



RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar
încheiat la 31 decembrie 2016

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 român 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 Intermedieri 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.

1. Considerente generale asupra administrării Fondului în perioada 01.01.2016-31.12.2016

În cursul anului 2016, 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 2016, Fondul a asigurat gestionarea portofoliului de angajamente de contragarantare, analiza cererilor de plată și efectuarea plăților conforme, identificarea de noi produse și mecanisme de contragarantare, negocierea și semnarea de noi convenții de contragarantare și acte adiționale la cele existente, pentru asigurarea derulării acestui instrument de protecție financiară a fondurilor de garantare și de facilitare a accesului la finanțare pentru IMM-uri. Totodată, Fondul a elaborat și implementat Strategia de investire a resurselor financiare pentru asigurarea plasării disponibilităților Fondului în condiții de randament maxim și risc minim.

Pentru operaționalizarea procedurilor de acordare a contragaranțiilor, blocate în perioada 2014-2015, datorită implementării, începând cu data de 01.07.2014, a condițiilor impuse de Curtea de Conturi în mecanismul de contragarantare, s-a procedat la completarea cadrului legal de acordare a contragaranțiilor, prin încheierea în cursul anului a actelor adiționale la Convențiile de contragarantare încheiate cu fondurile de garantare partenere.

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 2016 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 performanțelor financiare a Fondului Român de Contragarantare SA, cu respectarea reglementărilor contabile aplicabile.

3. Bilanțul la 31.12.2016

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

TOTAL ACTIVE, din care:	436.923.033
Active imobilizate, din care:	137.156.328
- Imobilizări financiare	136.980.000
Stocuri	41.064
Creanțe	7.476.092
Investiții pe termen scurt	271.770.000
Casa și conturi la bănci	1.981.499
Cheltuieli în avans	18.498.051
TOTAL PASIVE, din care:	436.923.033
DATORII, din care:	33.997.830
Datorii curente	345.603
Venituri în avans	10.264
Provizioane riscuri specifice	33.641.963
CAPITALURI PROPRII, din care:	402.925.203
Capital	400.000.000
Rezerve	45.668.401
Rezultat reportat	-54.587.127
Rezultat exercițiu	12.482.341
Repartizarea profitului	-638.412

Structura activelor și datorilor 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. Astfel, plasamentele Fondului sunt constituite din:

- **Investiții pe termen scurt în depozite pe termen de până la un 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 stabilite de Direcția Risc și sunt aprobate de către Directorat.**

Structura plasamentelor în depozite bancare la data de 31.12.2016 se prezintă astfel:

BANCA	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015		
	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT
Alpha	58.250.000	1,63%	171.226
Banca Românească	10.140.000	1,45%	29.406
Librabank	77.400.000	1,78%	344.008
Marfin Bank	52.430.000	1,86%	36.766
Piraeus	59.350.000	1,79%	189.540
Idea bank	14.200.000	1,88%	16.293
TOTAL	271.770.000	1,73%	787.239

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an, având în vedere faptul că pe parcursul anului 2016, pe fondul menținerii la un nivel scăzut a ratelor de dobândă pe piața monetară interbancară, pentru a asigura o rentabilitate adecvată a plasamentelor, Fondul s-a orientat spre achiziția de titluri de stat de tipul obligațiunilor cu dobândă – benchmark; aceste instrumente oferă în același timp randamente superioare și siguranța fondurilor, având asigurată 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 Cheltueli în avans, reprezintă cca. 36% din activele Fondului.

Primele de achiziție, reprezentate de diferența între prețul de achiziție și valoarea nominală a titlurilor de stat se vor amortiza 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.

FONDUL ROMÂN DE

CONTRAGARANTARE S.A.

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	136.980.000	29.330.000	87.330.000	20.320.000
Rata dobândă cupon		5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție (YTM)		3,56%	3,99%	3,48%
Primă achiziție	21.721.726	3.769.102	14.856.192	3.096.432
Rest de amortizat	18.492.643	2.763.087	13.114.722	2.614.834

Creanțele, în valoare totală de 7.476.092 RON, reprezentând aproximativ 2% din activele Fondului, sunt compuse din:

- o Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 787.239 RON
- o Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.996.013 RON
- o Creanțe diverse – 288.584 RON
- o Debitori diverși – 50.169.086 RON
- o Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 47.764.831 RON.

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 50.169.086 lei.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 95,21% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 47.764.831 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 2.404.255 lei.

În anul 2016 au fost plătite contragaranții în valoare totală de 6.238.389 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 1.303.421 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragaranții, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

	SOLD LA 31.12.2015	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2016
FLG FOCSANI	1.666.665	642.586	24.806	2.274.445
FLG SF GHEORGHE	451.209	-	4.824	446.385
FRGCIPI	85.320	-	-	85.320
FNGCIMM	43.039.710	5.595.803	1.273.791	47.361.722
TOTAL	45.232.904	6.238.389	1.303.421	50.167.872

FONDUL ROMÂN DE
FRC
CONTRAGARANTARE S.A.

Datoriile Fondului sunt compuse în proporție de 99% din provizioane, în valoare totală de 33.641.963 lei, compuse din: provizioane pentru litigii în valoare de 1.347.818 lei și provizioanele specifice de risc, în valoare de 32.294.145 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 31.12.2016 necesarul de provizioane specifice de risc a fost determinat la nivelul de 32.294.145 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	68.708.940	27.483.576
Înștiințare de neplată la bănci	16.003.552	3.200.710
IMM în insolvență	7.596.045	1.519.209
Expuneri standard contaminate	453.250	90.650
TOTAL	92.761.786	32.294.145

În anul 2016, 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 6.238.389 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin diminuarea acestora și reluare pe venituri, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor semestriale în anul 2016 cu suma de 8.603.675 lei;

Totodată, FRC a reluat pe venituri provizionul pentru litigiile aferente unei expuneri față de FLG Focșani, în valoare de 642.586 RON și a constituit provizioane pentru litigiile, în sumă de 1.347.818 lei, aferente litigiilor pierdute în instanță și care vor genera ieșiri de numerar în anul 2017.

FONDUL ROMÂN DE

CONTRAGARANTARE S.A.

Capitalurile proprii, în valoare de 402.925.203 lei, reprezentând 92% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei și rezervele constituite în sumă de 45.668.401 lei, ajustate cu rezultatul reportat reprezentând pierdere de 54.587.127 lei și rezultatul exercițiului – profit de 12.482.341 lei și o repartizare a profitului de 638.412 lei, conform datelor prezentate în tabelul următor:

Elemente	Sold la 01 ianuarie 2016	Sold la 31 decembrie 2016
Rezerve legale	2,868,748	3.507.160
Rezerve specifice	42,161,241	42,161,241
Total rezerve	45,029,989	45.668.401
Rezultat reportat	-21.068.119	-54.587.127
Rezultatul exercițiului	-33.575.947	12.482.341
Repartizarea profitului	-	-638.412
Pierdere cumulată	-54.644.065	-42.743.198

Valoarea curentă a capitalurilor proprii reflectă specificul FRC și scopul pentru care acesta 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 mid. Lei, din acestea plătind, la solicitarea fondurilor de garantare, angajamente în valoare totală de 52.693.914 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
Total plăți FRC	319	52,693,914

FONDUL ROMÂN DE
FRC
CONTRAGARANTARE S.A.

Până la sfârșitul anului 2013, FRC a asigurat resursele necesare plății contragaranțiilor din profiturile realizate în fiecare din primii 4 ani de funcționare. Totodată, profiturile obținute au asigurat, pe lângă plata angajamentelor și constituirea fondurilor de rezervă, respectiv:

- ✓ rezerva legală, în sumă totală de 3.507.160 lei, determinată anual, în limita de deductibilitate a 5% din profitul brut contabil, precum și
- ✓ alte rezerve, în valoare totală de 42.161.241 lei, constituite pentru acoperirea pierderilor, din întregul profit net rămas la finele exercițiilor financiare 2010-2013, în conformitate cu prevederile art. 10, al. (1) din OUG 23/2009 privind înființarea Fondului Român de Contragarantare.

Începând cu anul 2014, capitalurile proprii ale FRC s-au diminuat în fiecare an, datorită înregistrării unor pierderi succesive, în condițiile acțiunii concomitente a mai multor factori, astfel:

- Diminuarea în fiecare an, cu cca. ½ a soldului contragaranțiilor acordate, ceea ce a condus și la scăderea veniturilor din această activitate;
- Blocarea activității de acordare a contragaranțiilor ca urmare a efectelor acțiunilor Curții de Conturi a României ce s-au resimțit și la nivelul principalului partener al FRC, respectiv FNGCMM;
- Creșterea volumului plăților de contragaranții, ceea ce a determinat diminuarea resurselor financiare ale Fondului;
- Scăderea dobânzii medii de plasare a resurselor financiare ale FRC, în condițiile diminuării ratelor de dobândă pe piața interbancară;
- Constituția provizioanelor specifice de risc pentru portofoliul de contragaranții în vigoare.

Ca urmare, având în vedere faptul că la finalul exercițiului financiar 2015, pierderea cumulată înregistrată de Fond depășește fondurile de rezervă constituite în anii anteriori, Fondul a procedat la efectuarea demersurilor legale pentru acoperirea diferenței, în sumă de 12.482.824 lei, prin propunerea de alocare din bugetul Ministerului Finanțelor Publice.

Până la data finalizării situațiilor financiare aferente anului 2016, acest demers nu a fost soluționat la nivelul Ministerului Finanțelor Publice.

La data de 31.12.2016, datorită faptului că pierderile cumulate depășesc rezervele, FRC se află în situația prevăzută la art. 10, alin. (2) din OUG 23/2009 privind înființarea Fondului Român de Contragarantare, respectiv : *"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."*, fapt pentru care Fondul va continua demersurile necesare în aplicarea prevederilor legale.

Reîntregirea resurselor Fondului, prin aplicarea prevederilor legale, concomitent cu aplicarea Programului de activitate aprobat de AGA pentru anul 2017, va asigura posibilitatea relansării activității societății, identificării și implementării de noi mecanisme financiare pentru susținerea IMM-urilor.

4. Contul de profit și pierdere la 31.12.2016

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	
VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	438.119
Cifra de afaceri	438.119
Alte venituri din exploatare	15.557
VENITURI FINANCIARE	13.872.170
TOTAL VENITURI	14.325.846
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, din care:	9.698.627
Materiale consumabile	181.456
Energie, apă	65.798
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	7.984.912
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	154.818
Cheltuieli prestații externe	1.311.644
CHELTUIELI FINANCIARE	2.274.263
TOTAL CHELTUIELI	11.972.890
REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL	2.352.956
Cheltuieli cu costul riscului, total, din care:	-10.415.279
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitorii	3.721.553
Ajustări nete privind provizioanele	-14.136.832
REZULTAT TOTAL BRUT	12.768.235
Impozit profit	285.894
REZULTATUL TOTAL NET	12.482.341

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 2.352.956 lei, ceea ce confirmă faptul că, în pofida factorilor cu influență negativă, FRC este, din punct de vedere operațional o instituție financiară profitabilă și sustenabilă.

În anul 2016, pe fondul reducerii portofoliului de expuneri, s-a creat posibilitatea diminuării provizioanelor specifice de risc, ceea ce a condus la obținerea unui rezultat favorabil pe ansamblul ajustărilor de risc, în valoare de 10.415.279 lei și respectiv a unui rezultat final favorabil, reprezentând un profit net în sumă de 12.482.341 lei.

5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2016, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 159.246.129 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

PORTOFOLIU CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2016

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM	1411	152.202.961	633	49.795.572	778	102.407.389
FLG CRAIOVA	17	1.554.152	9	750.620	8	803.532
FLG FOCSANI	25	3.946.573	17	2.677.894	8	1.268.679
FLG SF. GHEORGHE	17	1.542.443	4	298.283	13	1.244.160
TOTAL	1470	159.246.129	663	53.522.369	807	105.723.760

În cursul anului 2016, 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.

Pentru operaționalizarea procesului de acordare a contragaranțiilor, blocate în perioada 2014-2015, datorită implementării, începând cu data de 01.07.2014, a condițiilor impuse de Curtea de Conturi în mecanismul de contragarantare, s-a procedat la completarea cadrului legal de acordare a contragaranțiilor, prin încheierea în cursul anului 2016 a Actelor Adicionale la Convențiile de contragarantare încheiate cu fondurile de garantare.

Ca urmare, începând cu luna noiembrie 2016, până la sfârșitul anului 2016, au fost înregistrate 25 solicitări de contragarantare iar, în urma analizei, au fost emise 14 contragaranții, în valoare de 1.266.004 lei pentru FNGCIMM și o contragaranție în valoare de 101.347 lei pentru FLG sf. Gheorghe.

6. Impozitul pe profit

	Sold la 31 decembrie
Calcularea Impozitului pe profit	<u>2016</u>
Venituri exploatare nete	453.676
Cheltuieli exploatare nete	<u>-716.651</u>
Profit / (Pierdere) din exploatare	<u>1.170.327</u>
Venituri financiare	13.872.170
Cheltuieli financiare	<u>2.274.263</u>
Profit / (Pierdere) finandara	<u>11.597.907</u>
Profit / (Pierdere)	12.768.234
Venituri neimpozabile	16.691.820
Rezerva legala	638.412
Cheltuieli nedeductibile	6.348.832
Profit Impozabil an curent	1.786.834
Pierdere fiscala din anii anteriori	
Profit Impozabil	1.786.834
Impozit pe profit (%)	16%
Impozit pe profit	<u>285.894</u>

Având în vedere specificul activității FRC, ca instituție financiară specializată, activitatea sa nu este explicit prevăzută 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.

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, indicatorii relevanți, care reflectă gradul de adecvare a capitalului FRC la riscurile semnificative (de credit, operațional, etc.), nivelul de performanță a instituției, în procesul de analiză 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: 814 la 31.12.2016, față de 832 la 31.12.2015,;
2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare, care exprimă capacitatea instituției de a-și onora toate obligațiile față de terți: 92.22% la 31.12.2016, față de 89.02% la 31.12.2015, reprezentând gradul de adecvare a capitalului la activele ponderate la risc.
3. Indicatorii de performanță la nivelul anului 2016 reflectă o îmbunătățire a eficienței utilizării capitalului și activelor FRC, astfel încât ROE a înregistrat o valoare de 3.1% și ROA de 2.85% față de 2015 când instituția a înregistrat valori negative ale acestor indicatori datorită pierderii.

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 2016, Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadențe preponderent la 6 luni și spre menținerea 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 contragaranței, respectiv în lei, la cursul valutar valabil în data plății garanței 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 contragaranțele 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 contragaranți 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 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 datorile 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 2017, aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor, obiectivele de dezvoltare ale Fondului pe termen scurt sunt:

1. Relansarea mecanismului de contragarantare, prin anumite acțiuni specifice:
 - a. Reluarea cu ritmicitate a operațiunilor de contragarantare;
 - b. Identificarea posibilităților de implementare a noi produse de contragarantare;
 - c. Dezvoltarea unei soluții informatice adecvate, pentru fluidizarea proceselor;
2. Actualizarea politicilor de administrare a riscurilor specifice, conform profilului de risc asumat de FRC;
3. Optimizarea activității de trezorerie prin diversificarea instrumentelor de plasament în vederea maximizării veniturilor financiare;
4. Dezvoltarea unui sistem integrat de management, pentru optimizarea structurii organizatorice, activităților și proceselor din cadrul FRC;
5. Valorificarea eficientă a instrumentelor și canalelor de comunicare pentru atingerea obiectivelor FRC în 2017;
6. Asigurarea continuității și dezvoltarea activității FRC prin extinderea obiectului său de activitate, pentru a răspunde cerințelor actuale ale mediului de afaceri românesc privind disponibilitatea unor instrumente și produse financiare moderne și accesibile.

7. Concluzii

Poziția și performanța financiară a FRC, așa cum sunt prezentate în Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 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 asigura 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.

FRC a confirmat misiunea ce i-a fost încredințată la înființarea societății de acționarul principal – Statul Român, prin Ministerul Finanțelor Publice, pentru preluarea unei părți din efectele negative antrenate de criza financiară asupra mediului de afaceri românesc, prin efectuarea plăților datorate în cadrul angajamentelor de contragarantare asumate, din profiturile realizate în primii 4 ani de funcționare.

FONDUL ROMÂN DE
FRC
CONTRAGARANTARE S.A.

În prezent, în contextul economic al anului 2017, când economia românească se află pe un trend crescător iar la nivelul Uniunii Europene se creează și se implementează noi instrumente financiare stimulativе pentru dezvoltarea și creșterea economică a țărilor membre, FRC este pregătită să treacă la un alt nivel de diversificare a activității și de modernizare instituțională.

În concluzie, în 2016, conducerea a fost preocupată de reluarea și asigurarea fluenței mecanismului de garantare-contragarantare, precum și de aspectele privind sustenabilitatea afacerii FRC, ca un element cheie pentru dezvoltarea și diversificarea activității societății, în beneficiul IMM și antreprenorilor români.

Totodată, pentru a asigura menținerea capacității de expunere pentru angajamentele de contragarantare și sustenabilitate financiară a societății, Directoratul FRC va continua, și pe parcursul anului 2017, demersurile pentru acoperirea de la bugetul de stat a costurilor aferente operațiunilor de contragarantare, generate de aplicarea schemei de ajutor de minimis, în aplicarea art. 10 (2) din OUG 23/2009.

DIRECTORAT

PREȘEDINTE
CARMEN RADU



MEMBRU,
STERE FARMACHE



DIRECTOR ECONOMIC,

CLAUDIA ALICUȘ

