

RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar

încheiat la 31 decembrie 2019

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

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

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

1. Considerente generale asupra administrării Fondului în perioada 01.01.2019-31.12.2019

În cursul anului 2019, Fondul și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile legislației societăților comerciale și al 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 2019, Fondul a asigurat continuarea procesului de acordare a contragaranțiilor în contextul angajării active în derularea Programului guvernamental Start-Up Nation II, precum și gestionarea portofoliului de angajamente de contragarantare, analiza cererilor de executare și efectuarea plăților în conformitate cu cerințele de prudențialitate și prevederile legale aplicabile, identificarea de noi oportunități și direcții de acțiune cu scopul diversificării activității în beneficiul sectorului antreprenorial Astfel, la data de 31.12.2019, soldul contragaranțiilor este în valoare de 72.720.780 lei, pentru un număr total de 497 angajamente.

Începând cu luna octombrie 2018, în baza OUG 50, FRC a fost mandatat de Ministerul Finanțelor Publice să emită garanții în numele și contul statului, în cadrul programului „Investește în tine”.

Programul se adresează persoanelor fizice cu vârsta cuprinsă între 16 și 26 de ani care sunt cuprinse în sistemul de învățământ sau care efectuează cursuri de specializare, autorizate de către Ministerul Educației Naționale, și după caz, de către Ministerul Muncii și Justiției Sociale, precum și persoanelor fizice cu vârsta cuprinsă între 26 și 55 ani care sunt cuprinse în sistemul de învățământ sau efectuează cursuri de reconversie și/sau specializare profesională

autorizate de către Ministerul Educației Naționale, și după caz, de către Ministerul Muncii și Justiției Sociale, pentru o perioadă de maxim 10 ani, inclusiv perioada de grație. Destinația creditului are în vedere acoperirea nevoilor beneficiarilor și familiilor acestora privind educația, sănătatea, cultura, sportul și de habitat.

Programul a continuat și anul 2019, astfel la data de 31.12.2019, soldul garanțiilor acordate de FRC este în valoare de 142.084.038,04 lei, pentru un număr total de 4410 angajamente.

Totodată, pentru asigurarea plasării disponibilităților în condiții de randament și risc adecvate pieței financiar-bancare din România, Fondul implementează și revizuieste periodic Strategia de investire a resurselor sale financiare. Valoarea plasamentelor în instrumente de tip „fixed-income” este de 421.090.000 lei la data de 31.12.2019.

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 2019 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 reglementărilor contabile aplicabile.

3. Bilanțul la 31.12.2019

În sinteză, bilanțul societății la data de 31.12.2019, comparativ cu 31.12.2018 se prezintă astfel:

RON	31.12.2018	31.12.2019
TOTAL ACTIVE, din care:	449.538.673	449.817.167
Active imobilizate, din care:	110.074.153	110.061.900
- Imobilizări financiare	109.990.000	109.990.000
Stocuri	4.084	-
Creanțe	15.499.920	16.659.960
Investiții pe termen scurt	310.640.000	311.100.000
Casa și conturi la bănci	694.803	1.073.304
Cheltuieli în avans	12.625.713	10.922.003
TOTAL PASIVE, din care:	449.538.673	449.817.167
DATORII, din care:	26.969.710	23.401.978
Datorii curente	724.900	836.136
Venituri în avans	65.886	5.268
Provizioane riscuri specifice	26.178.924	22.560.574

CAPITALURI PROPRII, din care:	422.568.963	426.415.188
Capital	400.000.000	400.000.000
Rezerve	59.440.485	22.818.437
Rezultat reportat	-54.552.332	55.945
Rezultat exercițiu	18.651.892	3.790.282
Repartizarea profitului	-971.082	-249.475

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

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

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

Structura plasamentelor în depozite bancare la data de 31.12.2019 se prezintă astfel:

SOLD LA 31 DECEMBRIE 2019			
BANCA	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDĂ DE ÎNCASAT
Alpha Bank	21.000.000	3,81%	79.294
Banca Romaneasca	29.200.000	3,60%	180.309
Marfin Bank	71.100.000	3,70%	82.608
First Bank	64.200.000	3,62%	977.849
Banca Feroviara	40.000.000	3,76%	191.889
IDEA Bank	30.500.000	3,84%	96.758
Patria Bank	35.100.000	3,70%	346.565
Garanti Bank	20.000.000	3,40%	236.603
TOTAL	311.100.000	3,54%	2.191.874

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an**, având în vedere faptul că și pe parcursul anului 2019, pe fondul menținerii la un nivel relativ scăzut al ratelor de dobândă pe piața monetară interbancară și pentru a asigura o rentabilitate adecvată a plasamentelor, Fondul s-a orientat spre menținerea plasamentelor în titluri de stat. Soldul titlurilor de stat, la valoare nominală, reprezentând imobilizări financiare, cumulat cu primele totale plătite la achiziționare, cuprinse în poziția Cheltuieli în avans, reprezintă cca. 24% din activele Fondului.

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

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

Explicații	TOTAL	ISIN		
		RO1121DBN032	RO1227DBN011	RO1323DBN018
Scadență		11.06.2021	26.07.2027	26.04.2023
Valoare nominală achiziționată	109.990.000	2.340.000	87.330.000	20.320.000
Rata dobândă cupon		5,95%	5,80%	5,85%
Rată dobândă achiziție		3.54%	3,99%	3,48%
Primă achiziție	18.271.640	319.016	14.856.192	3.096.432
Prima amortizată	7.434.893	242.688	5.455.977	1.736.228
Rest de amortizat	10.836.747	76.328	9.400.216	1.360.203

➤ **Creanțe**, în valoare totală de 16.659.960 lei, reprezentând aproximativ 6% din activele Fondului, sunt compuse din:

- Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 2.191.874 lei
- Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.090.000 lei
- Creanțe diverse – 746.466 lei
- Debitori diverși – 58.605.525 lei
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 47.974.016 lei.

Creanțele față de debitori diverși conțin în cea mai mare parte creanțele rezultate în urma plăților solicitate în cadrul angajamentelor de contragarantare, în valoare de 58.605.525 lei.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 81,91% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 47.974.016 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 10.631.509 lei.

În anul 2019 au fost plătite contragaranții în valoare totală de 7.722.980 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 1.464.036 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragaranții, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

FONDUL ROMÂN DE

 CONTRAGARANTARE S.A.

	SOLD LA 31.12.2018	PLATI	RECUPERĂRI	SOLD LA 31.12.2019
FLG FOCSANI				
FLG SF	2.420.811	223.422	122.955	2.521.278
GHEORGHE				
FRGCIP	441.311	0	48.037	393.274
FNGCMM	0	0	0	0
	49.448.115	7.499.558	1.293.044	55.654.628
TOTAL	52.310.237	7.722.980	1.464.036	58.569.180

Datoriile Fondului, în valoare totală de **23.400.015** lei, sunt compuse în proporție de 96% din provizioane, respectiv: provizioane pentru litigii în valoare de 1.938.800 lei și provizioanele specifice de risc, în valoare de 20.621.774 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. 144/20.12.2017, iar necesarul de provizioane specifice de risc se determină semestrial.

Pentru data de 31.12.2019 necesarul de provizioane specifice de risc a fost determinat la nivelul de 20.621.774 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	48.005.305	19.202.122
Înștiințare de neplată la bănci	6.196.338	1.239.268
IMM în insolvență	500.471	100.094
Expuneri standard contaminate	401.451	80.290
TOTAL	55.103.565	20.621.774

În anul 2019, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc au constat în:

- Utilizarea de provizioane, ca urmare a producerii riscului de plată a contragaranțiilor pentru care s-au constituit provizioane globale, în sumă de 3.012.367 lei;

- Regularizarea provizioanelor de risc, prin creșterea acestora pe seama cheltuielilor, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor înregistrate în semestrul I 2019 cu suma de 2.148.046 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin diminuarea acestora și reluare pe venituri, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor înregistrate în semestrul II 2019 cu suma de 2.304.838 lei;

Totodată, FRC a reluat pe venituri provizioane pentru litigii aferente unor expuneri față de FLG Focșani și FNGC IMM, în valoare de 5.026.785 lei și a constituit provizioane pentru litigii, în sumă de 4.577.595 lei, aferente litigiilor pierdute în instanță sau cu șanse ridicate de pierdere din estimările Societății și care vor genera ieșiri de numerar în anul 2020.

Capitalurile proprii, în valoare de 426.415.188 lei, reprezentând 95% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei, rezerve legale în sumă de 4.801.167 lei, rezerve specifice în sumă de 18.017.270 lei, ajustate cu rezultatul reportat reprezentând profit de 54.945 lei și rezultatul exercițiului – profit de 3.790.282 lei precum și o repartizare a profitului de 249.475 lei pentru constituirea rezervei legale aferente exercițiului financiar 2019.

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

Astfel, de la înființare, FRC a acordat contragaranții în valoare totală de aprox. 4 mld. Lei, din acestea plătind, la solicitarea fondurilor de garantare, angajamente în valoare totală de 71.508.098 lei, conform datelor prezentate mai jos:

An plată	Nr. plăți	Valoare plăți (lei)
2010	1	500.000
2011	21	3.060.469
2012	59	9.775.622
2013	92	11.893.323
2014	58	13.051.328
2015	53	8.174.783
2016	35	6.238.389
2017	35	8.740.235
2018	36	2.350.969
2019	63	7.722.980
Total plăți FRC	453	71.508.098

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

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

În raport cu prevederile legale specifice aplicabile, Societatea a efectuat în anul 2019 următoarele operațiuni:

- Utilizarea profitului net, după constituirea rezervelor legale, la sfârșitul exercițiului financiar 2018, în sumă de 17.680.809 lei și a soldului debitor al rezultatului reportat din corectarea erorilor contabile, în suma de 46.690 lei, pentru constituirea rezervelor necesare acoperirii eventualelor pierderi, acestea ajungând la valoarea de 72.616.292 lei;

Profitul net realizat la 31.12.2019 în valoare de 3.540.807 lei, rămas după constituirea rezervei legale, va fi repartizat, după aprobarea Situațiilor financiare de către AGA FRC, în conformitate cu prevederile legale specifice Fondului, pentru constituirea rezervelor specifice necesare acoperirii eventualelor pierderi, conform art. 10 alin. (1) din OUG nr. 23/2009.

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

4. Contul de profit și pierdere la 31.12.2019

	2018	2019
VENITURI DIN EXPLOATARE, total din care:	1.708.559	609.462
Cifra de afaceri	1.555.763	539.285
Alte venituri din exploatare	152.796	70.177
VENITURI FINANCIARE	15.316.631	17.504.065
TOTAL VENITURI	17.025.190	18.113.528
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, total din care:	8.580.983	9.957.433
Cheltuieli materiale și utilități	246.918	208.896
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	6.792.054	7.033.021
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	50.532	51.969
Cheltuieli cu chiria	530.374	540.642
Cheltuieli prestații externe	961.105	2.122.906
CHELTUIELI FINANCIARE	3.070.149	1.710.563
TOTAL CHELTUIELI	11.651.132	11.667.997
REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL	5.374.058	6.445.531
Costul riscului total, din care:	-14.047.587	1.456.041
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitori	-12.160.201	5.074.390

Ajustări nete privind provizioanele de risc	-1.887.386	-3.618.349
REZULTAT TOTAL BRUT	19.421.645	4.989.491
Impozit profit	769.754	1.199.209
REZULTATUL TOTAL NET	18.651.891	3.790.282

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 și comisioane de gestiune a garanțiilor, asigurând acoperirea, din aceste venituri, a cheltuielilor de funcționare, respectiv: cheltuieli materiale, servicii și de personal, obținând un **profit operațional de 6.445.531 lei**, mai mare decât în 2018, pe fondul reducerii cheltuielilor operaționale, ceea ce confirmă faptul că, **FRC este, din punct de vedere operațional, o instituție financiară profitabilă și sustenabilă.**

Efectul financiar al operațiunilor derulate este reflectat prin Costul riscului ce cuprinde ajustările pe care Fondul le operează, care au generat în 2019 o cheltuială netă de 1.456.041 lei. Astfel, în anul 2019, au fost constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor rezultate din contragarantiile plătite, având în vedere rata istorică de recuperare a acestora de 18,09% ce au generat cheltuieli nete în valoare de 5.074.390 lei. Prin aplicarea ratei istorice (procent de ajustare) cheltuielile de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante s-au diminuat corespunzător cu valoarea de 1.823.129 lei. Totodată, având în vedere riscurile de executare a angajamentelor existente în sold, Fondul constituie provizioane de risc care, pe fondul diminuării soldului acestor angajamente, au generat în 2019 venituri în sumă de 3.618.349 lei.

5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2019, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 72.720.780 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

PORTOFOLIU CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2019

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCMM	475	69.322.364	403	59.283.946	72	10.038.418
FLG CRAIOVA	7	1.147.826	5	789.321	2	358.505
FLG FOCȘANI	5	1.048.552	1	554.643	4	493.909
FLG SF. GHEORGHE	10	1.202.038	4	458.079	6	743.959
TOTAL	497	72.720.780	413	61.085.989	84	11.634.791

În cursul anului 2019 cadrul de reglementare a activității de contragarantare a fost constituit din Schema de contragarantare destinată sprijinirii accesului la finanțare al IMM - contragaranții de valori mari, Schema de contragarantare destinată sprijinirii accesului la finanțare al IMM - contragaranții de valori mici, Schema de contragarantare - ajutor de minimis pentru sprijinirea accesului la finanțare a IMM din sectorul agricol, precum și a convențiilor încheiate cu fondurile de garantare, prin intermediul cărora se implementează aceste scheme.

Totodată, pentru asigurarea continuității operaționale, s-au înaintat spre aprobare documentația privind schemele de contragarantare valabile până în 2020 pe baza avizului Consiliului Concurenței și actele adiționale la convențiile de contragarantare, aprobate de Consiliul de Supraveghere în ședința din 20.12.2017. Prelungirea schemelor de contragarantare a reprezentat soluția imediată pentru asigurarea continuității activității FRC, în condițiile în care Memorandum-ul transmis la Ministrul de Finanțe privind noile scheme de minimis ale FRC nu a fost înaintat spre aprobare Guvernului României.

În 2019 operațiunile de contragarantare au avut o dinamică scăzută în contextul diminuării semnificative a numărului de solicitări de contragarantare pe convențiile generale ale fondurilor, dar și a numărului redus de garanții acordate de către acestea în piață. Astfel, contragarantarea garanțiilor acordate pentru finanțările accesate de beneficiarii Programului guvernamental Start-Up Nation II, în total fiind acordate 158 de contragaranții, în valoare de 14.699.215 lei au constituit principalele acordări începând cu luna iulie 2020.

6. Impozitul pe profit

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

Calcularea Impozitului pe profit

	31.dec.2019
Venituri din exploatare	11.778.914
Cheltuieli din exploatare	23.510.483
Profit/Pierdere din exploatare	-11.731.569
Venituri financiare	17.504.065
Cheltuieli financiare	1.710.563
Profit/Pierdere financiara	15.793.502
Rezultat brut	4.061.933
Venituri neimpozabile	11.169.452
Rezerva legala	249.475
Cheltuieli nedeductibile	14.852.047

Profit Impozabil an curent	7.495.053
Profit Impozabil	7.495.053
Impozit pe profit (%)	16%
Impozit pe profit	1.199.209

7. Indicatori de performanță și riscuri specifice

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

1. Indicatorul de lichiditate imediată (active curente-stocuri/pasive curente) care relevă capacitatea FRC de a-și onora obligațiile pe termen scurt din activele curente este: 21.21 la 31.12.2019, față de 22.34 la 31.12.2018;
2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare, care exprimă capacitatea instituției de a-și onora toate obligațiile față de terți: 219.3% la 31.12.2019, față de 201,5% la 31.12.2018, reprezentând gradul de adecvare a capitalului la activele ponderate la risc.
3. Indicatorii de performanță la nivelul anului 2019, în contextul înregistrării unui profit mai mic decât în anul 2018, ROE a înregistrat o valoare de 0,89% față de 4,41% în 2018 și ROA de 0,86% față de 4.27% în 2018.

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 2019, Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadențe preponderent la 6 luni și spre fructificarea oportunităților de vânzare al portofoliului de titluri de stat.

➤ **Riscul variațiilor de curs valutar**

Fondul este expus variațiilor cursului de schimb valutar, datorită faptului că angajamentele de contragarantare sunt exprimate în valuta creditului garantat precum și datorită condițiilor în care se face plata efectivă a contragaranției, respectiv în lei, la cursul valutar valabil în data plății garanției contragarantate. Pentru a contracara acest efect Fondul are posibilitatea de a constitui depozite în valută.

➤ **Riscul de credit**

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

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

➤ **Riscul operațional**

Fondul poate înregistra pierderi sau nerealizări ale profitului estimat, determinate de factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, erori involuntare efectuate pe personal etc.) sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul bancar, în fondurile de garantare etc.).

Pentru a preveni apariția acestui tip de risc și a diminua efectele posibile, Direcția Managementul Riscurilor realizează evaluarea și monitorizarea factorilor potențiali de risc operațional, în conformitate cu prevederile „Procedurii privind administrarea riscului operațional la nivelul FRC”.

➤ **Riscul reputațional**

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

Pentru menținerea unei bune reputații, Fondul asigură aplicarea bunelor practici de 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.

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

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

➤ **Riscul de lichiditate**

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

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

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

➤ **Riscul mediului fiscal**

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

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 2020, înaintat spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor FRC, obiectivele de dezvoltare ale Fondului pe termen scurt sunt:

1. Extinderea și dezvoltarea susținută a mecanismului de contragarantare și garantare, prin acțiuni specifice, interne și externe, astfel:
 - a. Continuarea participării în cadrul Programului Start-Up Nation II, ediția 2019-2020 prin acordarea unui volum de 200 de contragarantii în valoare de 18 mil lei;
 - b. Promovarea produselor FRC în sistemul financiar-bancar și mediul de afaceri, precum și creșterea reputației FRC ca instituție financiară specializată cu un rol bine definit în

- sprijinirea accesului IMM-urilor la finanțare;
- c. Includerea FRC în acordarea de contragaranții în cadrul altor programe guvernamentale cu scheme de ajutor de stat aplicabile în 2020, sau în cadrul unor programe cu componenta de garantare cu o valoare estimată de 12 mil lei;
 - d. Acordarea unui volum de 7.000 de garanții în cadrul programului „Investeste în tine”;
 - e. Acordarea de garanții în cont și nume stat în cadrul altor programe guvernamentale (O familie, o casă etc.) în măsura aprobării acestora prin documente legislative și în condițiile includerii FRC în schemele de garantare. Pentru anul 2020 s-a previzionat acordarea 3.878 de garanții în programul „O familie, o casa” cu un volum total estimat de 387,8 mil lei;
 - f. Aprobarea Memorandum-ului privind noi scheme de minimis de către Guvernul României;
 - g. Dezvoltarea/implementarea/optimizarea unor soluții informatice și de mentenanță în vederea automatizării proceselor/fluxurilor de acordare, informare, monitorizare, recuperare și raportare a garanțiilor/contragaranțiilor și a ajutoarelor de minimis, precum și de administrare a resurselor umane, de evidență a litigiilor FRC, de management al documentelor, etc.;
 - h. Demararea procedurii de acceptare a FRC ca partener de implementare al Comisiei Europene în cadrul programului InvestEU prin obținerea acordului MFP pentru etapa de preeligibilitate, declanșarea procedurii de audit prin piloni (pillar assessment) și declanșarea procedurilor de schimbare/ajustare a statutului FRC în conformitate cu noile atribuții/activități.
- 2. Asigurarea sustenabilității afacerii pentru FRC prin diversificarea operațiunilor, implicarea în proiecte de perspectivă privind utilizarea garanțiilor financiare, asigurarea resurselor financiare ale societății;
 - 3. Revizuirea politicii de risc și a procedurii de risc general și operational al FRC în condițiile diversificării obiectului de activitate;
 - 4. Optimizarea activității de trezorerie prin diversificarea instrumentelor de plasament în vederea maximizării veniturilor financiare;
 - 5. Asigurarea conformității activității FRC prin implementarea reglementărilor privind protecția datelor;
 - 6. Dezvoltarea unui sistem integrat de management, pentru optimizarea structurii instituțional/funcțională a activităților și proceselor din cadrul FRC;
 - 7. Valorificarea eficientă a instrumentelor și canalelor de comunicare pentru atingerea obiectivelor FRC în 2020;
 - 8. Asigurarea de personal specializat pentru susținerea programului de activitate.

9. Concluzii

Poziția și performanța financiară a FRC, așa cum sunt prezentate în Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019 și în prezentul raport, reflectă natura particulară a FRC ca instituție financiară specializată, respectiv faptul că resursele puse la dispoziția Fondului, prin capitalul social sunt administrate cu maxim de diligență, în condiții de eficiență maximă și riscuri minime, pentru a răspunde scopului său instituțional, acela de a susține accesul la finanțare al IMM-urilor, în condiții de costuri reduse și respectiv de a permite fondurilor de garantare creșterea capacității de garantare prin preluarea într-o proporție majoritară a riscurilor de garantare de către FRC.

În prezent, în contextul economic al anului 2020, când economia românească se află pe un trend descrescător, având în vedere declinul economic și social generat de pandemia COVID - 19, iar la nivelul Uniunii Europene se implementează noi instrumente financiare stimulative pentru dezvoltarea sectorului IMM din țările membre, FRC își propune să participe creativ la susținerea creșterii și dezvoltării inițiativelor antreprenoriale.

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

Începând cu trimestrul IV al anului 2018, FRC a demarat faza operațională a programului. Direcția Garantare și Contragarantare a dezvoltat în strânsă colaborare cu Compartimentul IT o aplicație informatică dedicată acestui program, ce are ca obiectiv conectarea electronică între Finanțatori și FRC, precum și circuitul electronic al dosarului de garantare, până la aprobarea finală și emiterea contractului de garantare. FRC a avut întâlniri cu conducerea CEC Bank și Banca Transilvania, în scopul semnării convențiilor de colaborare în cadrul programului „Investește în Tine”. S-a semnat convenția de garantare cu CEC BANK, iar în luna octombrie s-au acordat primele contracte de garantare.

În trimestrul IV 2018 au fost primite cca 1.000 de solicitări de garantare și au fost emise un număr de 755 de garanții în valoare de 21.158.494,33 lei.

În anul 2019, după aprobarea de către MFP, în luna februarie, a noului plafon de garantare în valoare de 625 milioane lei, FRC a semnat 2 convenții de garantare cu CEC Bank și cu Banca Transilvania.

Astfel, CEC Bank a primit un plafon în valoare de 87,5 milioane lei, iar Banca Transilvania a primit un plafon în valoare de 150 milioane lei.

În cadrul acestor convenții semnate, doar CEC Bank a trimis solicitări de garantare.

În cursul lunii august plafonul de garantare semnat de FRC și CEC Bank a fost majorat de MFP la 122,5 milioane lei la solicitarea finanțatorului, având în vedere ritmul peste așteptări de acordare a garanțiilor.

În cursul anului 2019 au fost primite aproximativ 3.800 de solicitări de garantare și au fost emise un număr de 3.740 de garanții în valoare de 123.872.615 lei (inclusiv 1.194 de suplimentări).

Plafonul acordat CEC Bank a fost utilizat în proporție de 99%.

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

În concluzie, în 2019, conducerea FRC a fost preocupată de asigurarea fluentei operațiunilor de contragarantare, răspunzând activ la cerințele dinamicii operațiunilor în cadrul Programului Start-Up Nation II prin măsuri organizatorice și de cooperare cu partenerul principal – FNGCIMM, precum și de aspectele privind asigurarea sustenabilității afacerii FRC, ca un element cheie pentru dezvoltarea și diversificarea activității societății, în beneficiul IMM și antreprenorilor români.

În ceea ce privește situația litigiilor cu Curtea de Conturi a României precizăm faptul că prin decizia civilă nr. 2101 pronunțată în data de 12.04.2019, Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus înaintarea dosarului nr. 4825/2/2014 către Curtea de Apel București, Secția a VIII-a

contencios administrativ si fiscal pentru rejudecarea actiunii formulate de FRC (privind anularea in parte a deciziei nr. 22/29.04.2014 emisa de Curtea de Conturi a Romaniei si a Incheierii nr. 78/08.07.2014 a Curtii de Conturi a Romaniei – Comisia de Solutionare a Contestatiilor).

După casare, dosarul a fost înregistrat sub nr. 5699/2/2019. Prin Sentința civilă nr. 1028/20.12.2019, Curtea de Apel București– Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal a respins acțiunea ca neîntemeiată. După comunicarea hotărârii, FRC va formula recurs.

10. Evenimente ulterioare

10.1 Schimbarea membrilor Consiliului de Supraveghere si Membrilor Directoratului

În data de 13.01.2020, prin Hotărârea AGA nr. 1, s-a modificat componența membrilor Consiliului de Supraveghere, după cum urmează:

- numirea domnilor Dumitriu Florin Victor, Istudor Nicolae, Paraschiv Mihaela și Văleanu Alin în calitate de membri provizorii ai Consiliului de Supraveghere începând cu data semnării contractelor, pe o perioadă de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, până la maximum 6 luni;
- numirea domnului Glăvan Bogdan Nicolae în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al FRC, Președinte al Consiliului de Supraveghere, începând cu data semnării contractului, pe o perioadă de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, până la maximum 6 luni;
- contractele au fost semnate în data de 13.01.2020.

În data de 11.03.2020 prin Hotărârea AGA nr. 5 s-a aprobat încetarea mandatului domnului Glăvan Bogdan din calitatea de membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere al FRC.

Prin decizia Consiliului de Supraveghere nr. 5/17.03.2020 s-a modificat structura conducerii administrative, după cum urmează:

- a fost numit domnul Glăvan Bogdan Nicolae în funcția de Președinte provizoriu al Directoratului, începând cu data semnării contractului, pe o perioadă de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, până la maximum 6 luni;
- a fost numită doamna Anghel Flavia Gabriela în funcția de membru provizoriu al Directoratului, începând cu data semnării contractului, pe o perioadă de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, până la maximum 6 luni.;
- a fost numit domnul Văleanu Alin în funcția de Președinte interimar al Consiliului de Supraveghere al FRC, până la desemnarea de către AGA a unui Președinte al Consiliului de Supraveghere.
- Contractele au fost semnate în data de 17.03.2020.

În baza Hotărârii AGA nr. 6/31.03.2020 este numit domnul Văleanu Alin în calitatea de Președinte provizoriu al Consiliului de Supraveghere al FRC, până la data de 13.05.2020, cu posibilitatea prelungirii mandatului, pentru motive temeinice, până la data de 13.07.2020. Urmare a aceleiași hotărâri se numește domnul Badiu Adrian în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al FRC, pe o perioada de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, până la maximum 6 luni.

Menționăm ca numirile mai sus menționate sunt provizorii, până la data desemnării unor noi membri ai Consiliului de Supraveghere si Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011.

Numirea provizorie a membrilor se efectuează în condițiile art. 64¹, alin. 3 și 5 din OUG nr. 109/2011.

10.2 Capital social subcris si vărsat

În ceea ce privește capitalul social al FRC, ulterior datei de 31.12.2019 s-au instituit 2 sechestre asupra acțiunilor deținute de Fundația Post-Privatizare, după cum urmează:

- Prin Decizia Directoratului nr. 20/07.02.2020 se dispune înscrierea în Registrul acționarilor FRC a mențiunilor cu privire la instituirea sechestrului asupra unui număr de 1.280.000 acțiuni, reprezentând 32% din totalul de 4.000.000 acțiuni proprietatea debitoarei FPP, cu o valoare nominală de 100 lei, în baza Înștiințării nr. 1389/2015/11.12.2019, Procesului verbal de sechestru încheiat la data de 11.12.2019, Încheierii emise la data de 16.12.2015, acte de executare emise de BEJA AEQUITAS prin executorul judecătoresc Ana Vasile Bogdan în dosarul de executare nr. 1389/2015, în baza titlului executoriu reprezentat de contract de credit nr. 302/27.04.2012, încheiat între Banca Transilvania și FPP, la cererea creditoarei EOS CREDIT FUNDING DAC prin mandatar EOS NEXT SERVICES SRL, precum și a interdicției de a efectua vreo tranzacție asupra acțiunilor, până la recuperarea creanței rezultate din titlurile executorii, în sumă de 3.194.196,28 lei, reprezentând debit restant la care se vor adăuga dobânzi și penalități până la achitarea integrală a creditului și cheltuielile de executare.
- Prin Decizia Directoratului nr. 42/30.03.2020 se ratifica înscrierea în Registrul acționarilor FRC a mențiunilor cu privire la instituirea sechestrului asupra unui număr de 1.280.000 acțiuni, reprezentând 32% din totalul de 4.000.000 acțiuni proprietatea debitoarei FPP, cu o valoare nominală de 100 lei, în baza adresei de înființare a popririi din data de 25.02.2020 emisă de BEJ Pârvan Violeta în dosarul de executare silită nr. 164/2016 la cererea creditorului CENTROCOOP, precum și a interdicției de a efectua vreo tranzacție asupra acțiunilor, până la recuperarea creanței rezultate din titlurile executorii: Sentința nr. 2127/02.05.2014 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 34980/3/2013, Sentința nr. 65/09.01.2015 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 40319/3/2014, Sentința civilă nr. 4725/11.09.2015 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 16053/2015.

10.3 Programul „O familie, o casă”

În data de 02.04.2020 a fost promulgată Legea nr. 40/2020 pentru modificarea și completarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 60/2009 privind unele măsuri în vederea implementării programului „O Familie, o casă”, precum și pentru aprobarea unor măsuri de aplicare a acestuia.

10.4 COVID-19

Asa cum este detaliat în Nota 17.7.4 din situațiile financiare ale Societății, ulterior sfârșitului anului de raportare, a izbucnit la nivel mondial o epidemie cu o noua formă de coronavirus (numit COVID19), Organizația Mondială a Sănătății declarând existența unei “pandemii” în luna martie 2020. Măsurile impuse de diferite state (inclusiv România) în urma acestei pandemii vor afecta foarte probabil economia în general și activitatea Societății în 2020, dar pe baza informațiilor din prezent nu ne așteptăm ca efectele asupra Societății să fie semnificative. Acest eveniment nu afectează cifrele raportate de Societate la 31.12.2019.

Nu s-au consemnat alte evenimente ulterioare semnificative care să impacteze asupra situațiilor financiare ale Societății la 31 decembrie 2019.

REPREZENTANT LEGAL,

GLĂVAN BOGDAN

DIRECTOR ECONOMIC,

ADINA TOMA

