

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
Sediul: București; Calea Plevnei nr. 46-48; sector1;
Corp A(compus din parter, etaj 1 și 2) în suprafață de 670 mp
Numărul de înregistrare la ORC nr. J40/703/2010
C.U.I. - 26308846

HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE

A ACȚIONARILOR FONDULUI ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A. (FRC SA)

Nr. 61/30.05.2016

Subscrisul, **Statul Român** prin **Ministerul Finanțelor Publice**, înființat prin Hotărârea Guvernului nr. 34/2009, cu modificările și completările ulterioare, cu sediul în București, str. Apolodor nr. 17, sector 5, in calitate de acționar reprezentând 68% din capitalul social al FRC SA, reprezentat de domnul **Doru Petru Dudaș** și de domnul **Radu Cristian Pălan**,

și

Subscrisa, **Fundația Post-Privatizare**, înființată prin HG nr.435/1996 cu modificările și completările ulterioare, cu sediul în București, str. Calea Plevnei nr.46-48; corp B sector 1, reprezentând 32% din capitalul social al FRC SA, reprezentată de doamna **Anca Laura Ionescu**.

Cu cvorumul și cu majoritatea necesară, consemnate în procesul-verbal din data de 30.05.2016, având în vedere materialele prezentate în cadrul ordinii de zi, dezbaterile și propunerile care s-au făcut în timpul lucrărilor, am hotărât următoarele:

Art.1 Se aproba Situațiile financiare privind exercițiul 2015, însoțite de Raportul Directoratului și Raportul de audit.

Art.2 Se ia act de Raportul Consiliului de Supraveghere privind exercițiul financiar 2015.

Art.3 Se ia act de Raportul Directoratului FRC pentru anul 2015 și de stadiul îndeplinirii Programului de activitate.

Actionarii:

Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice,

Doru Petru Dudaș

Radu Cristian Pălan



Fundația Post-Privatizare,

Anca Laura Ionescu

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.			
INTRARE	Nr.	1526	
IEȘIRE			
Ziua	Luna	Anul	
24	05	2016	

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2015

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României
nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare**

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANȚ	4 – 9
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	10 – 13
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	14 – 15
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	16 – 17
POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	18 – 44
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	1-14

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
BILANT ÎNCHEIAT LA 31.12.2015

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
A ACTIVE IMOBILIZATE				
I IMOBILIZARI NECORPORALE				
1	1		2.173	-
2	2		-	-
3	3		354.445	234.269
4	4		-	-
5	5		-	-
6	6		-	-
TOTAL (rd. 01 la 06)	7	3.a	356.618	234.269
II IMOBILIZARI CORPORALE				
1	8		-	-
2	9		28.435	42.849
3	10		23.608	40.609
4	11		-	-
5	12		-	-
6	13		-	-
7	14		-	-
8	15		-	-
9	16		-	-
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	3.b	52.043	83.458
III IMOBILIZARI FINANCIARE				
1	18		-	-
2	19		-	-
3	20		-	-
4	21		-	-
5	22		-	-
6	23		13.090.000	122.950.000
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	3.c	13.090.000	122.950.000
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07+17+24)	25		13.498.661	123.267.727

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
BILANT ÎNCHEIAT LA 31.12.2015

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
B ACTIVE CIRCULANTE				
I STOCURI				
1 Materii prime si materiale consumabile (ct 301 + 302 + 303 +/- 308 +321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)				
	26		59.257	53.690
2 Productia in curs de executie (ct 331 + 332 +341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)				
	27		-	-
3 Produse finite si marfuri (ct 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954-3955-3956-3957- 396 - 397 - din ct 4428)				
	28		-	-
4 Avansuri (ct 4091)				
	29		-	-
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	4	59.257	53.690
II CREANTE (sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)				
1 Creante comerciale (ct 2675* + 2676* + 2678* + 2679*-2966*-2968+4092+411+413 + 418 - 491)				
	31		461.345	3.462.232
2 Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct 451** - 495*)				
	32		-	-
3 Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct 453 - 495*)				
	33		-	-
4 Alte creante (ct 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct 4428** + 444** + 445 + 446 ** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)				
	34		4.666.161	2.580.028
5 Capital subscris si nevarsat (ct 456 - 495*)				
	35		-	-
TOTAL (rd. 31 la 35)	36	5	5.127.506	6.042.260
III INVESTITII PE TERMEN SCURT				
1 Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct 501 - 591)				
	37		-	-
2 Alte investitii pe termen scurt (ct 505 + 506 + 507 + din ct 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)				
	38		420.710.000	289.630.000
TOTAL (rd. 37 + 38)	39	6	420.710.000	289.630.000
IV CASA SI CONTURI LA BANCII (din ct 508 + ct 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)				
	40		807.831	1.097.780
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30+36+39+40)	41		426.704.593	296.823.730
C CHELTUIELI IN AVANS (ct 471) (rd 43 + 44)				
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 471)				
	43		263.397	1.961.657
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 471)				
	44		1.099.042	16.479.723

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
BILANT ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
D DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct 161 +1681 - 169)				
	45		-	-
2 Sume datorate institutiilor de credit (ct 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)				
	46		-	-
3 Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)				
	47		-	-
4 Datorii comerciale - furnizori (ct 401 + 404 + 408)				
	48		134.928	123.223
5 Efecte de comert de platit (ct 403 + 405)				
	49		-	-
6 Sume datorate entitatilor din grup (ct 1661 + 1685 + 2691 + 451****)				
	50		-	-
7 Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453****)				
	51		-	-
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale pentru asigurarile sociale (ct 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431**** + 437**** + 4381 + 441**** + 4423 + 4428**** + 444**** + 446**** + 447**** + 4481 + 455 + 456**** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473**** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 +5196 + 5197)				
	52	8	447.780	233.573
TOTAL (rd. 45 la 52)				
	53		582.708	356.796
E ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE) (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73 - 76)				
	54		426.187.037	298.420.572
F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 + 54)				
	55		440.784.740	438.168.021
G DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct 161 + 1681 - 169)				
	56		-	-
2 Sume datorate institutiilor de credit (ct 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)				
	57		-	-
3 Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)				
	58		-	-
4 Datorii comerciale - furnizori (ct 401+404+408)				
	59		-	-
5 Efecte de comert de platit (ct 403 + 405)				
	60		-	-
6 Sume datorate entitatilor din grup (ct 1661 + 1685 + 2961 + 451****)				
	61		-	-
7 Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453****)				
	62		-	-

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
8 Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale pentru asigurarile sociale (ct 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	63		-	-
TOTAL (rd. 56 la 63)	64		-	-
H PROVIZIOANE				
1 Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct 1515 + 1517)	65		-	-
2 Provizioane pentru impozite (ct 1516)	66		-	-
3 Alte provizioane (ct 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67		16.800.000	47.778.795
TOTAL (rd. 65 la 67)	68	9	16.800.000	47.778.795
I VENITURI IN AVANS				
1 Subventii pentru investitii (ct 475) (rd 70 + 71)	69	10	-	11.321
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 475*)	70		-	8.019
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 475*)	71		-	3.302
2 Venituri inregistrate in avans (ct 472) - total (rd 73 + 74), din care:	72	10	198.245	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (ct 472*)	73		198.245	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (ct 472*)	74		-	-
3 Venituri inregistrate in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct 478) (rd 76 + 77)	75		-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 478*)	76		-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 478*)	77		-	-
Fond comercial negativ (ct 2075)	78		-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	79		198.245	11.321
J CAPITAL SI REZERVE				
I CAPITAL				
1 Capital subscris varsat (ct 1012)	80		400.000.000	400.000.000
2 Capital subscris nevarsat (ct 1011)	81		-	-
3 Patrimoniul regiei (ct 1015)	82		-	-
4 Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct 1018)	83		-	-
5 Alte elemente de capitaluri proprii (ct 1031)	84		-	-
TOTAL (rd. 80 +81 + 82 + 83 + 84)	85	11	400.000.000	400.000.000

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
II	PRIME DE CAPITAL (ct 104)	86	-	-
III	REZERVE DIN REEVALUARE (ct 105)	87	-	-
IV	REZERVE			
1	Rezerve legale (ct 1061)	88	2.868.748	2.868.748
2	Rezerve statutare sau contractuale (ct 1063)	89		
3	Alte rezerve (ct 1068)	90	42.161.241	42.161.241
	TOTAL (rd. 88 la 90)	91	45.029.989	45.029.989
	Actiuni proprii (ct 109)	92	-	-
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 141)	93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct 149)	94	-	-
V	PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct 117)			
	- Sold C	95	-	-
	- Sold D	96	22.174	21.068.118
VI	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct 121)			
	- Sold C	97	-	-
	- Sold D	98	21.023.075	33.575.947
	Repartizarea profitului (ct 129)	99	-	-
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	100	423.984.740	390.385.924
	Patrimoniul public (ct 1016)	101	-	-
	Patrimoniul privat (ct 1017)	102	-	-
	CAPITALURI - TOTAL (rd. 100+101+102)	103	423.984.740	390.385.924

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 24 mai 2016, de către Directorat și semnate în numele acestuia de:

PREȘEDINTE DIRECTORAT
CARMEN RADU



DIRECTOR ECONOMIC,
CLAUDIA ALICUȘ

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
1 Cifra de afaceri neta (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)	1	12	1.758.722	991.145
Productia vanduta (ct 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)	2		1.758.722	991.145
Venituri din vanzarea marfurilor (ct 707)	3		-	-
Reduceri comerciale acordate (ct 709)	4		-	-
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 766*)	5		-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct 7411)	6		-	-
2 Venituri aferente costului productiei in curs de executie (ct 711 + 712)				
- Sold C	7		-	-
- Sold D	8		-	-
3 Venituri din productia de mobilizari necorporale si corporale (ct 721 + 722)	9		-	-
4 Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale (ct 755)	10		-	-
5 Venituri din productia de investitii imobiliare (ct 725)	11		-	-
6 Venituri din subventii de exploatare (ct 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12		-	-
7 Alte venituri din exploatare (ct 751 + 758 + 7815)	13	15	13.059.111	18.122
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct 7815)	14		-	-
- din care, venituri din subventii pentru investitii (ct 7584)	15		-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16		14.817.833	1.009.267
8 a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct 601 + 602)	17		102.178	136.181
Alte cheltuieli materiale (ct 603 + 604 + 606 + 608)	18		70.598	87.125
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct 605)	19		70.779	76.823
c) Cheltuieli privind marfurile (ct 607)	20			
Reduceri comerciale primite (ct 609)	21			
9 Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	22		8.937.279	8.644.949
a) Salarii si indemnizatii (ct 641 + 642 + 643 + 644)	23		7.051.045	7.054.170
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct 645)	24		1.886.234	1.590.779

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
10 a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26-27)	25		937.115	153.820
a. 1) Cheltuieli (ct 6811 + 6813 + 6817)	26		937.115	153.820
a. 2) Venituri (ct 7813)	27		-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29-30)	28	5	12.217.352	7.241.829
b. 1) Cheltuieli (ct 654 + 6814)	29		12.537.991	7.664.293
b. 2) Venituri (ct 754 + 7814)	30		320.639	422.464
11 Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	14	14.494.786	1.335.649
11.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32		1.364.485	1.286.592
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale (ct 635 + 6586*)	33		37.405	49.057
11.3. Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator (ct 652)	34		-	-
11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale (ct 655)	35		-	-
11.5. Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare (ct 6587)	36		-	-
11.6. Alte cheltuieli (ct 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)	37		13.092.896	-
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitati radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct 666*)	38		-	-
Ajustari privind provizioanele (rd. 40-41)	39	9	16.726.189	30.978.795
- Cheltuieli (ct 6812)	40		16.800.000	43.351.039
- Venituri (ct 7812)	41		73.811	12.372.244
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20-21+22+25+28+31+39)	42		53.556.276	48.655.171
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
- Profit (rd. 16 - 42)	43		-	-
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44		38.738.443	47.645.904
12 Venituri din interese de participare (ct 7611 + 7612 + 7613)	45		-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitati afiliate	46		-	-
13 Venituri din dobanzi (ct 766)	47		19.116.700	15.801.590
- din care, veniturile obtinute de la entitati afiliate	48		-	-

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Nota	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
14	49		-	-
15	50		127.067	17.273
- din care, venituri din imobilizari financiare (ct 7615)	51		-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45+47+49 + 50)	52		19.243.767	15.818.863
16	53		-	855.695
- Cheltuieli (ct 686)	54		-	855.695
- Venituri (ct 786)	55		-	-
17	56		-	-
- din care, cheltuieli în relatie cu entitati afiliate	57		-	-
Alte cheltuieli financiare (ct 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	58		1.365	645
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53+56+58)	59		1.365	856.340
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)				
- Profit (rd. 52-59)	60		19.242.402	14.962.523
- Pierdere (rd. 59-52)	61		-	-
VENITURI TOTALE (rd 16 + 52)	62		34.061.600	16.828.129
CHELTUIELI TOTALE (rd 42 + 59)	63		53.557.641	49.511.511
18	64		-	-
- Profit (rd. 62 - 63)	65		19.496.041	32.683.382
- Pierdere (rd. 63 - 62)				
19	66	16.2	1.527.034	892.565
20	67		-	-
21	68		-	-
21	69		21.023.075	33.575.947

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 24 mai 2016, de către Directorat și semnate în numele acestuia de:

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

PREȘEDINTE DIRECTORAT,
CARMEN RADU

Carmen Radu



DIRECTOR ECONOMIC,
CLAUDIA ALICUȘ

Alicuș

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Pierdere brută a perioadei	-19.496.041	-32.683.382
<i>Ajustari pentru:</i>		
Erori contabila ani anteriori	-23.876	-22.869
Amortizare aferentă imobilizărilor necorporale	803.643	122.349
Amortizare aferentă imobilizărilor corporale	133.472	31.471
Cheltuieli/(Venituri) aferente ajustarilor de valoare mijloace fixe	-	-
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor de stocuri	-	-
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor de clienți și conturi asimilate	12.217.352	7.241.829
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor de risc aferente expunerilor de contragarantii acordate	16.726.189	30.336.209
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	-	642.586
(Câștig net)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări corporale	-	-
Ajustari pentru pierderi/(câștig) din curs valutar	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	-	-
Venituri din dobânzi	-19.116.700	-15.801.590
Flux de trezorerie generat din activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	-8.755.962	-10.133.398
Creșteri de creanțe	-12.475.214	-8.156.582
Creșteri de cheltuieli în avans	-1.299.884	-17.078.940
Descreșteri de stocuri	18.652	5.567
Creșteri de datorii	-56.394	47.377
Descreșteri de venituri in avans	194.443	-186.924
Dobânzi plătite	-	-
Dobânzi încasate	-	-
Impozit pe profit plătit	-1.776.068	-1.170.603
Numerar net din activități de exploatare	-24.150.428	-36.673.502
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Achiziții de active corporale	-	-58.137
Achiziții de active necorporale	-102.531	-
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	-13.090.000	-109.860.000
Încasări din investiții pe termen scurt	18.165.801	131.080.000
Încasări din vânzarea de imobilizări	-	-
(Achiziție)/Vânzare de acțiuni proprii	-	-
Dobânzi încasate	19.116.700	15.801.590
Flux de trezorerie net din activități de investiție	24.089.971	36.963.453

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Creșterea/(Scăderea) utilizării liniei de credit	-	-
Încasare/(Rambursare) împrumut termen lung	-	-
Încasare/(Rambursare) împrumut de la actionari/asociați	-	-
Plăți din leasing financiar	-	-
Dividende plătite	-	-
Modificări ale capitalului social majorare/(diminuare)	-	-
Flux de trezorerie net din activități de finanțare	<u>-</u>	<u>-</u>
(Descreșterea)/Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	<u>-60.457</u>	<u>289.951</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>868.287</u>	<u>807.830</u>
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>807.830</u>	<u>1.097.781</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 24 mai 2016, de către Directorat și semnate în numele acestuia de:

PREȘEDINTE DIRECTORAT
 CARMEN RADU



DIRECTOR ECONOMIC,
 CLAUDIA ALICUȘ

**FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

Elemente capital propriu	Sold la 01.01.2014	Creșteri	din care prin transfer:	Reduceri	din care prin transfer	Sold la 31.12.2014
Capital subscris și vărsat	400.000.000	-	-	-	-	400.000.000
Rezerve legale	2.868.748	-	-	-	-	2.868.748
Alte rezerve	39.155.411	3.005.830	-	-	-	42.161.241
Rezultat reportat - profit nerepartizat Sold C	-	3.004.128	3.004.128	3.004.128	-	-
Rezultat reportat - din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	1.702	-	-	1.702	-	-
Sold debitor	-	-22.174	-	-	-	-22.174
Rezultatul exercițiului	-	-	-	-	-	-
Profit	3.307.808	-	-	3.307.808	3.307.808	-
Pierdere	-	-21.023.075	-	-	-	-21.023.075
Repartizarea profitului	303.680	-	-	303.680	303.680	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	445.029.989	-15.035.291	3.004.128	6.009.958	3.611.488	423.984.740

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 24 mai 2016, de către Directorat și semnate în numele acestuia de:

**PREȘEDINTE DIRECTORAT,
CARMEN RADU**



**DIRECTOR ECONOMIC,
CLAUDIA ALICUȘ**

**FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

Elemente capital propriu	Sold la		Creșteri	din care prin transfer:		Reduceri	din care prin transfer		Sold la
	01.01.2015	31.12.2015							
Capital subscris și vărsat	400.000.000	-	-	-	-	-	-	-	400.000.000
Rezerve legale	2.868.748	-	-	-	-	-	-	-	2.868.748
Alte rezerve	42.161.241	-	-	-	-	-	-	-	42.161.241
Rezultat reportat - pierdere Sold D	-	-21.023.075	-21.023.075	-21.023.075	-	-	-	-	-21.023.075
Rezultat reportat - din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-22.174	-	-22.869	-	-	-	-	-	-45.043
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere	-21.023.075	-	-33.575.947	-	-	-21.023.075	-	-21.023.075	-33.575.947
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	423.984.740	-54.621.891	-54.621.891	-21.023.075	-21.023.075	-21.023.075	-21.023.075	-21.023.075	390.385.924

Aceste situații financiare au fost aprobate în data de 24 mai 2016, de către Directorat și semnate în numele acestuia de:

**PREȘEDINTE DIRECTORAT
CARMEN RADU**




**DIRECTOR ECONOMIC,
CLAUDIA ALICUȘ**



FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Fondul Român de Contragarantare S.A. (denumit în continuare FRC) este o instituție financiară specializată, persoană juridică de drept privat, organizată ca societate comercială pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile OUG nr. 23/2009 privind înființarea Fondului Român de Contragarantare S.A., aprobată prin Legea nr. 32/2009, precum și cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, clauzele actului constitutiv, celelalte reglementări legale aplicabile.

Societatea a fost înregistrată la Registrul Comerțului în data de 09.12.2009, fiind înmatriculată cu numărul J40/703/22.01.2010 și cod unic de înregistrare 26308846.

FRC are ca unic obiect de activitate contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare, persoane juridice române, pentru creditele și alte instrumente de finanțare obținute de întreprinderile mici și mijlocii de la instituțiile de credit și alte instituții financiare nebankare, autorizate potrivit legii. Fondul poate desfășura și activități conexe, necesare și subordonate realizării obiectului unic de activitate, respectiv Alte intermediari financiare – CAEN 6499.

Capitalul social la 31 Decembrie 2014 și la 31 Decembrie 2015 al FRC, subscris și vărsat integral de acționari, este de 400 milioane lei, fiind împărțit într-un număr de 4.000.000 acțiuni nominative, cu valoare nominală de 100 lei fiecare. Capitalul social este constituit prin participarea a doi acționari, respectiv: Statul Român, prin Ministerul finanțelor Publice, cu 68% din capitalul social și Fundația Post-Privatizare, cu 32% din capitalul social.

Sediul social a FRC este în România, București, Calea Plevnei nr. 46-48, sector 1 și poate fi modificat numai cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor.

FRC este administrat în sistem dualist de Consiliul de Supraveghere, alcătuit din 7 membri și de Directorat, alcătuit din 3 membri, prezentarea nominală fiind realizată în Nota 13.

Societatea este o entitate de interes public și este considerată ca fiind din categoria entităților mijlocii și mari, fiind primul an în care setul de situații financiare este unul nesimplificat.

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A. PRINCIPII CONTABILE

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („OMF”) nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Ordinul 1802/2014 a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2015 și înlocuiește Ordinul 3055/2009. Ca urmare, situațiile financiare aferente anului 2015 au fost pregătite în conformitate cu acesta. În scopul asigurării comparabilității informațiilor cuprinse în situațiile financiare anuale, informațiile raportate în coloana corespunzătoare exercitiului financiar precedent celui de raportare au fost determinate având în vedere planul general de conturi cuprins în OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare precum și necesitatea raportării unor indicatori comparabili ca semnificație cu cei raportați în coloana corespunzătoare exercitiului financiar de raportare. În felul acesta și cifrele comparative aferente anului fiscal 2013.

Prezentele reglementări transpun parțial prevederile Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 182 din data de 29 iunie 2013.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (continuare)

OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF 1802/2014 aplicabil pe teritoriul României.

Situațiile financiare sunt proprii și nu aparțin unui grup.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015 au fost întocmite cu respectarea următoarelor principii contabile:

Principiul continuității activității. FRC are în vedere continuarea activității sale în mod normal, fără a intra în starea de lichidare sau reducere semnificativă a activității.

În acest sens, având în vedere detaliile menționate la Nota 16.3 Părți legate, în ce privește stagnarea operațiunilor de contragarantare, pentru a asigura continuitatea activității, FRC acționează pe două linii principale: înaintarea către Ministerul Finanțelor Publice, ca acționar principal, a propunerilor FRC vizând relansarea activității, conform priorităților strategice asumate de Guvernul României și revizuirea produselor de contragarantare existente și elaborarea unor noi scheme de contragarantare, în colaborare cu FNGCIMM IFN S.A, ca principal partener - componente ale Programului de activitate al FRC pentru 2016, document aprobat în AGA din 23.02.2016.

Principiul permanenței metodelor. Politicile contabile și metodele de evaluare sunt aplicate în mod consecvent de la un exercițiu la altul, cu excepția modificărilor determinate de schimbările reglementărilor legale aplicabile, respectiv modificarea modului de reflectare a costului de înregistrare a imobilizărilor financiare, conform OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare, după cum se va arăta în detaliu la "Nota 3 c. Imobilizări financiare".

Astfel, dacă aceste reglementări contabile privind tratarea primelor de achiziție a titlurilor de stat ca și venituri/cheltuieli în avans, ar fi fost aplicat în exercițiul financiar 2014, primele de achiziție înregistrate în anul 2014, în valoare netă de 1.287.424 lei (Nota 7) ar fi fost evidențiate în cadrul poziției Cheltuieli în avans și nu în cadrul poziției Imobilizări financiare.

Principiul prudenței. La întocmirea situațiilor financiare anuale, recunoașterea și evaluarea activelor și datoriilor s-au realizat pe o bază prudentă, asigurându-se înregistrarea ajustărilor pentru depreciere și a provizioanelor specifice de risc, pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit și pierdere. Astfel au fost recunoscute toate datoriile previzibile și pierderile potențiale despre care societatea a luat cunoștință în cursul exercițiului financiar respectiv sau în perioada cuprinsă între data bilanțului și data întocmirii acestuia.

Principiul contabilității de angajamente. Societatea evidențiază în contabilitate rezultatele tranzacțiilor în momentul în care acestea au loc, înregistrând în contabilitate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar, indiferent de momentul încasării veniturilor sau data plății cheltuielilor. Acest principiu se aplică inclusiv la recunoașterea dobânzilor aferente perioadei, indiferent de data încasării acestora.

Principiul intangibilității. Bilanțul de deschidere pentru exercițiul financiar 2015 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar anterior. Sumele rezultând din modificarea politicilor contabile precum și din corectarea unor erori aferente perioadelor precedente sunt înregistrate pe seama rezultatului reportat și nu modifică bilanțul perioadei anterioare, cu excepția elementelor detaliate în Nota 3.c.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (continuare)

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii. În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de datorie/capitaluri proprii.

Principiul necompensării. Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii/capitaluri proprii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau angajamentelor. Tranzacțiile sunt evidențiate în contabilitate pe baza documentelor justificative care reflectă realitatea economică și asigură concordanța fondului economic al tranzacției cu forma lor juridică. Societatea reflectă veniturile și cheltuielile în funcție de perioada la care acestea se referă, evidențiind distinct veniturile și cheltuielile în contul de profit și pierdere aferent perioadei sau ca venituri și cheltuieli în avans.

Principiul evaluării la cost de achiziție. Elementele prezentate în situațiile financiare sunt evaluate la cost de achiziție; FRC nu desfășoară activități de producție și nu a aplicat opțiunile de reevaluare a imobilizărilor corporale sau evaluare instrumentelor financiare la valoare justă.

Principiul pragului de semnificație. Elementele care au o valoare semnificativă sunt prezentate în cadrul situațiilor financiare.

POLITICI CONTABILE

B. Bazele întocmirii situațiilor financiare

1. Informații generale

Situațiile financiare ale FRC întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015 sunt întocmite în conformitate cu Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și cu prevederile cuprinse în OMFP nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare.

FRC prezintă situațiile financiare realizate la nivel individual, datele prezentate fiind exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel, fiind compuse din:

1. Bilanț;
2. Contul de profit și pierdere;
3. Situația modificărilor capitalului propriu;
4. Situația fluxurilor de trezorerie;
5. Notele explicative la situațiile financiare anuale.

Elementele prezentate în situațiile financiare anuale individuale ale FRC sunt recunoscute și evaluate în conformitate cu principiile contabile generale prevăzute în reglementările contabile aplicabile, respectiv OMFP 1802/2014.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize menționate la nota 2.A *Principiul continuității activității*, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (continuare)

Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

Comparative: Sumele aferente anului anterior reprezentând diferența de preț între valoarea nominală și valoarea de achiziție a titlurilor de stat, cheltuieli înregistrate în avans, creanțe comerciale au fost reclasificate în conformitate cu OMFP 1802/2014 cu modificări și completări ulterioare, în scopul asigurării comparabilității datelor și informațiilor.

C. Politicile contabile aplicate de FRC pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea diferitelor elemente din situațiile financiare:

a. Imobilizări necorporale

Imobilizarile necorporale achiziționate de FRC sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere.

Cheltuielile ulterioare privind imobilizările necorporale sunt capitalizate numai atunci când sporesc beneficiile economice viitoare generate de activul la care se referă. Costurile ce nu îndeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca și cheltuială în momentul realizării lor.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale. Duratele estimate pentru licențele de utilizare a programelor informatice sunt de 3 ani sau pe termenul de valabilitate al licenței. Cheltuielile de constituire au fost capitalizate și amortizate pe o perioadă de 5 ani.

b. Imobilizări corporale

Imobilizările corporale deținute de FRC sunt evidențiate la costul de achiziție mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Cheltuielile ulterioare cu întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor.

Cheltuielile efectuate pentru îmbunătățiri semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la creșterea semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere și calculată utilizând metoda liniară de amortizare, începând din luna următoare datei punerii în funcțiune a mijloacelor fixe și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare, conform duratelor de utilizare economică și condițiilor de utilizare a acestora. Durata de viață estimată pentru calculatoare este de 2 ani, pentru mobilier este între 9 și 15 ani, pentru echipamente și mașini este între 4 și 6 ani.

Cedarea unor imobilizări corporale poate genera câștiguri sau pierderi ce apar odată cu încetarea utilizării sau ieșirea unui activ corporal și se determină ca diferență între veniturile generate de ieșirea activului și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de cedarea acestuia și se prezintă ca valoare netă, la venituri sau cheltuieli, după caz, în contul de profit și pierdere.

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

c. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare deținute de FRC sunt compuse din instrumente financiare cu venit fix, cu scadența mai mare de un an, de tipul obligațiunilor de stat cu dobândă, recunoscute și prezentate la cost de achiziție.

Atunci când suma plătită la achiziția titlurilor de stat este mai mare decât suma care urmează a fi rambursată la scadență, diferența între cele două valori, respectiv prima de achiziție, se înregistrează ca și cheltuielă în avans și este recunoscută în contul de profit și pierdere, prin amortizare lineară, pe perioada deținerii titlurilor respective.

Evaluarea inițială a imobilizărilor financiare

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție.

Evaluarea la data bilanțului

Imobilizările financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

Deprecierea imobilizărilor financiare

La fiecare dată de raportare Societatea analizează dacă există indicatori ca instrumentele financiare deținute ar putea fi depreciate. Pentru titlurile cu venit fix această analiză ia în calcul existența unor dovezi obiective că emitentul titlurilor are probleme semnificative de lichiditate. În urma analizei de la sfârșitul anului 2015, Societatea nu a considerat necesară constituirea unui provizion pentru titlurile de stat deținute.

d. Stocuri

Stocurile deținute de FRC sunt cele din categoriile: materiale consumabile și obiecte de inventar deținute pentru a fi utilizate pe parcursul desfășurării normale a activității curente.

Stocurile sunt evaluate la valoare minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde costul de achiziție, inclusiv TVA.

Metoda de evidență a stocurilor utilizată de FRC este *metoda inventarului permanent* iar la ieșirea din gestiune stocurile se înregistrează prin metoda *FIFO* (primul intrat, primul ieșit).

e. Creanțe

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la valoarea inițială a facturilor emise, mai puțin eventualele ajustări pentru depreciere pentru sumele necolectabile.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Creanțele rezultate în urma plății angajamentelor de contragarantare asumate de FRC se înregistrează în contul de debitori diverși. Totodată, având în vedere incertitudinea recuperării acestor sume, FRC constituie ajustări pentru pierdere de valoare, determinate în funcție de gradul estimat de recuperare a sumelor plătite.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Ajustări pentru deprecierea activelor

Valoarea netă a activelor FRC, altele decât stocurile, este analizată la data fiecărui bilanț pentru a determina posibilele scăderi de valoare. Dacă o asemenea scădere este probabilă, trebuie estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. O ajustare pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere atunci când valoarea netă contabilă a activului depășește valoarea sa recuperabilă. Pierderile de valoare sunt analizate la data întocmirii situațiilor financiare pentru a se determina dacă acestea sunt estimate corect. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

FRC înregistrează ajustări pentru deprecierea activelor circulante, respectiv creanțe neîncasate, reprezentând sumele plătite fondurilor de garantare reprezentând contragarantii, a căror recuperare este incertă, dat fiind specificul activității FRC, respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare legal înființate, persoane juridice române, pentru creditele și alte instrumente de finanțare contractate de întreprinderile mici și mijlocii de la instituțiile de credit și alte instituții financiare nebancale. Valoarea înregistrată ca ajustare pentru deprecierea mijloacelor circulante constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligației curente și este reprezentată de suma pe care FRC apreciază că nu o mai poate recupera de la fondurile de garantare. Procentele de ajustare sunt prezentate în Nota 5.

g. Investiții financiare pe termen scurt, casa și conturi la bănci

Investițiile pe termen scurt ce pot fi deținute de FRC sunt instrumente financiare, de natura certificatelor de trezorerie, obligațiunilor și altor valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt.

În această categorie se încadrează și depozitele bancare plasate în lei sau valută, precum și conturile curente în lei și valută deținute la bănci din țară.

Contabilitatea disponibilităților și plasamentelor se ține distinct în lei și în valută. La finele fiecărei luni, disponibilitățile în valută și alte valori de trezorerie, cum sunt titluri de stat în valută, acreditive și depozite în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutare, după caz.

h. Datorii

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi platită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către societate.

De asemenea în această categorie se înregistrează și obligațiile de plată ale FRC către fondurile de garantare, rezultând din solicitările de plată a angajamentelor de contragarantare asumate, din momentul aprobării plății până la data plății efective.

i. Provizioane

Provizioanele constituie de FRC sunt destinate să acopere datoriile a căror natură este clar definită și care la data bilanțului este probabil să existe sau este cert că vor exista, dar care sunt incerte în ceea ce privește valoarea sau data la care vor apărea. Pentru stabilirea existenței unei obligații curente la data bilanțului, se iau în considerare toate informațiile disponibile.

Provizioanele trebuie să fie strict corelate cu riscurile și cheltuielile estimate. Fondul constituie provizioane de risc pentru obligațiile de plată a contragaranțiilor, având în vedere probabilitatea de a fi solicitate la plată angajamentele aflate în portofoliu, pe baza Normelor interne aprobate în acest scop.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

i. Provizioane (continuare)

Astfel, FRC constituie provizioane periodic, cel puțin la data bilanțului, reprezentând cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii obligației curente, având în vedere criteriile:

- Se estimează existența unor obligații de plată generată de angajamentele contractuale;
- Este probabilă o ieșire de resurse pentru a onora obligația respectivă;
- Se realizează o estimare credibilă a valorii obligației.

Provizioanele se constituie pe seama cheltuielilor și se anulează prin reluarea pe venituri atunci când se stinge obligația de plată pentru care au fost constituite sau nu mai este probabilă o ieșire de resurse.

FRC constituie provizioane specifice de risc pentru angajamentele de contragarantare, prin aplicarea unor coeficienți de ajustare și luând în considerare starea de iminență a solicitării de plată rezultată din plasarea expunerilor în situațiile de insolvență, înștiințare de neplată transmisă fondurilor de garantare de către băncile creditoare sau cereri de plată efective transmise fondurilor de garantare din partea băncilor creditoare.

Astfel, în conformitate cu Norma privind calculul provizioanelor și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor din portofoliul FRC, aprobată prin Decizia Consiliului de Supraveghere nr. 95/20.07.2015, în vederea determinării necesarului de provizioane specifice pentru riscul de contragarantare, expunerile din contragarantă se clasifică în două categorii:

- a. Standard
- b. Pierdere

Clasificarea expunerilor se realizează prin aplicarea simultană a următoarelor criterii:

- a. Primirea de către FRC a unei notificări privind insolvența IMM, înștiințare de neplată a obligațiilor aferente contractului de finanțare, informații privind primirea de către fondul de garantare din partea băncii a cererii de plată a garanției contragarantate;
- b. Inițierea de proceduri judiciare de recuperare a creanțelor reprezentând contravaloarea garanțiilor contragarantate plătite pentru finanțările trecute de finanțatori integral la restanță, împotriva debitorului și a garanțiilor accesorii finanțării garantate și contragarantate, conform legii.

Conform convențiilor de contragarantare, FRC beneficiază de clauza *pari pasu*, conform căreia pierderile sunt suportate proporțional între FRC și Fondurile de garantare.

Toate contragaranțele care nu îndeplinesc aceste criterii sunt clasificate la categoria "standard".

Pentru determinarea semestrială a necesarului de provizioane specifice de risc de contragarantare, pentru expunerile clasificate în categoria "pierdere" se parcurg etapele:

1. Determinarea expunerii neajustate (brute) a bazei de calcul pentru constituirea provizioanelor specifice de risc de contragarantare;
2. Determinarea expunerii ajustate (nete) a bazei de calcul pentru constituirea provizioanelor specifice de risc de contragarantare;

Pentru aceasta, expunerile neajustate sunt ponderate cu coeficienți de ajustare prudențială, utilizând o serie de criterii (gradul de recuperare al creanțelor, al îndeplinirii criteriilor incluse în convențiile de contragarantare, etc.). Acești coeficienți de ajustare se stabilesc anual, în funcție de elementele de risc identificate aferente activității de contragarantare, pentru anul 2015, coeficienții de ajustare ce au fost utilizați sunt:

- 20% pentru insolvențe;
- 20% pentru înștiințări de neplată;
- 40% pentru cererile de plată.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

i. Provizioane (continuare)

Totodată, FRC constituie provizioane pentru litigii, în măsura în care se poate realiza o estimare realistă a valorii obligației de plată și stadiul de soluționare a litigiului, înregistrat până la bilanțului sau între aceasta și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere, face credibilă și posibilă o ieșire de resurse în exercițiul financiar următor celui pentru care se întocmește bilanțul.

Sumele datorate și neachitate personalului până la sfârșitul exercițiului financiar, de tipul concediilor de odihnă și care urmează a fi plătite în exercițiul financiar următor, se înregistrează, pe baza ștatelor de plată, la alte datorii în legătură cu personalul, iar în lipsa acestora se recunosc pe seama provizioanelor.

FRC înregistrează ajustări pentru pierdere de valoare pentru creanțele incerte rezultate în urma plății contragaranțiilor, pe seama conturilor de cheltuieli, reflectând probabilitatea de nerecuperare a acestor creanțe.

Ajustările pentru pierdere de valoare se determină anual, cu ocazia inventarierii, pe baza datelor reprezentând soldul cumulat al plăților de contragaranții, diminuat cu recuperările cumulate de sume din plățile anterioare. Raportul dintre recuperările cumulate de sume și plățile cumulate de contragaranții determinat la sfârșitul fiecărui an reflectă procentul de recuperare actualizat anual, pentru diferența până la 100% se constituie/regularizează ajustările pentru pierdere de valoare.

j. Pensii și beneficii ulterioare angajării

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Fondul efectuează plăți către Statul Roman în beneficiul angajaților săi. Toți salariații Fondului sunt incluși în planul de pensii al Statului Roman. Fondul nu contribuie la nicio altă schemă de pensii, în consecință, nu are nicio obligație suplimentară în ceea ce privește pensiile. În plus, Fondul nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare foștilor sau actualilor salariați.

k. Capital social

Capitalul social compus din acțiuni comune este înregistrat la valoarea stabilită pe baza actelor de constituire și a documentelor justificative privind vărsămintele de capital.

l. Rezerve legale

Se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social vărsat, în conformitate cu prevederile legale.

m. Rezultat reportat

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor, după Adunarea Generală a acționarilor care aproba repartizarea profitului, prin înregistrarea sumelor în alte rezerve. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

n. Impozitul pe profit

Pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015, Fondul a calculat impozitul pe profit folosind rata de 16% (31 decembrie 2014: 16% din profit), în conformitate cu prevederile legislației fiscale în vigoare.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

o. Venituri și cheltuieli ale activității de baza

Veniturile Fondului reprezentând prime de contragarantare sunt înregistrate în contul de venituri în avans, urmând a fi recunoscute în contul de profit și pierdere liniar, pe durata contragaranței acordate, sau pe parcursul anului calendaristic, în cazul primelor anuale.

Începând cu data de 1 iulie 2012, prin politica internă a Fondului aprobată de către Consiliul de Supraveghere, nivelul primei de contragarantare a fost 0 zero, pentru o perioadă de timp estimată a fi limitată. Din punct de vedere contabil, Fondul a continuat să recunoască costurile legate de activitatea curentă, deși veniturile activității de bază sunt zero. Începând cu 01 iulie 2014, prin politica internă a Fondului aprobată de Consiliul de Supraveghere nivelul primei de contragarantare 0 a fost suspendat și s-a stabilit un nou nivel al primei de contragarantare, acesta fiind de 0.8%.

În anul 2015, prin politica internă a Fondului aprobată de Consiliul de Supraveghere s-a stabilit menținerea, pentru contragaranțele acordate în cursul acestui an, a nivelului primei de contragarantare practicat începând cu 01.07.2014, respectiv de 0,8%.

p. Erori contabile

Erorile constatate în contabilitate se pot referi fie la exercițiul financiar curent, fie la exercițiile financiare precedente. Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni și declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;

b) ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acelor situații financiare anuale.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat. Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare.

Informațiile comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative.

q. Active și datorii contingente

Un activ contingent este un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilanțului și a cărei existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul societății.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoașterea lor ar putea determina recunoașterea unui venit care să nu se realizeze niciodată. În cazul în care realizarea unui venit este sigură, activul aferent nu este un activ contingent și trebuie procedat la recunoașterea lui în bilanț.

Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzătoare în situațiile financiare a modificărilor survenite. Dacă intrarea de beneficii economice devine certă, activul și venitul corespunzător vor fi recunoscute în situațiile financiare aferente perioadei în care au survenit modificările. O datorie contingentă reprezintă o posibilă obligație ce decurge din evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată numai prin apariția sau ne-apariția unuia sau a mai multor evenimente incerte care nu pot fi pe deplin controlate de societate, sau o obligație prezentă ce decurge dintr-un eveniment anterior dar care nu este recunoscută din cauză că:

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

q. Active și datorii contingente (continuare)

i) nu este sigur ca vor fi necesare ieșiri de resurse care încorporează beneficii economice pentru stingerea acestei datorii;

ii) valoarea obligației nu poate fi calculată suficient de exact.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în bilanț dar trebuie cuprinse în notele la situațiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina dacă a devenit probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. Dacă se consideră că este necesară ieșirea de resurse, generată de un element considerat anterior datorie contingentă, se va recunoaște, după caz, o datorie sau un provizion în situațiile financiare aferente perioadei în care a intervenit modificarea încadrării evenimentului.

r. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul MFP nr. 1805/2014, cu completările și modificările ulterioare, presupune efectuarea de către conducerea FRC a unor estimări și supoziții care pot influența valorile prezentate ale activelor și datoriilor precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada când acestea devin cunoscute. Estimările sunt utilizate pentru înregistrarea unor elemente precum: ajustarea pentru pierdere de valoare a activelor circulante, perioade de amortizare, provizioane de risc.

s. Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile FRC în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de către Banca Națională a României („BNR”) și valabile pentru data tranzacțiilor. Pentru prezentarea în situațiile financiare, soldurile activelor și obligațiilor exprimate în monedă străină sunt convertite în RON la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul exercițiului financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar a fost:

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Dolar (USD)	3,6868 RON	4,1477 RON
Euro (EUR)	4,4821 RON	4,5245 RON

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. ACTIVE IMOBILIZATE

a. Imobilizări necorporale

COST	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Cheltuieli de constituire	14.894	-	-	14.894
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	2.498.304	-	-	2.498.304
Total	2.513.197	-	-	2.513.197

AMORTIZARE	Sold la 1 ianuarie 2015	Amortizarea anului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Cheltuieli de constituire	12.721	2.173	-	14.894
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare si alte imobilizări necorporale	2.143.858	120.177	-	2.264.035
Total	2.156.579	122.350	-	2.278.929
Valoare neta	356.618			234.269

La data de 31.12.2015, valoarea netă contabilă a imobilizărilor necorporale este de 234.269 lei, mai redusă decât valoarea netă la 31.12.2014 respectiv de 356.618, în condițiile în care în anul 2015 nu au fost făcute achiziții de imobilizări necorporale iar valoarea netă contabilă a cheltuielilor de constituire este 0, deoarece acestea au fost amortizate integral pe parcursul anului 2015.

Imobilizările necorporale aflate încă în perioada de amortizare, în valoare netă totală de 234.269 lei sunt compuse din:

- portalul WEB, valoare netă rămasă de amortizat 14.799 lei;
- produse suport pentru întreținerea și optimizarea infrastructurii IT&C, valoare netă 219.469 lei.

b. Imobilizări corporale

COST	Sold la 1 ianuarie 2015	Creșteri			Reduceri		Sold la 31 decembrie 2015
		Achiziții	Transfer	Reevaluare	Casări	Transfer	
Instalații tehnice și mașini	1.078.194	35.022	-	-	4.748	-	1.108.468
Alte instalații, utilaje și mobilier	103.344	27.863	-	-	-	-	131.207
Total	1.181.538	62.885	-	-	4.748	-	1.239.675

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AMORTIZARE	Sold la 1 ianuarie 2015	Amortizarea anului	Reevaluare	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Instalații tehnice și mașini	1.049.759	20.609	-	4.748	1.065.619
Alte instalații, utilaje și mobilier	79.736	10.862	-		90.598
Total	1.129.495	31.471	-	4.748	1.156.217
Valoare netă	52.043				83.457

La data de 31.12.2015, valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este de 83.457 lei, în creștere față de valoarea înregistrată la 31.12.2014 de 52.043 lei, în condițiile în care au avut loc achiziții de echipamente electronice și mobilier în valoare totală de 62.885 lei și diminuări, prin casarea unui echipament multifuncțional în valoare de 4.748 lei.

FRC evidențiază imobilizările corporale la cost istoric, iar în cursul exercițiului financiar 2015 și nici în cel anterior nu au fost efectuate reevaluări ale imobilizărilor corporale.

c. Imobilizări financiare

COST	Sold la 1 ianuarie 2015	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2015
Titluri de stat, valoare nominală	13.090.000	109.860.000		122.950.000
Primă plătită achiziție titluri de stat (Nota 7)	1.287.424	18.075.050	- 928.701	18.433.773
Dobânda scursă la achiziție (Nota 5)	133.562	3.868.351		
Dobândă calculată deținere (Nota 5)	301.743	3.282.022	- 4.154.455	3.431.223
Total	14.812.729	135.085.423	-5.083.156	144.814.996

FRC plasează resursele financiare și în titluri de stat, ca instrument de investiție, achiziționate în principal pe piața secundară, cu intenția deținerii până la scadența acestora.

Având în vedere ratele de dobândă în scădere pe piața monetară pe parcursul anului 2015, precum și faptul că titlurile de stat achiziționate de FRC au fost emise în anii anteriori, la rate de dobândă nominală (cupon) mai mari, prețurile acestor titluri au fost mai mari decât 100% și astfel sumele plătite la achiziția titlurilor sunt mai mari decât valoarea nominală a acestora, diferența fiind reprezentată de *prima de achiziție*.

Modul de înregistrare și de prezentare a primelor de achiziție a titlurilor a fost reglementat prin OMFP nr. 4160/31.12.2015, astfel că pentru exercițiul financiar 2015 s-a procedat la retratarea sumelor reprezentând prime de achiziție, prin amortizare, prin contul 471 Cheltuieli înregistrate în avans.

Soldurile inițiale ale anului 2015 ale conturilor de imobilizări conțin și primele de achiziție pentru titlurile achiziționate în cursul anului 2014, acestea, ca urmare a modificării reglementărilor contabile aplicabile, au fost supuse amortizării pentru întreaga perioadă până la scadența titlurilor, iar partea din sumele de amortizat aferente anului 2014, în valoare de 73.006,24 lei, a fost înregistrată în contul 1174, regăsindu-se în cuprinsul rezultatului reportat.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Componența investițiilor financiare deținute de FRC la data de 31.12.2015:

Explicații	TOTAL	ISIN		
		RO1121DBN032	RO1227DBN011	RO1323DBN018
Scadență		11.06.2021	26.07.2027	26.04.2023
Valoare nominală achiziționată	122.950.000	29.330.000	87.330.000	6.290.000
Rata dobândă cupon	-	5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție (YTM)	-	3,56%	3,99%	4,07%
Primă achiziție	19.362.474	3.769.102	14.856.192	737.181
2014	73.006	73.006	-	-
2015	855.695	309.502	499.909	46.284
Amortizare Rest de primă amortizat	18.433.773	3.386.594	14.356.283	690.897

4. STOCURI

FRC înregistrează numai stocuri de natura materialelor consumabile și obiectelor de inventar pentru desfășurarea activităților specifice, fără să fi fost necesară înregistrarea de ajustări pentru deprecierea acestora, astfel:

	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
Materiale consumabile	41.533	33.904
Materiale de natura obiectelor de inventar	17.724	19.786
Total	59.257	53.690

5. CREANȚE

	Sold la 1 ianuarie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	- 7.240	- 7.240	-
Alte creanțe	50.520	-	50.520
Dobânzi de încasat disponibilități și depozite	3.883.741	3.883.741	-
Dobânzi de încasat din cupoane titluri	435.305	435.305	-
Debitori diverși	37.533.349	37.533.349	-
Ajustări de valoare creanțe- debitori diverși	- 36.801.449	- 36.801.449	-
Garanții de bună execuție plătite	33.280	33.280	-
Total	5.127.506	5.076.987	50.520

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. CREANȚE (continuare)

	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	- 2.271	- 2.271	-
Alte creanțe	36.170	-	36.170
Dobânzi de încasat disponibilități și depozite (Nota 6)	1.350.173	1.350.173	-
Dobânzi de încasat din cupoane titluri (Nota 3 c)	3.431.223	3.431.223	-
Debitori diverși	45.236.963	45.236.963	-
Ajustări de valoare creanțe- debitori diverși	- 44.043.278	- 44.043.278	-
Garanții de bună execuție plătite	33.280	33.280	-
Total	6.042.260	6.006.089	36.170

Creanțele FRC la data de 31.12.2015 sunt constituite în principal din:

- Debitorii diverși, rezultați în urma efectuării plăților solicitate în cadrul angajamentelor de contragarantare. Totodată, având în vedere faptul că aceste plăți au un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește recuperarea lor, FRC constituie ajustări pentru depreciere, la nivelul valorii estimate a nu se mai recupera așa cum este detaliat în Nota 2.i;
- Garanții de bună execuție plătite către Centrocop și Cumpăna incluse pe creanțe comerciale comparativ cu politica anterioară: imobilizări financiare, având în vedere termenii contractuali: prelungirea anuală a contractelor.

Astfel, la 31.12.2015, la un sold al angajamentelor plătite de 45.232.904 lei au fost constituite ajustări pentru deprecierea acestor creanțe, la nivelul a 97,37% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 44.043.278 lei, nivelul de incertitudine a recuperării creanțelor fiind în ușoară scădere față de anul anterior, când acesta a înregistrat valoarea de 98,05%, rezultând ajustări pentru depreciere în sumă de 36.801.449 lei.

Mișcarea ajustării de depreciere a debitorilor diverși în cursul anului 2015 este prezentată după cum urmează:

Sold inițial la 01.01.2015	Creșteri	Reluări	Sold final la 31.12.2015
36.801.449	7.664.293	422.464	44.043.278

În anul 2015 au fost plătite contragaranții în valoare totală de 8.174.783 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 475.229 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragaranții, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

	SOLD LA 31.12.2014	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2015
FLG FOCSANI	714.084	916.629	33.290	1.597.423
FLG SF GHEORGHE	172.656	279.333	780	451.209
FRGCIP	85.320	-	-	85.320
FNGCIMM	36.561.290	6.978.822	441.159	43.098.952
TOTAL	37.533.349	8.174.783	475.229	45.232.904

Diferența până la valoarea soldului contului Debitori diverși la data de 31.12.2015, în sumă de 4.059 lei, este reprezentată de angajamente de plată ale salariaților FRC pentru restituirea unor sume considerate necuvenite în urma controlului Curții de Conturi.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. INVESTIȚIILE PE TERMEN SCURT, CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

FRC plasează resursele disponibile în depozite la bănci în țară, în baza unor analize și limite de risc stabilite și evaluate periodic.

Situația plasamentelor în depozite pe termen mai mic de 1 an deținute în scop investițional, în sold la 1 ianuarie și 31 decembrie 2015 este următoarea:

BANCA	SOLD LA 01 IANUARIE 2015			SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015		
	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT
Alpha	24,500,000	3.5%	210,360	25,000,000	2.70%	79,521
B. Feroviara	26,880,000	3.89%	349,967	35,000,000	3.05%	401,586
B. Romaneasca	30,100,000	4.03%	620,750	29,500,000	2.58%	175,419
Bancpost	37,500,000	3.60%	667,500	26,150,000	2.77%	165,375
BRCI	37,600,000	3.98%	89,437	10,000,000	3.10%	74,917
Garanti	3,000,000	3.50%	46,603	0		
Librabank	73,630,000	3.85%	522,454	38,130,000	2.65%	54,546
Marfin Bank	38,200,000	3.76%	142,792	53,800,000	3.04%	57,622
Piraeus	56,800,000	3.77%	474,061	58,850,000	2.98%	325,565
RIB	14,000,000	3.95%	128,063	13,200,000	2.70%	15,623
Volksbank	78,500,000	3.75%	631,753	0		
TOTAL	420,710,000	3.8%	3,883,741	289.630.000	2.84%	1,350,173

Soldul plasamentelor în depozite bancare s-a diminuat pe parcursul anului 2015, cu valoarea de aproximativ 131 milioane lei deoarece FRC și-a orientat resursele spre plasamente sigure și cu un randament mai mare, respectiv titluri de stat (detalii la Nota 3 Active imobilizate), în condițiile diminuării ratelor de dobândă pe piața monetară interbancară pentru depozitele pe termen scurt.

În ce privește disponibilitățile deținute în conturi la bănci și în casierie, la 31.12.2015 față de 01 ianuarie 2015, situația se prezintă astfel:

Explicații	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
Conturi la bănci în lei	795.325	941.000
Numerar în casă	3.347	3.375
Conturi la bănci în devize	1.631	1.697
Alte echivalente de numerar	7.527	7.837
Avansuri de trezorerie	-	2.500
Depozit overnight Marfin Bank	-	141.370
TOTAL	807.831	1.097.780

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. CHELTUIELI ÎN AVANS

Cheltuielile în avans au cunoscut următoarea evoluție pe parcursul exercițiului financiar 2015:

Componență	Sold la 1 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
Diverse cheltuieli	75.015	7.606
Primă achiziție titluri de stat rămasă de amortizat	1.287.424	18.433.773
TOTAL	1.362.439	18.441.379

Conform politicii anterioare la 31.12.2014, soldul contului de cheltuieli în avans reflecta cheltuieli curente aferente perioadei imediat următoare (chirii, abonamente, etc.). Conform politicii aplicabile la data de 31.12.2015, în cadrul cheltuielilor în avans se reflectă diferența între valoarea nominală și prețul de achiziție al titlurilor de stat achiziționate rămasă de amortizat pe perioada până la scadența acestor titluri (detalii în Nota 3 c - Imobilizări financiare).

8. DATORII

La data de 31.12.2014 și la 31.12.2015, datoriile FRC se prezintă astfel:

Componență	Sold la 31 decembrie 2014	Termen exigibilitate		Sold la 31 decembrie 2015	Termen exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an		sub 1 an	peste 1 an
Furnizori și terți	134.928	134.928	-	123.223	123.223	-
Personal	141.345	141.345	-	158.964	158.964	-
Bugetul de stat	302.159	302.159	-	70.332	70.332	-
Garanții de bună execuție primite	4.276	4.276	-	4.276	4.276	-
TOTAL	582.708	582.708	-	356.796	356.795	-

În cadrul poziției "Furnizori și terți", sumele semnificative se referă la Furnizori – facturi nesosite, în valoare de 101.694 lei la 31.12.2015, respectiv 105.586 lei la 01.01.2015.

Obligațiile față de personalul FRC au în componență în principal: rezervele pentru concediile de odihnă neefectuate, în valoare de 140.993 lei la 31.12.2015, respectiv 121.193 lei la 01.01.2015.

Datoriile față de bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale se referă la obligațiile ce decurg din salariile aferente lunii decembrie, respectiv impozitul pe profit datorat pentru trimestrul IV, astfel: 41.341 lei la 31.12.2015, respectiv 319.379 lei la 01.01.2015.

Garanții de bună execuție primite de la STG 2000 au fost incluse în cursul anului 2015 pe contul datorii (sume care trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an) comparativ cu politica anterioară la 2014 (imobilizări financiare), ținând cont de perioada contractuală de 1 an.

FRC nu are în derulare împrumuturi bancare sau de altă natură, inclusiv datorii din leasing financiar.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9. ALTE PROVIZIOANE

	Sold la 1 ianuarie 2015	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2015
		Creșteri	Reluări	
Provizioane pentru litigii	-	642.586	-	642.586
Alte provizioane	16.800.000	42.708.453	12.372.244	47.136.209
Total	16.800.000	43.351.039	12.372.244	47.778.795

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, 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.

FRC a înregistrat astfel de provizioane specifice de risc începând cu anul 2014, în sumă de 16.800.000 lei, la nivelul Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de AGA, cu toate că necesarul de provizioane de risc apreciat de FRC a fost în sumă de 75.000.000 lei.

În anul 2015, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc au constat în:

- Constituirea de provizioane pe baza soldurilor semestrului I 2015 în sumă de 42.708.453 lei;
- Utilizarea de provizioane, ca urmare a producerii riscului de plată a contragaranțiilor, în sumă de 8.174.783 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin diminuarea acestora și reluare pe venituri, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor de la finalul semestrului II 2015 cu suma de 4.197.461 lei.

Totodată, FRC a constituit un provizion pentru litigiile aferente unei expuneri față de FLG Focșani, în valoare de 642.586 RON, respinsă inițial la plată dar pentru care Fondul de garantare a obținut o hotărâre definitivă și executorie ce obligă FRC la efectuarea plății în cursul anului 2016.

10. VENITURI ÎN AVANS

FRC nu a înregistrat la finalul exercițiului financiar 2015 venituri înregistrate în avans, iar la 31 decembrie 2014, veniturile în avans, în sumă totală de 198.245 lei erau reprezentate de primele cuvenite pentru contragaranțiile emise fondurilor de garantare, ce au fost înregistrate pe venituri în cursul anului 2015. La 31 Decembrie 2015, societatea a înregistrat subvenții pentru investiții în sumă de 11.321 lei (0 lei la 31 Decembrie 2014).

11. CAPITAL ȘI REZERVE

Din Situația Modificării capitalurilor proprii ale FRC rezultă că în anul 2015 acestea s-au diminuat cu suma de 32.956.230 lei, reprezentând în cea mai mare parte pierderea înregistrată în anul 2015, în valoare de 32.933.381 lei, diferența de 22.869 lei fiind reprezentată de creșterea rezultatului reportat (pierdere) datorată corecțiilor ce provin din regularizările de prime de contragarantare aferente anilor anteriori.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. CIFRA DE AFACERI

Având în vedere obiectul de activitate unic al FRC, respectiv contragarantarea garanțiilor emise de fondurile de garantare în favoarea IMM, veniturile FRC reprezentând cifra de afaceri sunt constituite din primele de contragarantare datorate de fondurile de garantare, structura acestor venituri pentru exercițiile financiare 2014 și 2015 fiind următoarea:

Fondul de garantare	Cifra de afaceri netă	
	2014	2015
FNGCIMM	1.658.796.64	937.880.16
Fondul Local Craiova	15.032.15	8.406.74
Fondul Local Focsani	34.779.69	18.002.78
Fondul Roman de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzatorii Privati SA - IFN	27.330.76	13.648.92
Fondul Sf Gheorghe	22.783.00	13.205.98
TOTAL	1.758.722.24	991.144.58

13. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

a. Directorii și Consiliul de Supraveghere

Adunarea Generală a Acționarilor este organul de conducere al Fondului, care decide asupra întregii activități a acestuia.

Fondul Român de Contragarantare este administrat în sistem dualist de un Consiliu de Supraveghere, alcătuit din 7 membri și un Directorat, alcătuit din 3 membri. Membrii Directoratului nu pot fi concomitent și membri în Consiliul de Supraveghere. Membrii Directoratului și cei ai Consiliului de Supraveghere sunt persoane fizice.

Componența AGA la 31 decembrie 2014 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
Dna. Banica Cezarina Roxana	Membru AGA	04.09.2014
Dna. Burla Alina Ioana	Membru AGA	30.04.2013
Dna. Ionescu Anca Laura	Membru AGA	17.12.2013
DI. Brezoi Constantin George	Membru AGA	28.05.2014

Componența AGA la 31 decembrie 2015 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
DI. Ardelean Ciprian George	Membru AGA	07.01.2015
Dna. Ionescu Anca Laura	Membru AGA	02.04.2015
Dna. Toader Mihaela Virginia	Membru AGA	26.06.2015

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2014 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
DI. Hidegcuti Ioan	Presedinte	01.11.2013
Dna. Nestor Cristinela Odeta	Membru CS	10.01.2014
Dna. Radu Carmen	Membru CS	02.07.2012
DI. Cojocaru Lucian	Membru CS	09.12.2009
DI. Rizoiu Andrei	Membru CS	01.06.2012
DI. Medan Romeo Marcel	Membru CS	09.12.2009

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

13. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE (continuare)

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
DI. Hidegcuti Ioan	Președinte	01.11.2013
Dna Nestor Cristinela Odeta	Membru CS	10.01.2014
Dna. Alexandrescu Anca Nicoleta	Membru CS	21.04.2015
DI. Cojocaru Lucian	Membru CS	09.12.2009
DI. Rizoiu Andrei	Membru CS	18.11.2015
DI. Medan Romeo Marcel	Membru CS	09.12.2009
Dna. Nagy Cornelia	Membru CS	18.11.2015

Componența Directoratului la 31 decembrie 2014 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
	Președinte	
Dna. Kleininger Elena	Membru al Directoratului	21.12.2009
DI. Coman Vasile	Membru al Directoratului	21.12.2009

Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

Nume	Funcție	Data numire
Dna. Radu Carmen	Președinte	01.09.2015
Dna. Kleininger Elena	Membru al Directoratului	21.09.2015
DI. Farmache Stere Constantin	Membru al Directoratului	01.09.2015

Pe parcursul anului 2014 și 2015, FRC a plătit următoarele indemnizații Membrilor AGA, Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere:

Denumire	2014	2015
AGA	239.800	112.821
Directorat	1.084.560	966.081
Consiliul de supraveghere	1.045.194	1.053.982
TOTAL	2.369.554	2.132.884

FRC nu a acordat avansuri și credite membrilor organelor de conducere și supraveghere în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

b. Salariați

Numărul salariaților și a persoanelor cu contract de mandat existenți la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 este următorul:

	2014	2015
AGA	4	3
Consiliul de Supraveghere	6	7
Personal conducere	2	3
Personal executiv	47	48

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

13. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE (continuare)

Cheltuielile cu salariile și taxele aferente înregistrate în cursul anilor 2014 și 2015 sunt următoarele:

RON	2014	2015
Cheltuieli cu salariile	4.596.921	4.823.186
Indemnizații AGA, Directorat și Consiliul de Supraveghere	2.369.554	2.132.884
Cheltuieli cu asigurările sociale (inclusiv pentru membrii Directoratului și membrii Consiliului de Supraveghere)	1.886.234	1.590.779
Alte cheltuieli cu personalul	84.571	98.100
TOTAL	8.937.279	8.644.949

14. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Situația altor cheltuieli din exploatare la 31 Decembrie 2014 și la 31 Decembrie 2015 este următoarea:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	10.281	7.700
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirii	535.856	660.766
Cheltuieli cu primele de asigurare	26.381	26.697
Cheltuieli cu prime de asigurare	57.042	8.824
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	120.761	89.364
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	15.687	28.269
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	42.890	45.678
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	11.367	10.342
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	544.220	408.952
Total Cheltuieli privind prestațiile externe	1.364.485	1.286.592
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate	37.405	49.057
Alte cheltuieli (Nota 15)	13.092.897	-
Total Alte cheltuieli	14.494.787	1.335.650

15. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Situația altor venituri din exploatare la 31 Decembrie 2014 și la 31 Decembrie 2015 este următoarea:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Alte venituri din exploatare	13.059.111	18.122
Total Alte venituri din exploatare	13.059.111	18.122

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

15. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE (continuare)

La 31 Decembrie 2014, poziția alte venituri din exploatare cuprindea, conform monografiei contabile aplicabile FRC, comunicate prin adresei de la Ministerul de Finanțe Nr 377.471/05.07.2013, în care se menționează faptul că plata de contragarantii se înregistrează în corespundență cu conturile de venituri și cheltuieli din exploatare. Alte venituri din exploatare includ plăți de contragarantii ce urmează a fi recuperate în sumă de 13.052.202 lei precum și venituri din despăgubiri și penalități în sumă de 6.909 lei. Alte cheltuieli din exploatare cuprind plățile de contragarantii în sumă de 13.051.309 lei și cheltuieli din despăgubiri și penalități în sumă de 41.588 lei.

La 31 Decembrie 2015, pentru a reflecta fondul economic al tranzacțiilor, cheltuielile referitoare la înregistrarea creanțelor corespunzătoare plăților de contragarantii în sumă de 8.174.783 lei și veniturile corespunzătoare în sumă de 8.192.004 lei au fost prezentate pe net la linia "Alte venituri din exploatare".

16. ALTE INFORMAȚII

16.1 Acoperirea pierderii contabile

Rezultatele financiare ale Fondului se prezintă astfel:

Elemente	Sold la 01 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
Rezerve legale	2.868.748	2.868.748
Rezerve specifice	42.161.241	42.161.241
Total rezerve	45.029.989	45.029.989
Rezultat reportat	-22.173	-21.068.119
Rezultatul exercițiului	-21.023.075	-33.575.947
Pierdere cumulată	-21.045.248	-54.644.065
Excedent/Deficit	23.984.741	-9.614.076

Având în vedere specificul activității FRC, reglementat prin OUG nr. 23/2009 și prin actul său constitutiv, singurul obiect de activitate al Societății constă în emiterea de angajamente de contragarantare și, pe cale de consecință plata acestora la solicitarea fondurilor de garantare solicitante.

Pentru îndeplinirea acestui mandat atribuit de acționarul principal, Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice, Fondul are următoarele posibilități, conform OUG nr. 23/2009, 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".

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 va proceda la efectuarea demersurilor legale pentru acoperirea diferenței, în sumă de 9.614.077 lei, prin propunerea de alocare din bugetul Ministerului Finanțelor Publice .

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.2 Impozitul pe profit

Calcularea Impozitului pe profit	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 31 decembrie 2015
Venituri exploatare nete	14.817.833	1.009.266
Cheltuieli exploatare nete	53.556.276	48.655.171
Pierdere din exploatare	-38.738.443	- 47.645.905
Venituri financiare	19.243.767	15.818.863
Cheltuieli financiare	1.365	856.340
Pierdere financiara	19.242.402	14.962.523
Pierdere	- 19.496.042	- 32.683.382
Venituri neimpozabile	394.450	12.794.708
Rezerva legala	-	-
Cheltuieli nedeductibile	29.434.452	51.056.620
Profit Impozabil an curent	9.543.961	5.578.530
Profit Impozabil	9.543.961	5.578.530
Impozit pe profit (%)	16%	16%
Impozit pe profit	1.527.034	892.565

Prin specificul activității FRC, ca instituție financiară specializată, activitatea sa excede cadrul de reglementare contabil aplicabil, respectiv OMFP 1802/2014, precum și reglementările de natură fiscală aplicabile din Codul Fiscal, astfel că, deși Fondul înregistrează o pierdere contabilă datorată provizioanelor specifice de risc și ajustărilor 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.

16.3 Părți legate

FRC având ca acționar majoritar Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice se află în postura de entitate legată cu Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru IMM (FNGC IMM IFN SA), în virtutea faptului că cele două entități au ca acționar comun Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice.

Astfel, în conformitate cu prevederile pct. 486-487 din OMFP 1802/2014, se prezintă tranzacțiile comune celor două entități respectiv contragaraniile emise de FRC în favoarea FNGC IMM și filialelor acestuia, aflate în componența soldului de angajamente evidențiate extrabilanțier, la 31.12.2014, respectiv 31.12.2015, după cum urmează:

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.3 Părți legate (continuare)

PORTOFOLIU CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2014

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM FLG	4149	615.313.587	1629	257.022.884	2520	358.290.703
CRAIOVA FLG	55	4.403.724	12	1.031.502	43	3.372.222
FOCȘANI FLG SF.	69	13.163.766	45	8.292.650	24	4.871.116
GHEORGHE	52	6.789.077	19	2.607.865	33	4.181.212
TOTAL	4325	639.670.154	1.705	268.954.901	2.620	370.715.253

PORTOFOLIU CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2015

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM FLG	2342	290.751.215	803	84.864.500	1539	205.886.715
CRAIOVA FLG	38	2.359.978	16	409.777	22	1.950.201
FOCȘANI FLG SF.	35	5.711.767	22	3.418.618	13	2.293.149
GHEORGHE	32	3.663.786	11	1.043.869	21	2.619.917
TOTAL	2.447	302.486.746	852	89.736.764	1.595	212.749.982

În afara angajamentelor de contragarantare aflate în evidența extrabilanțieră a FRC, ca urmare a refuzului la plată a anumitor contragaranții, ceea ce are ca efect eliminarea din evidențele FRC a acestor angajamente, se află în proces de contestare la beneficiarul angajamentelor – FNGCIMM IFN SA un număr de 11 dosare, în valoare totală de 3.358.263 lei la 31.12.2015, față de situația înregistrată la 31.12.2014, respectiv un număr de 34 dosare în valoare totală de 12.716.137 lei. Aceste contragaranții sunt provizionate conform politicii aplicate de FRC.

În cursul anului 2015, 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.

Conform legislației în vigoare și schemelor de contragarantare, procentul de contragarantare este de maximum 80% din valoarea garanțiilor contragarantate și se aplică întotdeauna la soldul garanției contragarantate.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.3 Părți legate (continuare)

Sursa acordării și plății contragaranțiilor este reprezentată de fondurile proprii ale FRC. Valoarea maximă a contragaranțiilor acordate per întreprindere unică nu va depăși 1.500.000 Euro, respectiv 750.000 Euro pentru IMM-urile care activează în sectorul transportului rutier și 112.500 Euro pentru IMM-urile active în producția primară de produse agricole. Contragaranția este asociată unei garanții specifice, limitate în timp și acoperă numai garanția aferentă principalului, exclusiv dobânzile, comisioanele și alte sume datorate de IMM în baza contractului încheiat cu finanțatorul.

Deși a fost creat cadrul legal de acordare a contragaranțiilor, implementarea începând cu data de 01.07.2014 a condițiilor impuse de Curtea de Conturi în mecanismul de contragarantare a stagnat apetitul fondurilor de garantare de a solicita contragarantarea garanțiilor, astfel că FRC nu a acordat nicio contragaranție în anul 2015.

16.4 Onorarii audit

Onorariile de audit au fost stabilite pe baza contractului încheiat între FRC și Deloitte Audit SRL.

16.5 Litigii

În anul 2015, societatea a fost implicată în următoarele litigii:

- cu Curtea de Conturi, vizând anularea, respectiv suspendarea aplicării Deciziei nr.22/29.04.2014;
- cu fondurile de garantare (FNGCIMM și FLG Focșani), vizând contestarea respingerii cererilor de executare a contragaranțiilor;
- cu foști parteneri contractuali, vizând implementarea măsurilor de recuperare dispuse prin Decizia Curții de Conturi nr.22/29.04.2014 ;
- cu un salariat al FRC, vizând anularea înștiințării de restituire a unor drepturi salariale, emisă în aplicarea Deciziei Curții de Conturi nr.22/29.04.2014 ;
- cu IMM-urile care au semnat declarații pe propria răspundere necorespunzătoare adevărului, vizând contestarea soluțiilor de clasare a plângerilor penale împotriva acestor beneficiari.

Referitor la litigiile cu Curtea de Conturi, obiect al dosarului nr. 4825/2/2014 al Curții de Apel București, menționăm următoarele:

În cadrul acțiunii Curții de Conturi a României, desfășurată în anul 2014, auditorii au identificat anumite aspecte referitoare la:

- Modul de desfășurare a activității de contragarantare ;
- Acordarea de contragaranții cu primă zero, pe o perioadă determinată, pentru anumite produse de contragarantare ;
- Efectuarea unor cheltuieli care, în opinia auditorilor, nu ar fi avut bază legală și justificare economică (de exemplu : anumite cheltuieli salariale, servicii medicale, ajutoare acordate cu ocazia unor evenimente personale ale salariaților, ajutoare de deces sau prime acordate conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă în vigoare)

FRC a contestat pe cale judecătorească Decizia Curții de Conturi nr. 22/29.04.2014, solicitând anularea acesteia, precum și suspendarea aplicării ei până la soluționarea definitivă a acțiunii în anulare (dosarul 4825/2/2014).

- Prin Încheierea din data de 30.12.2014 a fost suspendată aplicarea măsurilor I.7 și II.8, II.9 din Decizia Curții de Conturi nr.22/2014. Atât FRC, cât și Curtea de Conturi au declarat recurs, care se va judeca la Înalta Curte de Casație și Justiție (ICCJ). Până la data situațiilor financiare nu a fost acordat primul termen de judecată în recurs.
- Prin Hotărârea nr.589/04.03.2015 acțiunea în anulare a FRC a fost respinsă ca nefondată. Hotărârea nu a fost comunicată până la data situațiilor financiare. FRC va face recurs după comunicare, care se va judeca la Înalta Curte de Casație și Justiție.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.5 Litigii (continuare)

Totodată, ca urmare a controlului Curții de Conturi a României efectuat în anul 2015, prin Decizia CCR nr.05/03.02.2016, termenul de implementarea a măsurilor II.8 (referitoare la procesul de acordare a contragaranțiilor)– II.11 (referitoare la cheltuieli operaționale pentru servicii contractate la prețuri supraevaluate), II.14 (referitoare la cheltuieli de informare, monitorizare, asistență și comunicare)– II.17 (referitoare la aprobarea, angajarea și decontarea cheltuielilor de pregătire profesională) și II.19 (privind drepturile acordate și menționate în contractul colectiv de muncă) – II.20 (referitoare la drepturile bănești acordate membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere și salariaților) din Decizia nr.22/29.04.2014 a fost prelungit până la data pronunțării definitive a instanței de judecată (în litigiul FRC-CCR).

În ceea ce privește litigiile cu fondurile de garantare, precizăm următoarele:

- În litigiile cu FNGCIMM, instanțele de fond au respins cererile fondului de garantare. FNGCIMM a formulat apel în toate dosarele, aceste acțiuni fiind în curs de soluționare.
- În litigiile cu FLG Focșani, au fost plătite 2 contragaranții pe parcursul derulării procesului, FRC fiind obligat la plata cheltuielilor de judecată (4591 lei). În al treilea litigiu instanța de fond a admis cererea FLG Focșani și a obligat FRC la plata contragaranției în valoare de 642.585,95 lei, plus dobânda penalizatoare și cheltuielile de judecată, iar FRC a făcut recurs, până la soluționare acest litigiu a fost provizionat așa cum este descris în *Nota* 9. Al patrulea litigiu este în curs de soluționare.

Menționăm că până la soluționarea litigiilor cu Curtea de Conturi, Fondul nu este în măsură să stabilească efectele financiare ale aplicării deciziei Curții de Conturi nr. 22/2014.

16.6 Indicatori de performanță și riscuri specifice

Având în vedere specificul activității FRC, obiectul unic de activitate căruia îi sunt subordonate toate activitățile conexe, respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare în sprijinul IMM-urilor beneficiare a finanțărilor bancare, indicatorii cheie ce reflectă performanța financiară și nefinanciară sunt:

1. Indicatorul de lichiditate imediată: 831.77 la 31.12.2015, față de 732.18 la 31.12.2014, acest indicator reprezentând raportul dintre activele curente mai puțin stocuri și obligațiile curente bilanțiere ale FRC, reflectă capacitatea Fondului de a onora obligațiile cu o scadență mai mică de un an;
2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare: 89.02% la 31.12.2015, față de 96.02% la 31.12.2014, reprezentând raportul dintre capitalurile proprii și suma activelor bilanțiere, reflectă capacitatea Fondului de a acoperi datoriile pe termen lung;
3. Indicatorii de performanță financiară nu se pot calcula, având în vedere faptul că rezultatul financiar este pierdere.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.6 Indicatori de performanță și riscuri specifice (continuare)

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 2015 Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadență mai mare 6-12 luni și s-a orientat spre achiziția de titluri de stat încă de la sfârșitul anului 2014 când s-a conturat trendul de scădere a ratelor de dobândă.

➤ **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 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.

➤ **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 guvernanță 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.

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.

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

16. ALTE INFORMAȚII (continuare)

16.6 Indicatori de performanță și riscuri specifice (continuare)

➤ **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 resimțiti 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.

16.7 Evenimente ulterioare datei bilanțului

Unul dintre clienții FRC, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati (FRGCIP) a notificat FRC în data de 03.02.2016 cu privire la renunțarea la contragaranțiile emise de FRC aflate în sold în acest moment, respectiv 6 angajamente în valoare totală de 2.998.723 lei. Impactul financiar al ieșirii acestui client din portofoliul FRC este minor, având în vedere că expunerea din angajamentele față de FRGCIP reprezenta sub 1% din portofoliul FRC, iar veniturile generate reprezentau cca. 1,3% din cifra de afaceri a FRC.

Nu au fost alte evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului.

La data de 24 Mai 2016, Directoratul Fondului Român de Contragarantare apreciază că datele prezentate în Situațiile Financiare întocmite pentru 31.12.2015 reflectă în mod fidel activele, datoriile, poziția și rezultatele financiare ale societății.

PREȘEDINTE DIRECTORAT,
CARMEN RADU



DIRECTOR ECONOMIC,
CLAUDIA ALICUȘ



RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar
încheiat la 31 decembrie 2015

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 nebancale.

1. Considerente generale asupra administrării Fondului în perioada 01.01.2015-31.12.2015

În cursul anului 2015, 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 2015, 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.

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 2015 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 31.12.2015

În sinteză, bilanțul societății se prezintă astfel:

TOTAL ACTIVE, din care:	438.532.836
Active imobilizate, din care:	123.267.727
- Imobilizări financiare	122.950.000
Stocuri	53.690
Creanțe	6.042.260
Investiții pe termen scurt	289.630.000
Casa și conturi la bănci	1.097.780
Cheltuieli în avans	18.441.379
TOTAL PASIVE, din care:	438.532.836
DATORII, din care:	48.146.912
Datorii curente	356.796
Venituri în avans	11.321
Provizioane riscuri specifice	47.778.795
CAPITALURI PROPRII, din care:	390.385.294
Capital	400.000.000
Rezerve	45.029.989
Rezultat reportat	-21.068.118
Rezultat exercițiu	-33.575,947

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. 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 66% 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 31.12.2015 se prezintă astfel:

BANCA	SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015		
	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDA DE ÎNCASAT
Alpha	25.000.000	2,70%	79.521
Banca Feroviara	35.000.000	3,05%	401.586
Banca Romaneasca	29.500.000	2,58%	175.419
Bancpost	26.150.000	2,77%	165.375
BRCI	10.000.000	3,10%	74.917
Librabank	38.130.000	2,65%	54.546
Marfin Bank	53.800.000	3,04%	57.622
Piraeus	58.850.000	2,98%	325.565
RIB	13.200.000	2,70%	15.623
TOTAL	289.630.000	2,84%	1.350.173

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an, având în vedere faptul că pe parcursul anului 2015, pe fondul diminuării 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 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 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.

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	122.950.000	29.330.000	87.330.000	6.290.000
Rata dobândă cupon		5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție (YTM)		3,56%	3,99%	4,07%
Primă achiziție	19.362.474	3.769.102	14.856.192	737.181
Rest de amortizat	18.433.773	3.386.594	14.356.283	690.897

Creanțele, în valoare totală de 6.042.259 RON, reprezentând aproximativ 1,4% din activele Fondului, sunt compuse din:

- Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 1.350.173 RON
- Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.431.223 RON
- Creanțe diverse – 67.179 RON
- Debitori diverși – 45.236.963 RON
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 44.043.278 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 45.232.904 lei.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 97,37% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 44.043.278 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 1.189.626 lei.

În anul 2015 au fost plătite contragarantii în valoare totală de 8.174.783 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 475.229 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragarantii, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

	SOLD LA 31.12.2014	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2015
FLG FOCSANI	714,084	916,629	33,290	1,597,423
FLG SF GHEORGHE	172,656	279,333	780	451,209
FRGCIP	85,320			85,320
FNGCIMM	36,561,290	6,978,822	441,159	43,098,952
TOTAL	37,533,349	8,174,783	475,229	45,232,904

Datoriile Fondului sunt compuse în proporție de 99% din provizioane, în valoare totală de 47.778.795 lei, compuse din: provizioane pentru litigii în valoare de 642.586 lei și provizioanele specifice de risc, în valoare de 47.136.209 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 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.

FRC a înregistrat astfel de provizioane specifice de risc începând cu anul 2014, în sumă de 16.800.000 lei, la nivelul Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de AGA pentru acel an, cu toate că necesarul de provizioane de risc apreciat de FRC la acel moment a fost în sumă de 75.000.000 lei.

Pentru 31.12.2015 necesarul de provizioane specifice de risc a fost determinat la nivelul de 47.136.209 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	93,628,431	37,451,373
Înștiințare de neplată la bănci	39,208,285	7,841,657
IMM în insolvență	8,254,551	1,650,910
Expuneri standard contaminate	961,345	192,269
TOTAL	142,052,612	47,136,209

În anul 2015, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc au constat în:

- Constituirea de provizioane pe baza soldurilor semestrului I 2015 în sumă de 42.708.453 lei;
- Utilizarea de provizioane, ca urmare a producerii riscului de plată a contragaranților, în sumă de 8.174.783 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin diminuarea acestora și reluare pe venituri, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor de la finalul semestrului II 2015 cu suma de 4.197.461 lei.

Totodată, FRC a constituit un provizion pentru litigii aferent unei expuneri față de FLG Focșani, în valoare de 642.586 RON, respinsă inițial la plată dar pentru care Fondul de garantare a obținut o hotărâre definitivă și executorie ce obligă FRC la efectuarea plății în cursul anului 2016.

Capitalurile proprii, în valoare de 390.385.924 lei, reprezentând 89% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei și rezervele constituite în sumă de 45.029.989 lei, diminuate cu rezultatul reportat (an 2014) reprezentând pierdere de 21.068.118 lei și rezultatul exercițiului – pierdere de 33.575.947 lei, conform datelor prezentate în tabelul următor:

Elemente	Sold la 01 ianuarie 2015	Sold la 31 decembrie 2015
Rezerve legale	2,868,748	2,868,748
Rezerve specifice	42,161,241	42,161,241
Total rezerve	45,029,989	45,029,989
Rezultat reportat	-22,173	-21,068,119
Rezultatul exercițiului	-21,023,075	-33,575,947
Pierdere cumulată	-21,045,248	-54,644,066

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 contragarantii în valoare totală de aprox. 4 mld. Lei, din acestea plătind, la solicitarea fondurilor de garantare, angajamente în valoare totală de 46.455.525 lei, conform datelor prezentate mai jos:

An plata	Nr. plati	Valoarea plati (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
Total plati FRC	284	46.455.525

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 2.868.748 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 FNGCIMM;
- Creșterea volumului plăților de contragarantii, 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;
- Constituirea provizioanelor specifice de risc pentru portofoliul de contragarantii în vigoare.

La data de 31.12.2015, 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 proceda la efectuarea demersurilor necesare în aplicarea prevederilor legale.

Reîntregirea resurselor Fondului, prin aplicarea prevederilor legale, concomitent cu aplicarea Programului de activitate aprobat de AGA pentru anul 2016, va asigura posibilitatea relansării activității societății, identificării și implementării de noi mecanisme financiare pentru susținerea IMM-urilor.

4. Contul de profit și pierdere la 31.12.2015

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	
VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:	1.009.267
Cifra de afaceri	991.145
Alte venituri din exploatare	18.122
VENITURI FINANCIARE	15,818,863
TOTAL VENITURI	16.828.130
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, din care:	10,434,547
Materiale consumabile	223.306
Energie, apă	76.823
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	8.644.949
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	153.820
Cheltuieli prestații externe	1.335.649
CHELTUIELI FINANCIARE	856.340
TOTAL CHELTUIELI	11.290.887
REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL	5.537.243
Cheltuieli cu costul riscului, total, din care:	38.220.624
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitori	7.241.829
Ajustări nete privind provizioanele	30.978.795
REZULTAT TOTAL BRUT	-32.683.382
Impozit profit	892.565
REZULTATUL TOTAL NET	-33.575.947

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 5.537.243 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.

Acest profit nu asigură însă și acoperirea în întregime a costului riscului specific Fondului, respectiv ajustările de valoare pentru creanțele rezultând din plata contragaranțiilor și provizioanele specifice de risc pentru portofoliul de contragaranții în sold și cele constituite pentru litigii rezultând din activitatea de contragarantare, în absența unor activități diversificate și a unor surse multiple de venituri.

Dependența de un obiect de activitate unic precum și de un singur partener de operațiuni – FNGCIMM - care poate asigura un volum semnificativ de tranzacții, lipsește Fondul de posibilitatea de a-și diversifica activitatea și astfel de a-și multiplica sursele de venituri.

Totodată, Decizia Curții de Conturi a României din anul 2014, care a modificat fundamental mecanismul de contragarantare, prin introducerea de condiționalități la plata contragaranției, constând în cerințe și documente ce nu erau prevăzute în Convențiile de Contragarantare, a determinat atât blocarea relației cu fondurile de garantare cât și instalarea reticenței din partea băncilor în a solicita utilizarea instrumentului de contragarantare.

5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2015, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 305.485.469 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

PORTOFOLIU CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2015

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCIMM	2342	290,751,215	803	84,864,500	1539	205,886,715
FLG CRAIOVA	38	2,359,978	16	409,777	22	1,950,201
FLG FOCȘANI	35	5,711,767	22	3,418,618	13	2,293,149
FLG SF. GHEORGHE	32	3,663,786	11	1,043,869	21	2,619,917
FGCIP*	6	2,998,723	6	2,998,723		
TOTAL	2453	305,485,469	858	92,735,487	1595	212,749,982

* Fondul de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzători Privati IFN S.A. (FGCIP) a solicitat încheierea tuturor contractelor în luna februarie 2016

6. Impozitul pe profit

	Sold la 31 decembrie
	<u>2015</u>
Calcularea Impozitului pe profit	
Venituri exploatare nete	1.009.266
Cheltuieli exploatare nete	<u>48.655.171</u>
Profit / (Pierdere) din exploatare	- 47.645.905
Venituri financiare	15.818.863
Cheltuieli financiare	<u>856.340</u>
Profit / (Pierdere) financiara	14.962.523
Profit / (Pierdere)	- 32.683.382
Venituri neimpozabile	12.794.708
Rezerva legala	
Cheltuieli nedeductibile	51.056.620
Profit Impozabil an curent	5.578.530
Pierdere fiscala din anii anteriori	
Profit Impozabil	5.578.530
Impozit pe profit (%)	16%
Impozit pe profit	<u>892.565</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 o pierdere contabilă datorată provizioanelor specifice de risc și ajustărilor 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, obiectul unic de activitate căruia îi sunt subordonate toate activitățile conexe, respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare în sprijinul IMM-urilor beneficiare a finanțărilor bancare, indicatorii cheie ce reflectă performanța financiară și nefinanciară sunt:

1. Indicatorul de lichiditate imediată : 831.77 la 31.12.2015, față de 732.18 la 31.12.2014, acest indicator reprezentând raportul dintre activele curente, mai puțin stocurile și obligațiile curente bilanțiere ale FRC, reflectă capacitatea Fondului de a onora obligațiile cu o scadență mai mică de un an;
2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare: 89.02% la 31.12.2015, față de 96.02%, reprezentând raportul dintre capitalurile proprii și suma activelor bilanțiere, reflectă capacitatea Fondului de a acoperi datoriile pe termen lung;
3. Indicatorii de performanță financiară nu se pot calcula, având în vedere faptul că rezultatul financiar este pierdere

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 2015 Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadență mai mare 6-12 luni și s-a orientat spre achiziția de titluri de stat încă de la sfârșitul anului 2014 când s-a conturat trendul de scădere a ratelor de dobândă.

➤ 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.

➤ **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.

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 2016, aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor, obiectivele de dezvoltare ale Fondului pe termen scurt sunt:

1. **Relansarea mecanismului de contragarantare, în acest scop fiind avute în vedere ca măsuri principale:**
 - a. Revizuirea schemelor de garantare în vigoare și negocierea fluxurilor și procedurii de acordare cu FNGCIMM ca principal partener al FRC;
 - b. Inițierea procedurilor pentru lansarea unui nou produs integrat de finanțare cu garanție și contragaranție asociate, pentru a răspunde cerințelor de flexibilizare și operativitate în procesul de finanțare garantată;
 - c. Implementarea unui nou produs, contragaranția de portofoliu, în concordanță cu practicile europene actuale în acest domeniu ;
2. **Elaborarea și implementarea unei politici 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. **Reconstituirea imaginii și credibilității Fondului și instrumentelor sale financiare specifice prin valorificarea canalelor și instrumentelor de comunicare moderne și adecvate activității Fondului;**
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 31.12.2015 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.

În prezent, în contextul economic al anului 2016, când economia românească se află pe un trend crescător iar la nivelul Uniunii Europene se creează și se implementează noi instrumente financiare stimulative 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 acest sens, deși nu poate iniția modificări în actele normative care îi reglementează activitatea, conducerea FRC a formulat și înaintat către acționarii săi proiecte de modificare a cadrului său legal de funcționare, cu scopul diversificării obiectului de activitate, în vederea folosirii eficiente a capitalului uman și material de care dispune și pentru realizarea scopului pentru care a fost creat, acela de susținere a mediului de afaceri românesc.

DIRECTORAT

PREȘEDINTE,

CARMEN RADU

DIRECTOR ECONOMIC,

CLAUDIA ALICUȘ



MEMBRU,

STERE FARMACHE

MEMBRU,

LILIANA KLEININGER

Catre Actionari,
S.C. Fondul Roman de Contragarantare S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Fondul Roman de Contragarantare S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 390.385.924 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 33.575.947 RON, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea „Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate”, cu modificarile ulterioare („Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1802/2014”) si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidelă a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

Deloitte.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare prezinta cu fidelitate din toate punctele de vedere semnificative, pozitia financiara a S.C. Fondul Roman de Contragarantare S.A. la 31 decembrie 2015, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Observatii

- 7 Atragem atentia asupra Notei 16.5 la situatiile financiare, care prezinta faptul ca la 31 decembrie 2015 Societatea are deschisa o actiune in instanta pentru suspendarea deciziei Curtii de Conturi a Romaniei nr. 22/29.04.2014, ce prevede aspecte legale referitoare la desfasurarea activitatii de contragarantare si alte aspecte referitoare la legalitatea si justificarea economica a anumitor cheltuleli efectuate de Societate.

In data de 4 martie 2015, prin decizia nr. 589/04.03.2015 actiunea Societatii de anulare a deciziei Curtii de Conturi a Romaniei a fost respinsa ca nefondata. Hotărârea nu a fost comunicată până la data acestor situații financiare. Societatea intentioneaza sa formuleze recurs dupa comunicarea acesteia.

Datorita incertitudinilor cu privire la rezultatul final al acestui litigiu, Societatea nu poate cuantifica posibilul impact al deciziei finale a instantei cu privire la anularea deciziei Curtii de Conturi a Romaniei nr. 22/29.04.2014, respectiv potentiale lesiri de resurse din Societate, inclusiv de natura fiscala. Situatiile financiare nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta din aceasta incertitudine. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

- 8 Atragem atentia asupra Notelor: 2A, 16.1 si 16.3 la situatiile financiare, unde este mentionat faptul ca la 31 decembrie 2015, Societatea a inregistrat o reducere semnificativa a activitatii de contragarantare generata de faptul ca in cursul anului 2015 Societatea nu a acordat nicio contragarantie. Posibilitatea Societatii de a-si continua activitatea pe principiul continuitatii activitatii depinde de abilitatea ei de a genera suficiente profituri viitoare si de o continua sustinere financiara din partea actionarilor sai. Situatiile financiare nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta din aceasta incertitudine. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 Situațiile financiare ale Societatii aferente anului încheiat la 31 decembrie 2014 au fost auditate de către un alt auditor, care la data de 13 mai 2015 a exprimat o opinie cu rezerve deoarece Societatea nu a înregistrat provizioane specifice de risc de contragarantare aferente garantiilor acordate si neplatite in suma de 58.718.995 RON. Totodata raportul auditorului a evidentiat anumite aspecte referitoare la litigiul privind Decizia Curtii de Conturi a Romaniei nr. 22/29.04.2014. În 2015, Societatea a inregistrat provizioanele specifice de risc de contragarantare, asa cum este prezentat în nota 2 C (i) la situatiile financiare, iar pentru litigiul cu Curtea de Conturi se mentioneaza situatia curenta a acestuia in nota 16.5.

Deloitte.

10 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acestela, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Raport asupra raportului directoratului

Directoratul este responsabil pentru intocmirea si prezentarea raportului directoratului in conformitate cu cerintele Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1802/2014, punctele 489-492, care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului directoratului care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

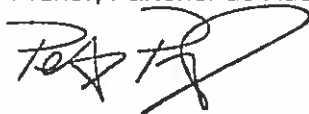
Raportul directoratului este prezentat de la pagina 1 la 14 si nu face parte din situatiile financiare.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare nu acopera raportul directoratului.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare, noi am citit raportul directoratului anexat situatiilor financiare si prezentat de la pagina 1 la 14 si raportam ca:

- a) in raportul directoratului nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) raportul directoratului identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1802/2014, punctele 489-492;
- c) in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acestela, nu am identificat informatii incluse in raportul directoratului care sa fie eronate semnificativ.

Petr Pruner, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 4147/11.01.2012*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
24 mai 2016

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr. 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2015 pentru :

Entitatea: S.C. FONDUL ROMAN DE CONTRAGARANTARE SA
Judetul/Sector: Sector 1
Adresa: localitatea BUCURESTI, str. CALEA PLEVNEI, nr. 46-48,
Numar din registrul comertului: J40/ 703/2010
Forma de proprietate: 27--Societati comerciale cu capital de stat si privat autohton
(capital de stat >=50%)
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6499—Alte intermediari
financiare.
Cod de identificare fiscala: 26308846

Directoratul societatii FONDUL ROMAN DE CONTRAGARANTARE SA, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2015 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) FONDUL ROMAN DE CONTRAGARANTARE SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Directorat,
RADU CARMEN
KLEININGER ELENA
FARMACHE STERE



26308846

FONDUL ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A

Sediul: București; Calea Plevnei nr. 46-48; sector 1;

Numărul de înregistrare la ORC nr. J40/703/2010

C.U.I. - 26308846

DECIZIA NR. 26/24.05.2016

A DIRECTORATULUI

FONDULUI ROMÂN DE CONTRAGARANTARE S.A.

În data de 24.05.2016, ora 12:00, la sediul F.R.C., Directoratul FONDULUI ROMÂN de CONTRAGARANTARE SA, cu cvorumul și majoritatea necesară, și având în vedere:

Art.25 și Art.26 din Actul Constitutiv al societății ;

DECIDE

Art. 1 Se aproba Situațiile financiare ale Fondului Român de Contragarantare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2 Prezenta decizie se comunica Direcției economice, în vederea punerii în aplicare.

Carmen Radu – Președinte al Directoratului

Stere Farmache - membru al Directoratului

Kleininger Elena - membru al Directoratului



Avizat,

Direcția juridică

Direcția economică

Direcția Managementul Riscului