

## RAPORTUL DIRECTORATULUI

privind situațiile financiare aferente exercițiului financiar

încheiat la 31 decembrie 2023

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 01.01.2023-31.12.2023

În cursul anului 2023, 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 2023, Fondul a gestionat portofoliul de angajamente de contragarantare, analiza cererilor de piață și efectuarea plăților conforme, identificarea de noi produse și mecanisme de contragarantare, pentru stimularea utilizării acestui instrument modern de protecție financiară a fondurilor de garantare și de facilitare a accesului la finanțare pentru IMM-uri. Astfel, la data de 31.12.2023, soldul contragaranțiilor acordate de FRC este în valoare de 13.990.817 lei, pentru un număr total de 63 angajamente.

Începând cu luna octombrie 2018, FRC a început emiterea de garanții în numele și contul statului, în cadrul programului „Investește în tine”. A fost acordat mandatul de emitere și s-a alocat plafon prin convenția încheiată cu Ministerul Finanțelor Publice.

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 a fost în valoare de 142.084.038,04 lei, pentru un număr total de 4410 angajamente.

Programul nu a continuat pe parcursul anului 2023 deoarece nu s-a alocat un nou plafon, la începutul anului, prin hotărâre de guvern, în conformitate cu prevederile art. 5, alin. 2 din Anexa la HG nr. 741/2018 pentru aprobarea Normelor de aplicare a OUG nr. 50/2018 privind implementarea programului guvernamental „Investeste în tine”. Acest fapt a determinat doar gestionarea portofoliului existent cu renunțări, diminuări și regularizări. Astfel la data de 31.12.2023, soldul garanțiilor acordate în perioada 2018-2019, a scăzut până la nivelul de 91.149.620,32 lei pentru un număr de 3.993 angajamente.

În anul 2022, în luna iunie, FRC a emis garanții în numele și contul statului, în baza mandatului acordat, în cadrul **Programului Garant Construct**, schemă de ajutor de stat pe cadru temporar COVID-19 2020/C 91 I/01 comunicată de Comisia Europeană valabilă până la data de 30.06.2022, și prin convenția semnată cu Ministerul Finanțelor Publice conform prevederilor OUG nr. 24/2022. Acest program s-a adresat IMM-urilor și destinat proiectelor privind îmbunătățirea eficienței energetice, investiții în domeniul energiei verzi și aliniere la obiectivele de mediu implementate de IMM-uri din domeniul construcțiilor și unități administrativ-teritoriale.

Bugetul schemei de ajutor de stat pe cadru COVID, compus din comision de risc, comision de administrare, dobânzi bancare (primele 24 de luni) și componenta nerambursabilă de 10%, a fost de 495.572.822 lei pentru un număr de 4.165 beneficiari, iar plafonul total al garanțiilor care au putut fi acordate în cadrul programului a fost de 2,5 mld. lei (1,25 mld. lei pentru subprogramul de susținere a proiectelor de investiții pentru IMM-urile din sectorul construcțiilor și 1,25 mld. lei pentru subprogramul de susținere a proiectelor de investiții de scară mică pentru unitățile administrativ-teritoriale, care presupun finanțarea unor activități din sectorul construcțiilor). Schema de ajutor de stat pe cadru COVID a avut ca termen de implementare data de 30.06.2022. Prin intermediul acestui program IMM-urile pot accesa credite pentru capital de lucru ce nu pot depăși 5 mil. lei per beneficiar și credite pentru investiții ce nu pot depăși 10 mil. lei per beneficiar.

FRC a încheiat convenții de acordare a garanțiilor în cadrul Programului Garant Construct cu 19 bănci din sistemul bancar și a acordat 38 de garanții cu o valoare cumulată de 72.779.000 lei. La 31.12.2023 au rămas în sold 35 de garanții cu o valoare de 62.005.168 lei.

Conform prevederilor OUG nr. 24/2022 a fost aprobat un al doilea program guvernamental pe schema de ajutor de stat cadru COVID-19 valabilă până la data de 30.06.2022, respectiv **Programul Innovation**, în vederea sprijinirii capacității de inovare, susținerii activităților de export ale IMM-urilor cu activitate în domeniul comerțului și serviciilor, cu cifra de afaceri mai mică de 1 mil. euro, care activează în industria exportatoare, nepoluantă.

Finanțările în cadrul acestui program pot avea ca destinații stimularea exporturilor românești, susținerea tranzațiilor internaționale și a investițiilor românești în străinătate, stimularea comerțului online și a digitalizării, re tehnologizarea companiilor locale, achiziții software și certificate e-commerce și de administrare a unei firme, obținerea brevetelor de invenție privind produse, strategii, medii, digitalizare.

Bugetul schemei de ajutor de stat pe cadru COVID, compus din comision de risc, comision de administrare, dobânzi bancare, a fost de 214,55 mil. lei pentru un număr de 1.835 beneficiari, iar plafonul total al garanțiilor care au putut fi acordate în cadrul programului a fost de 1 mld. lei. Schema de ajutor de stat pe cadru COVID a avut ca termen de implementare data de 30.06.2022.

Nu au fost acordate garanții în Programul Innovation deoarece procedura de implementare a acestuia nu a fost aprobată pe cadru COVID.

În data de 23 martie 2022, Comisia Europeană a adoptat cadrul temporar pentru măsuri de ajutor de stat de sprijinire a economiei ca urmare a invaziei Rusiei împotriva Ucrainei, care cuprinde printre altele măsuri de ajutor de stat similar celor adoptate pentru criza provocată de pandemia COVID-19, respectiv ajutor de stat sub forma garanțiilor și creditelor cu dobândă finanțată de la bugetul de stat, care vor permite accesul la lichiditate companiilor afectate direct sau indirect de efectele invaziei. Termenul maxim permis de Cadrul temporar pentru acordarea ajutoarelor de stat în baza acestuia fiind data de 31 decembrie 2022.

Schema de ajutor de stat pe cadru temporar al agresiunii împotriva Ucrainei a fost aprobată prin OUG nr. 99/2022 pentru Programul IMM Invest Plus cu **componentele Garant Construct și Innovation**.

Procedura de implementare a **Programului IMM Invest Plus componenta Garant Construct** a fost publicată în data de 20 septembrie 2022 prin Ordinul comun al ministrului finanțelor, al ministrului dezvoltării, lucrărilor publice și administrației, al ministrului antreprenoriatului și turismului și al ministrului agriculturii și dezvoltării rurale nr. 2167/2474/1535/280/2022.

Plafioanele totale stabilite prin Ordinul comun publicat în data de 20 septembrie 2022 au fost în valoare 3 mld. lei care s-au alocat în mod egal FNGCIMM și FRC din care 2 mld. lei pentru subprogramul de susținere a proiectelor de investiții pentru IMM-urile și întreprinderi mici cu capitalizare de piață medie din sectorul construcțiilor și de 1 mld. lei pentru subprogramul de susținere a proiectelor de investiții de scară mică pentru unitățile administrativ-teritoriale, care presupun finanțarea unor activități din domeniul construcțiilor.

Bugetul schemei de ajutor de stat pentru ajutorul de stat sub formă de grant, respectiv comisionul de risc, comisionul de administrare aferente garanției de acordare pe toată durata de valabilitate a garanției acordate și dobânzile bancare (suportate de la bugetul de stat pentru primele 12 luni) a fost de maxim 900,68 mil. lei și s-a estimat acordarea unui număr maxim de 10.704 de beneficiari per întreg programul IMM Invest Plus.

În program s-au înscris 15 bănci comerciale, respectiv Alpha Bank, BCR, BRD, CEC Bank, Eximbank, Garanti Bank, Intesa Sanpaolo, Libra Bank, OTP Bank, Patria Bank, Procredit Bank, Raiffeisen Bank, Techventure Bank, Unicredit Bank, Vista Bank și au fost alocate plafoane fiecărei bănci cu care s-a semnat convenție de acordare a garanțiilor conform solicitărilor venite din partea băncilor partenere.

Schema de ajutor de stat pe cadru temporar al agresiunii împotriva Ucrainei aprobată prin OUG nr. 99/2022 pentru Programul IMM Invest Plus cu **componentele Garant Construct și Innovation** a fost modificată și completată prin OUG nr. 180/2022 în sensul în care termenul maxim permis de Cadrul temporar pentru acordarea ajutoarelor de stat în baza acestuia a fost prelungit până la data de **31 decembrie 2023**.

Procedura de implementare a Programului IMM Invest Plus publicată în data de 20 septembrie 2022 prin Ordinul comun al ministrului finanțelor, al ministrului dezvoltării, lucrărilor publice și administrației, al ministrului antreprenoriatului și turismului și al ministrului agriculturii și dezvoltării rurale nr. 2167/2474/1535/280/2022 a fost modificată și completată prin Ordinul nr. 938/2023 și a fost stabilit plafonul garanțiilor ce pot fi acordate până la data de **31 decembrie 2023** în cadrul Programului IMM Invest pe **componenta Garant Construct Plus**. Astfel FRC a avut un plafon în valoare totală de 1.217.615.063 lei disponibil pentru derularea componentei Garant Construct Plus și 200.000.000 lei pentru subprogramul de susținere a proiectelor de investiții la scară mică pentru unitățile administrativ-teritoriale.

În cadrul acestui program au fost acordate în anul 2023 un număr de 974 de garanții cu o valoare cumulată de 1.041.850.679 lei. La 31.12.2023 au rămas în sold 1.026 de garanții cu o valoare totală de 1.099.780.154 lei.

Plafonul total aferent **Programului IMM Invest Plus componenta Innovation** pentru anul 2022 a fost stabilit la valoarea de 750 mil. lei conform Ordinului ministrului finanțelor și al ministrului cercetării, inovării și digitalizării nr. 3033/21494/2022 și s-au înscris în program 12 bănci comerciale, respectiv Alpha Bank, BRD, CEC Bank, Eximbank, Intesa Sanpaolo, OTP Bank, First Bank, Procredit Bank, Techventure Bank, Unicredit Bank și Vista Bank, Banca Transilvania și au fost alocate plafoane fiecărei bănci cu care s-a semnat convenție de acordare a garanțiilor conform solicitărilor venite din partea băncilor partenere.

Valorile maxime ale fiecărei finanțări acordate unui beneficiar pentru capital de lucru și pentru investiții rămân nemodificate, respectiv 5 mil. lei pentru creditele/liniile de credit pentru finanțarea capitalului de lucru și 10 mil. lei pentru finanțarea creditelor de investiții și au fost acordate primele garanții începând cu luna decembrie 2022.

Procedura de implementare a Programului IMM Invest Plus aprobată prin Ordinul ministrului finanțelor și al ministrului cercetării, inovării și digitalizării nr. 3033/21494/2022 a fost modificată și completată prin Ordinul nr. 965/20.273/2023 și a fost stabilit plafonul garanțiilor ce pot fi acordate până la data de **31 decembrie 2023** în cadrul Programului IMM Invest pe **componenta Innovation**, respectiv o valoare totală de 746.832.000 lei.

În cadrul acestui program au fost acordate în anul 2023 un număr de 95 de garanții cu o valoare cumulată de 107.155.846 lei. La 31.12.2023 au rămas în sold 98 de garanții cu o valoare totală de 123.130.968 lei.

În data de 29 iunie 2022 a fost publicat OUG nr.95/2022 privind aprobarea **programelor guvernamentale Student Invest și Family Start**.

Pentru aceste programe s-au semnat convenții cu 33 de bănci partenere, respectiv CEC Bank, Libra Bank și CreditCoop cu 31 de unități teritoriale și au fost alocate plafoane fiecărei bănci cu care s-a semnat convenție de acordare a garanțiilor conform solicitărilor venite din partea băncilor partenere.

Pentru anul 2022 plafonul total al garanțiilor care au putut fi emise în baza OUG nr. 95/2022 a fost de 250 mil. lei pentru fiecare program în parte, respectiv un număr de 8.333 de beneficiari în cadrul Programului Student Invest și 6.250 de beneficiari în cadrul Programului Family Start. Numărul de beneficiari se stabilește anual, în limita sumelor aprobate cu această destinație în bugetul M.F.T.E.S.

**Programul Student Invest** facilitează accesul la finanțare prin garantarea unui credit în valoare de maximum 50.000 lei, în proporție de 80%, de către stat prin FRC. Programul este destinat persoanelor fizice cu vârsta cuprinsă între 18 și 31 de ani neîmpliniți care sunt cuprinse în instituțiile de învățământ superior autorizate să funcționeze provizoriu ori acreditate. Destinația creditului este de a acoperi nevoile tinerilor studenți și a familiilor acestora privind educația, sănătatea și cultura, precum și cele de locuire și se poate acorda pe o perioadă maximă de 10 ani cu o perioadă de grație de 5 ani, începând de la data acordării creditului.

Plățile de dobândă pentru creditul acordat precum și comisioanele de analiză și de gestiune a garanțiilor sunt suportate din bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Familiei, Tineretului și Egalității de Șanse.

În luna septembrie 2023 a fost publicat Ordinul ministrului finanțelor și al ministrului familiei, tineretului și egalității de șanse pentru modificarea și completarea Normelor de aplicare a programelor guvernamentale de creditare "Student Invest" și "Family Start", precum și a modelului Convenției de garantare, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor și al ministrului familiei și egalității de șanse nr. 2534/20.809/2022.

Pentru Programul Student Invest ordinul modifică vârsta maximă a solicitantului creditului de la 31 de ani la 40 de ani neîmpliniți, valoarea maximă a creditului acordat de la 50.000 lei la 75.000 lei, stabilește un număr de maxim 6.300 beneficiari și acordarea unui plafon de 250 mil. Lei.

În ceea ce privește Programul Family Start se modifică valoarea maximă a creditului de la 75.000 lei la 150.000 lei și se include în categoria cheltuielilor eligibile refinanțarea creditelor ipotecare contractate anterior, inclusiv prin programe guvernamentale, cu rambusarea parțială sau totală a acestora. Numărul maxim de beneficiari a fost stabilit la 4.200 de beneficiari și s-a stabilit un plafon total de 250 mil. lei.

În cadrul programelor destinate persoanelor fizice au fost acordate garanții începând cu luna noiembrie 2023, odată cu aprobarea plafoanelor pentru cele 38 de bănci partenere, respectiv CEC Bank, Libra Bank, Techventures Bank, Exim Banca Românească și CreditCoop cu 34 de unități teritoriale înscrise în cele 2 programe.

În cadrul programului Student Invest au fost acordate în anul 2023 un număr de 1.259 de garanții cu o valoare cumulată de 69.761.104 lei. La 31.12.2023 au rămas în sold 1.718 de garanții cu o valoare totală de 86.922.835 lei.

**Programul Family Start** facilitează accesul la finanțare prin garantarea unui credit în valoare de maximum 75.000 lei, în proporție de 80%, de către stat prin FRC. Programul este destinat persoanelor fizice cu vârsta cuprinsă între 18 și 45 de ani neîmpliniți care își întemeiază o familie și/sau tineri care formează o familie și care au, împreună, salarii nete lunare de până la maximum 7.500 lei/lună. Destinația creditului este de a acoperi nevoile tinerilor privind obținerea statutului de soț și soție, locuirea, sănătatea, educația și cultura și se poate acorda pe o perioadă maximă de 10 ani cu o perioadă de grație de 5 ani, începând de la data acordării creditului.

Comisioanele de analiză și de gestiune a garanțiilor, precum și 75% din dobânda totală pentru creditul acordat sunt suportate din bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Familiei, Tineretului și Egalității de Șanse.

În ceea ce privește Programul Family Start pentru anul 2023 se modifică valoarea maximă a creditului de la 75.000 lei la 150.000 lei și se include în categoria cheltuielilor eligibile refinanțarea creditelor ipotecare contractate anterior, inclusiv prin programe guvernamentale, cu rambusarea

parțială sau totală a acestora. Numărul maxim de beneficiari a fost stabilit la 4.200 de beneficiari și s-a stabilit un plafon total de 250 mil. lei.

În cadrul programului Family Start au fost acordate în anul 2023 un număr de 2.509 de garanții cu o valoare cumulată de 250.428.882 lei. La 31.12.2023 au rămas în sold 2.614 de garanții cu o valoare totală de 254.827.440 lei.

În cadrul programelor destinate persoanelor fizice au fost acordate garanții începând cu luna noiembrie 2023, odată cu aprobarea plafoanelor pentru cele 38 de bănci partener, respectiv CEC Bank, Libra Bank, Techventures Bank, Exim Banca Românească și CreditCoop cu 34 de unități teritoriale înscrise în cele 2 programe.

În ceea ce privește asigurarea plasării disponibilităților în condiții de randament adecvat pieței financiar-bancare din România, Fondul implementează și revizuieste periodic Strategia de investire a resurselor sale financiare ce s-au constituit în plasamente în valoare totală de 420.765.000 lei la data de 31.12.2023.

## 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 2023 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 31.12.2023

În sinteză, bilanțul societății la data de 31.12.2023, comparativ cu 31.12.2022 se prezintă astfel:

RON	31.12.2022	31.12.2023
<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>448.490.976</b>	<b>458.214.417</b>
Active imobilizate, din care:	224.619.530	204.415.083
- Imobilizări financiare	224.485.000	204.165.000
Stocuri	0	0
Creanțe	25.623.829	28.289.000
Investiții pe termen scurt	185.700.000	216.600.000
Casa și conturi la bănci	2.393.303	818.402
Cheltuieli în avans	10.154.314	8.091.932
<b>TOTAL PASIVE, din care:</b>	<b>448.490.976</b>	<b>458.214.417</b>

<b>DATORII, din care:</b>	<b>17.882.532</b>	<b>17.143.558</b>
Datorii curente	1.926.570	2.433.592
Venituri în avans	1.010.209	7.179.498
Provizioane riscuri specifice	14.945.753	7.530.469
<b>CAPITALURI PROPRII, din care:</b>	<b>430.608.444</b>	<b>441.070.858</b>
Capital	400.000.000	400.000.000
Rezerve	26.447.499	31.267.882
Rezultat reportat	-	-
Rezultat exercițiu	4.491.424	10.462.414
Repartizarea profitului	-330.479	-659.438

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 48% 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 31.12.2023 se prezintă astfel:

SOLD LA 31 DECEMBRIE 2023			
BANCA	VALOARE DEPOZITE	RATA MEDIE DOBÂNDĂ	DOBÂNDĂ DE ÎNCASAT
Vista Bank	59.100.000	6,49%	1.828.756
First Bank	76.800.000	7,73%	3.026.494
Patria Bank	2.000.000	6,65%	66.682
Techventures Bank	56.100.000	6,84%	1.930.413
Intesa Sanpaolo	22.600.000	7,15%	777.113
<b>TOTAL</b>	<b>216.600.000</b>	<b>7,07%</b>	<b>7.629.460</b>

- **Investiții financiare pe termen mai mare de 1 an** - pe parcursul anului 2023, pe fondul creșterii ratelor de dobândă pe piața monetară interbancară și menținerii unui nivel ridicat al ratei inflației, Fondul a optat pentru menținerea plasamentelor în titluri de stat de tipul obligațiunilor cu dobândă – benchmark, deși randamentul a fost net inferior ratelor de dobândă de pe piața monetară interbancară. Nu au fost inițiate demersuri de vânzare a acestora cu scopul constituirii de depozite la termen deoarece pierderea înregistrată din vânzarea acestora nu putea fi acoperită din dobânzile bancare. Aceste instrumente oferă însă siguranța fondurilor

datorită emitentului – Statul Român, având asigurată totodată și lichiditatea prin existența unei piețe secundare a titlurilor de stat active asigurate prin intermediul băncilor comerciale în situația în care o nevoie stringentă de lichiditate ar impune vânzarea acestora pe piața secundară. Pe parcursul anului 2023 necesarul de lichiditate a fost acoperit din investițiile pe termen scurt și din cuponul anual generat de titlurile 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. 46% din activele Fondului, în scădere față de anul 2022 deoarece au ajuns la maturitate titlurile de stat ISIN RO1323DBN018 cu o valoare nominală cumulată de 20.320.000. Aceste resurse financiare au fost plasate în depozite la termen deoarece dobânda de investire a fost superioară randamentelor ce puteau fi obținute prin achiziționarea de noi titluri de stat.

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	RO1227 DBN011	RODD24 CXRK47	ROHRVN 7NILN02	ROIN PAL298G4	RO0TLV C1MCW4	RO1631 DBN055
Scadență	26.07.2027	28.07.2025	22.04.2026	24.10.2030	25.11.2024	24.09.2031	
Valoare nominală achiziționată	204.165.000	87.330.000	7.000.000	3.000.000	60.315.000	31.510.000	15.010.000
Rata dobândă cupon	5,80%	3,65%	4,85%	4,15%	3,70%	3,65%	3,65%
Rată dobândă achiziție	3,99%	3,21%	3,25%	3,34%	3,16%	3,05%	3,05%
Primă achiziție	20.659.810	14.856.192	241.303	3.960.562	657.259	808.469	
Prima amortizată	12.637.499	10.439.489	141.801	1.225.541	515.540	223.112	
Rest de amortizat	8.022.309	4.416.703	99.499	2.735.021	141.719	585.357	

➤ **Creanțe**, în valoare totală de 28.289.000 lei, reprezentând aproximativ 6% din activele Fondului, sunt compuse din:

- Dobânzi de încasat disponibilități și depozite bancare – 3.721.696 lei
- Dobânzi de încasat din cupoane titluri de stat – 3.149.144 lei
- Creanțe diverse – 267.919 lei
- Debitori diverși – 99.947.474 lei
- Ajustări pentru deprecierea creanțelor față de acești debitori – 78.797.233 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 99.947.474 lei.

Pentru acestea, având în vedere caracterul incert al recuperării, au fost constituite ajustări pentru depreciere, la nivelul a 81% din valoarea creanțelor, respectiv suma de 78.797.233 lei, astfel valoarea netă a creanțelor, neacoperită prin ajustările de valoare fiind de 21.150.241 lei.

Urmare a deciziei CCR nr. 5/18.12.2020, cu ocazia inventarierii patrimoniului FRC, s-au solicitat confirmări din partea Fondurilor de Garantare, cu privire la estimarea gradului de recuperare a creanțelor, precum și a stadiului de recuperare al acestora. Prin adresele nr. 228/03.03.2024 și nr. RDG 762/04.03.2024 au fost primite răspunsurile din partea fondurilor și se evidențiază imposibilitatea evaluării unui grad de recuperare având în vedere faptul că demersurile necesare pentru recuperarea acestor sume depind de o serie de factori externi ce nu pot fi cuantificați. În contextul în care fondurile de garantare au transmis FRC că nu pot estima valoarea probabilă de încasat a acestor creanțe și în raport cu măsura 1 din Decizia Curții de Conturi nr. 5/18.12.2020, Directoratul a dispus măsurile ce se impun în vederea implementării Deciziei Curții, prin Decizia nr. 23/11.02.2021 și prin Decizia 45/16.03.2021.

De asemenea, nu a fost confirmată scoaterea din evidențe a creanțelor mai vechi de 3 ani deoarece nu au fost epuizate toate demersurile legale de recuperare.

În anul 2023 au fost plătite contragarantii în valoare totală de 14.094.952 lei și au fost recuperate sume în contul plăților anterioare în valoare totală de 2.590.182 lei, structura creanțelor reprezentând debitori diverși din plăți de contragarantii, pe fonduri de garantare fiind următoarea:

	<b>SOLD LA 31.12.2022</b>	<b>PLATI</b>	<b>RECUPERĂRI</b>	<b>SOLD LA 31.12.2023</b>
FLG FOCSANI	2.568.288	0	65.506	2.502.782
FLG SF GHEORGHE	392.215	0	0	392.215
FRGCIP	0	0	0	0
FNGCIMM	82.815.262	14.094.952	2.524.676	82.815.262
<b>TOTAL</b>	<b>85.775.765</b>	<b>14.094.952</b>	<b>2.590.182</b>	<b>97.280.535</b>

**Datoriile Fondului**, în valoare totală de 17.136.542 lei, sunt compuse în proporție de 44% din provizioane, respectiv: provizioane pentru litigii în valoare de 5.610.571 lei și provizioanele pentru contragaranții neperformante, în valoare de 1.919.898 lei.

Dat fiind specificul activității, respectiv contragarantarea garanțiilor acordate de fondurile de garantare pentru creditele și alte instrumente de finanțare contractate de către întreprinderile mici și mijlocii de la instituțiile de credit și alte instituții financiare nebancale, FRC constituie provizioane de risc, prevăzute prin OMFP nr. 1802/2014, la categoria "Alte provizioane", provizioane ce nu sunt deductibile fiscal, în conformitate cu prevederile Codului fiscal.

FRC realizează clasificarea portofoliului de garanții în sold, constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor pentru contragaranții neperformante, în conformitate cu reglementarea internă: "Norma privind calculul provizioanelor și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru portofoliul FRC" aprobată prin Decizia Consiliului de Supraveghere nr. 1/09.02.2022, iar necesarul de provizioane pentru contragaranții neperformante se determină semestrial.

Pentru data de 31.12.2023 necesarul de provizioane pentru contragaranții neperformante a fost determinat la nivelul de 1.919.898 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	12.284.322	1.842.648
Înștiințare de neplată la bănci	1.915.921	76.637
IMM în insolvență	61.279	613
Expuneri standard contaminate	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>14.261.522</b>	<b>1.919.898</b>

În anul 2023, operațiunile generate de constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor pentru contragaranții neperformante 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 2.931.277 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 2023 cu suma de 1.242.532 lei;
- Regularizarea provizioanelor de risc, prin creșterea acestora pe seama cheltuielilor, ca urmare a determinării necesarului de provizioane pe baza soldurilor înregistrate în semestrul II 2023 cu suma de 31.117 lei.

Totodată, FRC a reluat pe venituri provizioane pentru litigii aferente unor expuneri față de FNGCMM, în valoare de 25.620.187 lei și a constituit provizioane pentru litigii, în sumă de 19.862.532 lei, aferente litigiilor soluționate în prima instanță sau cu șanse ridicate de pierdere din estimările Societății și care vor genera ieșiri de numerar în anul 2024.

Provizioanele sunt recunoscute ca datorii (presupunând că pot fi realizate estimări corecte), deoarece constituie obligații curente la data bilanțului și este probabil că vor fi necesare ieșiri de

resurse pentru stingerea obligațiilor. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligației curente.

O datorie contingentă este o obligație potențială, apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului și a cărei existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității; sau obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută deoarece: (i) nu este sigur că vor fi necesare ieșiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau (ii) valoarea datoriei nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Ulterior datei de 31.12.2020, au fost solicitate clarificări Fondurilor cu privire la contragaraniile ce pot face obiectul repunerilor în sold ulterior datei bilanțului (31.12.2020). În data de 15.03.2021 s-a primit răspunsul cu nr. de înregistrare RRG 5109/15.03.2021 cu privire la garanțiile contragarantate aflate în litigii cu băncile partenere, și pentru care s-au constituit provizioane în valoare de 15.951.708 lei. Acest posibil impact a fost evidențiat în datorii contingente cu valoarea corespunzătoare componente de contragarantare, respectiv 10.218.972,69 lei.

La data de 31.12.2022 și 31.12.2023 nu s-au mai solicitat astfel de informații deoarece nu au fost reglementate prin convențiile încheiate cu fondurile de garantare. Menționăm faptul că aceste datorii vor influența nivelul provizioanelor pentru contragarantii neperformante pe măsura trecerii lor în adresele lunare de clarificare a soldurilor, la finalizarea litigiilor, conform prevederilor din convențiile încheiate cu fondurile de garantare și mai apoi prin repunerea pe sold a contragaranțiilor pentru care se primește cererea de plată însoțită de sentința judecătorească definitivă.

La data de 31.12.2023 au fost evaluate potrivit prevederilor art. 359, alin. 4 din OMFP nr. 1802/2014 și nu au fost contracte de preluat în baza de calcul a provizioanelor neperformante, ca urmare a adresei de clarificări aferente soldurilor transmise de FNGC IMM la 31.12.2023.

**Capitalurile proprii**, în valoare de 441.070.858 lei, reprezentând 96% din pasivele fondului, sunt compuse din capitalul social în valoare de 400.000.000 lei, rezerve legale în sumă de 5.962.722 lei, rezerve specifice în sumă de 25.305.160 lei și rezultatul exercițiului – profit de 9.802.976 lei.

În ceea ce privește capitalul social al FRC, în anul 2020 s-au instituit 2 sechestre asupra acțiunilor deținute de Fundația Post-Privatizare, după cum urmează:

1. 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 sechestrul 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.
2. 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 poprii 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.

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 contragarantii în valoare totală de aprox. 4 mld. Lei, din acestea plătind, la solicitarea fondurilor de garantare, angajamente în valoare totală de 120.095.383 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
2020	54	8.731.301
2021	53	9.939.644
2022	46	15.821.388
2023	47	14.094.952
<b>Total plăți FRC</b>	<b>653</b>	<b>120.095.383</b>

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 2023 următoarele operațiuni:

- Utilizarea profitului realizat la sfârșitul exercițiului financiar 2022, în sumă de 4.160.945 lei pentru constituirea rezervelor necesare acoperirii eventualelor pierderi, acestea ajungând la valoarea de 25.305.160 lei.

Profitul net realizat la 31.12.2023 în valoare de 9.802.976 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 31.12.2023

	2022	2023
VENITURI DIN EXPLOATARE, total din care:	919.791	2.476.189
Cifra de afaceri	757.596	2.348.772
Venituri din productia de imobilizari necorporale	80.238	65.642
Alte venituri din exploatare	81.958	61.776
VENITURI FINANCIARE	23.939.872	26.828.055
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>24.859.663</b>	<b>29.304.245</b>
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, total din care:	12.213.112	12.067.182
Cheltuieli materiale si utilitati	193.394	188.728
Cheltuieli cu personalul și contracte mandat	7.280.542	6.734.258
Amortizare imobilizări corporale și necorp.	78.584	79.828
Cheltuieli cu chiria	372.767	374.050
Cheltuieli prestații externe	4.287.825	4.690.319
CHELTUIELI FINANCIARE	2.362.334	2.076.113
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>14.575.446</b>	<b>14.143.295</b>
<b>REZULTAT BRUT OPERAȚIONAL</b>	<b>10.284.218</b>	<b>15.160.949</b>
<b>Rezultat cu costul riscului, total, din care:</b>	<b>3.674.630</b>	<b>1.972.200</b>
Ajustări de valoare nete pentru active circulante - debitori	10.844.258	9.387.484
Ajustări nete privind provizioanele	-7.169.628	-7.415.284
<b>REZULTAT TOTAL BRUT</b>	<b>6.609.589</b>	<b>13.188.749</b>
Impozit profit	2.118.165	2.726.335
<b>REZULTATUL TOTAL NET</b>	<b>4.491.424</b>	<b>10.462.414</b>

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 cheltuielile de funcționare, respectiv: cheltuieli materiale, servicii și de personal, obținând un **profit operațional de 15.160.949 lei**, 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 2023 o cheltuială netă de 1.972.200 lei. Astfel, în anul 2023, au fost constituite ajustări pentru deprecierea creanțelor rezultate din contragaranțiile plătite, având în vedere rata istorică de recuperare a acestora de 19,00% ce au generat cheltuieli nete în valoare de 9.387.484 lei. Prin aplicarea ratei istorice (procent de ajustare) cheltuielile de

exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante s-au diminuat corespunzător cu valoarea de 3.182.162 lei. Totodată, având în vedere riscurile de executare a angajamentelor existente în sold, Fondul constituie provizioane pentru contragaranții neperformante și litigii care au generat în 2023 venituri în sumă de 7.415.284 lei.

#### 5. Angajamente de contragarantare

La data de 31.12.2023, Fondul are în sold angajamente de contragarantare în valoare totală de 13.990.817 lei, structura acestora pe parteneri și scadență reziduală fiind prezentată în tabelul următor:

**PORTOFOLIUL CONTRAGARANȚII ÎN SOLD LA 31.12.2023**

FOND GARANTARE	TOTAL		SCADENȚĂ SUB 1 AN		SCADENȚĂ PESTE 1 AN	
	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD	NUMĂR	SOLD
FNGCMM	59	12.491.605	3	736.128	56	11.755.477
FLG CRAIOVA	2	615.183			2	615.183
FLG FOCȘANI	2	431.258			2	431.258
FLG SF. GHEORGHE	3	452.771			3	452.771
<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>13.990.817</b>	<b>3</b>	<b>736.128</b>	<b>63</b>	<b>13.254.689</b>

În cursul anului 2023 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 la data de 31.12.2023 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 2023 operațiunile de contragarantare au avut dinamică relativ redusă în contextul în care au fost înregistrate 4 solicitări de contragarantare pe convențiile generale ale fondurilor în cadrul programului Start-UP Nation III.

## 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

	<b>31.dec.2023</b>
Venituri din exploatare	32.552.959
Cheltuieli din exploatare	46.408.762
<b>Profit/Pierdere din exploatare</b>	<b>-13.855.803</b>
Venituri financiare	26.828.055
Cheltuieli financiare	2.076.113
<b>Profit/Pierdere financiara</b>	<b>24.751.942</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>10.896.139</b>
Venituri neimpozabile	30.076.769
Rezerva legala	659.438
Cheltuieli nedeductibile	38.160.357
<b>Profit Impozabil an curent</b>	<b>18.320.289</b>
<b>Profit Impozabil</b>	<b>18.320.289</b>
Impozit pe profit (%)	16%
<b>Impozit pe profit</b>	<b>2.931.246</b>
Bonificație impozit (OUG 153/2020)	-205.187

## 7. Indicatori de performanță și riscuri specifice

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

1. Indicatorul de lichiditate imediată (active curente-stocuri/pasive curente) care relevă capacitatea FRC de a-și onora obligațiile pe termen scurt din activele curente este: 11,96 la 31.12.2023, față de 14,48 la 31.12.2022;



2. Indicatorul de solvabilitate, specific unei instituții financiare, care exprimă capacitatea instituției de a-și onora toate obligațiile față de terți: 273,45% la 31.12.2023, față de 286,73% la 31.12.2022, reprezentând gradul de adecvare a capitalului la activele ponderate la risc.
3. Rata rentabilității financiare (ROE ) a fost în anul 2023 de 2,37%, față de 1,04% în 2022.
4. Rata rentabilității economice (ROA) a fost în anul 2023 de 2,32% față de 1,02% în 2022.

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 2023, Fondul s-a orientat spre plasamente în depozite cu scadențe preponderent la 6 luni și spre fructificarea oportunităților de majorare a 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 guvernare corporativă în sensul unei permanente comunicări cu publicul și cu utilizatorii externi de informații, prin intermediul site-ului propriu și a evenimentelor de specialitate în domeniul financiar la care participă.

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

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

➤ **Riscul de lichiditate**

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

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

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

➤ **Riscul mediului fiscal**

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

Astfel, faptul că provizioanele specifice de risc și ajustările pentru deprecierea activelor constituite de Fond, nu sunt recunoscute ca fiind deductibile în reglementările contabile și fiscale aplicabile, generează efecte financiare negative pentru Fond.

➤ **Riscul mediului de afaceri**

Specificul activității FRC, de preluarea a unei părți însemnate din riscul de credit al băncilor față de IMM-urile finanțate, prin acoperirea a până la 80% din garanțiile acordate de fondurile de garantare, face ca factorii negativi predominanți în economia românească să fie resimțiți direct și cu toată intensitatea asupra Fondului.

Fondul a fost creat tocmai pentru a compensa în parte efectele negative ale crizei financiare începute în 2008 și a absorbit într-o anumită măsură efectele negative resimțite la nivelul agenților economici, băncilor creditoare și fondurilor de garantare, fiind practic ultima verigă din lanțul de finanțare-garantare-contragarantare care încheie 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 2024, înaintat spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor FRC, obiectivele de dezvoltare ale Fondului pe termen scurt sunt:

1. Consolidarea a mecanismului de contragarantare și garantare, prin acțiuni specifice, interne și externe, astfel:
  - a. Acordarea de contragaranții în favoarea fondurilor de garantare în baza schemelor de contragarantare destinate sprijinirii accesului la finanțare a IMM, contragaranții de valori mari și de valori mici, valabile până la data de 30.06.2024;
  - b. Acordarea de contragaranții în favoarea fondurilor de garantare în baza schemei de contragarantare destinate sprijinirii accesului la finanțare a IMM active, în sectorul agricol, valabile până la data de 31.12.2027;
  - c. Consolidarea parteneriatelor cu finanțatorii și fondurile de garantare ca element strategic;
  - d. 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;
  - e. Continuarea programelor Garant Construct și Innovation având în vedere prelungirea până la data de 30.06.2024 a cadrului temporar privind agresiunea împotriva Ucrainei.
  - f. Continuarea programelor Student Invest și Family Start, programe care pun accentul pe educație, asigurarea unei locuințe și acoperirea unor cheltuieli care încurajează natalitatea etc., care beneficiază de finanțare garantată de stat și de scheme de subvenții pentru acoperirea unor costuri accesorii instrumentelor de credit și garantare.
  - g. Participarea prin acordarea de garanții în numele și contul statului în cadrul schemelor de garantare administrate de MFP și ministerele de resort, astfel:
    - Family START cu un plafon de garantare în valoare de 250 mil. lei. Estimăm că se vor acorda garanții începând cu luna martie 2024. Acest program va genera venituri în valoare de 384 mii lei până la sfârșitul anului. Numărul de contracte estimat este de 4.375 de garanții;
    - Student INVEST cu un plafon de garantare în valoare de 250 mil. lei. Estimăm că se vor acorda garanții începând cu luna martie 2024. Acest program va genera venituri în valoare de 384 mii lei până la sfârșitul anului. Numărul de contracte estimat este de 5.556 de garanții;
  - h. Includerea FRC în acordarea de contragaranții în cadrul altor programe guvernamentale cu scheme de ajutor de stat aplicabile în 2024;
  - i. Continuarea optimizării unor soluții informatice și de mentenanță în vederea automatizării proceselor/fluxurilor de acordare, informare, monitorizare, recuperare și raportare a garantiilor/contragaranțiilor și a ajutoarelor de minimis, precum și de

administrare a resurselor umane, de management al documentelor, de gestionare a bazelor de date și aplicațiilor de scoring de contrapartidă, etc.

2. Dezvoltarea FRC ca partener eligibil al Comisiei Europene pentru execuția bugetului Uniunii Europene în cadrul gestiunii indirecte (Programul Invest EU):
  - a. Crearea unui cadru de colaborare în vederea implementării ulterioare a unor scheme, programe cu componentă de capital propriu din perspectiva unui intermediar financiar în relația directă cu FEI;
  - b. Încheierea de către FRC, în calitatea de partener de implementare în cadrul programului InvestEU, cu Comisia Europeană a Acordului de garantare.

## 9. Concluzii

Poziția și performanța financiară a FRC, așa cum sunt prezentate în Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 și în prezentul raport, reflectă natura particulară a FRC ca instituție financiară specializată.

În prezent, în contextul economic al anului 2024, când economia românească se află pe un trend crescător, având în vedere declinul economic și social generat de pandemia COVID -19, urmat apoi de conflictul armat din Ucraina care are toate semnele un conflict de uzură, de lungă durată, la nivelul Uniunii Europene s-au implementat și se vor mai implementa noi instrumente financiare stimulative pentru dezvoltarea sectorului IMM din țările membre, iar FRC își propune să participe creativ la susținerea creșterii și dezvoltării inițiativelor antreprenoriale.

Totodată pentru a asigura creșterea capacității de expunere pentru angajamentele de contragarantare și sustenabilitatea financiară a societății, Directoratul FRC a continuat, și pe parcursul anului 2023, demersurile pentru optimizarea operațională și pentru diversificarea activității societății.

În concluzie, în 2023, conducerea FRC a fost preocupată de asigurarea fluenței operațiunilor de contragarantare și garantare, 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 și fiscal pentru rejudecarea acțiunii formulate de FRC (privind anularea în parte a deciziei nr. 22/29.04.2014 emisă de Curtea de Conturi a României și a Încheierii nr. 78/08.07.2014 a Curții de Conturi a României – Comisia de Soluționare a Contestărilor).

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. FRC a formulat recurs împotriva Hotărârii nr. 1028/2019 din 20.12.2019 la data de 06.12.2021. Dosarul a fost înregistrat pe rolul ICCJ la 14.12.2021 și a primit termen de judecată în 05.10.2022.

În data de 16.11.2022 Înalta Curte de Casație și Justiție s-a pronunțat în dosar și a anulat Decizia nr.22 din 29.04.2014 în ceea ce privește constatarea nr. 2 din decizie: "*Nerespectarea prevederilor legale privind desfășurarea activității de contragarantare*" și constatarea nr. 3 din

decizie: „Nerealizarea de venituri estimate în sumă estimată de 5.500.000 lei pentru acordarea de contragarantii fără perceperea primei anuale de contragarantare datorată de fondurile de garantare”. Hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție este definitivă.

FRC a formulat și revizuire ( care nu înlătură caracterul definitiv al hotărârii ). Dosarul a avut termen stabilit pentru data de 08.06.2023. Dosarul a fost înregistrat sub nr. 2747/1/2022 la ICCJ. Noul termen de judecată este 30.05.2024.

## 10. Evenimente ulterioare

În data de 15.03.2024, prin Hotărârea AGA nr. 29, s-a modificat componența membrilor Consiliului de Supraveghere, după cum urmează:

1. constatarea vacanței poziției de membru a domnului Chimigeriu Ovidiu Cristian, al cărei mandat a încetat în data de 21.03.2024;
2. constatarea vacanței poziției de membru a doamnei Sabău-Popa Claudia Diana, al cărei mandat a încetat în data de 29.03.2024.

Precizăm faptul că numirile mai sus menționate sunt provizorii, până la data desemnării unor noi membri ai Consiliului de Supraveghere și Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Numirea provizorie a membrilor se efectuează în condițiile art. 2, alin. 3 și 5 din Legea nr. 187/2023 pentru modificarea și completarea OUG nr. 109/2011.

În anul 2022 s-a declanșat conflictul din Ucraina, un eveniment cu un puternic impact economic și social de natură să amplifice economiile deja afectate de pandemia COVID-19, pandemie care s-a declanșat la sfârșitul anului 2019.

Acest conflict se desfășoară de doi ani de zile și nu există certitudini cu privire la încetarea acestuia în viitorul apropiat. Nici acest eveniment nu a afectat cifrele raportate de Societate la 31.12.2023.

Nu s-au consemnat alte evenimente ulterioare semnificative care să impacteze asupra situațiilor financiare ale Societății la 31 decembrie 2023.

DIRECTORATUL FRC  
FARMACHE STERE SURŢEL ANDREIA  
CONSILIER GESTIUNE ECONOMICĂ

TOMA ADINA