12.2017 Societatea are deschisă o acțiune în instanță pentru suspendarea deciziei Curții de Conturi a României nr. 22/29.04.2014, ce prevede aspecte legale referitoare la desfășurarea activității de contragarantare și alte aspecte referitoare la legalitatea și justificarea economică a anumitor cheltuieli efectuate de Societate.

În data de 04.03.2015, prin decizia nr. 589/04.03.2015, acțiunea Societății de anulare a deciziei Curții de Conturi a României a fost respinsă ca nefondată. Societatea a formulat recurs împotriva acestei decizii, iar recursul se află în procedură de filtru la Înalta Curte de Casație și Justiție.

Datorită incertitudinilor cu privire la rezultatul final al acestui litigiu, Societatea nu poate cuantifica posibilul impact al deciziei finale a instanței cu privire la anularea deciziei Curții de Conturi a României nr. 22/29.04.2014, respectiv potențialele ieșiri de resurse din Societate, inclusiv de natura fiscală, și prin urmare situațiile financiare atașate nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta din această incertitudine.

#### *Alte aspecte*

6. Situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 12.05.2017 o opinie neschimbată asupra acelor situații financiare.

#### *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare*

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

8. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### **Raport asupra conformității raportului directoratului cu situațiile financiare**

Directorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014, articolele de la 489 la 492, a unui raport al directoratului care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului directoratului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul directoratului este prezentat de la pagina 1 la 16 și nu face parte din situațiile financiare ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul directoratului.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2017, noi am citit raportul directoratului anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul directoratului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul directoratului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, articolele de la 489 la 492;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2017 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

### *Numirea auditorului și durata misiunii*

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 11.12.2017 în vederea auditării situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiile financiare 2017-2019. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2017 până la 31.12.2019.

### *Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit*

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 02.05.2018 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

### *Furnizarea de servicii care nu sunt de audit*

Declarăm că nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

București, 03.05.2018



Răzvan Butucaru



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 2680/2008

În numele: **MAZARS ROMANIA S.R.L.**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 699/29.01.2007