



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**PE ANUL 2014**  
**Extras**

**Capitolul I - Prezentare generala**

În temeiul articolului 45 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 12/1998 privind transportul pe căile ferate române și reorganizarea Societății Naționale a Cailor Ferate Române s-a înființat prin Hotărârea Guvernului României nr. 582/1998 modificată prin HG 1199/2002, Societatea Națională de Transport Feroviar de Marfă "CFR Marfa" S. A.

"C.F.R. Marfa" S.A. funcționează pe principii comerciale specifice economiei de piață cu orientare spre obținerea de profit.

"CFR Marfa" S.A. a început să funcționeze de la 1 octombrie 1998, data înmatriculării la Registrul Comerțului sub nr. J 40/9775/1998 și înregistrării ca platitor de impozite și taxe sub nr. R 11054537.

La 31.12.2014 "CFR Marfa" S.A. are un capital social de 1.988.354.110 lei subscris și integral versat de statul român, în calitate de acționar unic, care își exercită drepturile și obligațiile prin Ministerul Transporturilor.

"CFR Marfa" este persoana juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni, care își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu statutul ei, cu sediul în municipiul București, bd. Dinicu Golescu nr. 38, sector 1.

"CFR Marfa" S.A. desfășoară activități de interes public național, în scopul realizării transportului feroviar public de marfă și al satisfacerii nevoilor de apărare ale țării.

"C.F.R. Marfa" S.A. realizează activități de ansamblu ale transportului feroviar public intern și internațional de marfă, în conformitate cu cerințele siguranței circulației și tehnologiilor specifice de transport, în condiții de compatibilitate cu sistemul de transport feroviar european.

"C.F.R. Marfa" S.A. este persoana juridică română și își stabilește bugetul propriu de venituri și cheltuieli care se aprobă de către Guvern, la propunerea Ministerului Transporturilor și cu avizul Ministerului Muncii, Familiei, Protecției Sociale și Persoanelor Vârștnice și al Ministerului Finanelor Publice.

Conducerea "C.F.R. Marfa" S.A. este asigurată de Adunarea Generală a Acționarilor.

Conducerea administrativă este asigurată de Consiliul de Administrație.

Conducerea operativă este asigurată de Directorul General.



Activitatea principală a SNTFM „C.F.R. Marfa“ S.A. este Transportul de marfă pe calea ferată **CAEN Rev.2 - 4920**.

## **Capitolul II – Analiza economico-financiara a societatii “CFR Marfa”**

Datele oficiale publicate de Institutul National de Statistica, releva ca economia României a înregistrat creștere pe primele 9 luni 2014, când Produsul Intern Brut a fost mai mare în termeni reali- conform primelor estimari- cu **2,9%** fata de aceeași perioadă anului 2013.

**Productia industrială (serie brută)** a înregistrat o creștere de **6,1%** în anul 2014 fata de anul 2013, susținută de industria prelucrătoare (**+7,5%**) și industria extractivă (**+1%**). Producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat a scăzut cu **4,7%**.

Pe marile grupe industriale s-au înregistrat creșteri la majoritatea categoriilor de bunuri: industria bunurilor de capital (**+11,4%**), industria bunurilor de folosință îndelungată (**+8,6%**), industria bunurilor intermediare (**+3,9%**) și industria bunurilor de uz curent (**+3,2%**). Industria energetică a scăzut cu **2,6%**.

S-au înregistrat **creșteri** în unele ramurile industriale care produc marfuri ce se transporta cu preponderența pe calea ferată:

- Extractia minereurilor metalifere a crescut cu **6,2%**
- Industria metalurgică a crescut cu **4,4%**
- Fabricarea produselor obținute din prelucrarea titeiului a crescut cu **13,7%**
- Fabricarea produselor chimice a crescut cu **2,3%**
- Fabricarea altor produse din minerale nemetalice a crescut cu **4,5%**
- Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal a crescut cu **1,4%**

Aceste ramuri industriale produc marfuri care pentru CFR Marfa reprezintă cca. **31%** din total marfuri transportate.

S-au înregistrat **scăderi** în următoarele ramuri industriale:

- Lucrările de construcții noi au scăzut cu **3,2%**
- Extractia carbunelui superior și inferior a scăzut cu **4,6%**
- Prelucrarea lemnului a scăzut cu **2,7%**

Aceste ramuri industriale produc marfuri care pentru CFR Marfa reprezintă cca. **56%** din total marfuri transportate.

Pe total an **2014** CFR Marfa a înregistrat o **creștere a volumului de marfuri transportate** cu **0,82 %** și o **scădere** cu **2,97 %** a **parcursului tarifar al marfurilor**, fata de anul 2013.

Se constată o creștere cu **4,49%** a volumului de marfa transportat în trafic intern și scăderea cu **26,2%** a volumului de marfa transportat în trafic de export, cu **13,9%** în traficul de import și cu **43,5%** în traficul de tranzit.

Evoluțiile activității de exploatare au afectat veniturile societății.

**Veniturile realizate din prestația de transport de marfa** pe anul 2014 reprezintă **95,30 %** fata de cele înregistrate în aceeași perioadă a anului trecut, în condițiile în care:

- indicatorul fizic “tone nete km tarifare” realizat pe anul 2014 reprezintă **97,03%** fata de anul 2013 (5.331.307 mii tone nete km tarifare pe anul 2014, respectiv 5.494.727 mii tone nete km tarifare pe anul 2013);



- traficul international a scazut cu 17,4% ca volum de marfuri transportate (export, import, tranzit) si cu 32,6% ca parcurs international al marfurilor (export, import, tranzit).

Distanța medie tarifara a scazut de la 199,1 km in anul 2013 la 191,6 km in anul 2014.

Cota de piata detinuta de **CFR Marfa**, in comparatie cu celelalte moduri de transport (rutier, fluvial, aerian, maritim, conducte), a crescut de la 8,5 % pentru marfuri transportate pe primele 9 luni ale anului 2013, la 9,0% pe primele 9 luni 2014 (sursa: Institutul National de Statistica).

In **sistem feroviar**, cota de piata a CFR Marfa a crescut de la 54,8% la 57,2% pentru marfuri transportate si de la 42,4 % la 44,7 % pentru parcursul marfurilor pe perioada analizata, dar ramâne lider de piata in comparatie cu ceilalti operatori privati.

**Productivitatea muncii pe retea** a crescut cu 10,1% in anul 2014 fata de anul 2013, datorita reducerii numarului mediu de salariati, ca urmare a punerii in aplicare incepând cu data de 11 august 2014 a masurii de disponibilizare a 2.400 salariati, prevazuta in Programul de Restructurare si Reorganizare a CFR Marfa.

## Analiza veniturilor si cheltuielilor din anul 2014 comparativ cu anul 2013

**A. Situatia veniturilor** totale realizate pe anul 2014 fata de anul anterior se prezinta astfel:

Explicatii	LEI			
	Realizari 2013	Realizari 2014	Diferente	%
<b>TOTAL VENITURI :</b>	<b>984.868.049</b>	<b>972.061.228</b>	<b>-12.806.821</b>	<b>98,70</b>
1. Venituri din exploatare	965.387.186	959.672.465	-5.714.721	99,41
2. Venituri financiare	19.480.863	9.954.878	-9.525.985	51,10
3. Venituri extraordinare	0	2.433.885	2.433.885	

**1. Veniturile din exploatare** reprezinta 98,73 % din total venituri si se compun din:

~**venituri din productia vanduta** a caror valoare este de 918.635.034 lei, ceea ce reprezinta o scadere cu 0,40% fata de valoarea realizata pe anul 2013 si care cuprind:

- **venituri din vanzari produse reziduale** in valoare de 62.066.167 lei din care 61.997.458 lei provenite din valorificarea unui numar de 4.686 vagoane, 68.709 lei din valorificarea altor deseuri feroase (boghiuri, OSB, sina CF ,saboti,etc.);fata de anul 2013 se inregistreaza o crestere de 38.582.416 lei;



- venituri din activitatea de baza (transport de marfa) reprezinta o scadere cu 4,70% fata de valoarea realizata pe anul 2013
- venituri din redevente si locatii de gestiune in valoare de 13.414.210 lei reprezentand:
  - ~venituri din inchiriere locuinte, spatii si terenuri in valoare de 6.117.853 lei;
  - ~venituri din inchiriere material rulant in valoare de 6.034.335 lei,
  - ~venituri din inchiriere autoutilitare si alte utilaje in valoare de 1.262.021 mii lei;*veniturile din redevente si locatii de gestiune au scazut cu 0,73% fata de aceeaasi perioada a anului 2013;*
- venituri din activitati anexe au scazut cu 13,62 % fata de aceeaasi perioada a anului 2013;

~ venituri din vanzarea marfurilor in valoare de 141.797 lei ce provin in principal de la CZM Brasov - Hotel Expres Predeal, vanzari uleiuri catre depourile CFR Calatori;

~ venituri din variatia stocurilor in valoare de 4.816.967 lei reprezentand contravaloarea pieselor recuperate de la vagoanele aflate in conservare ;

~ venituri din productia de imobilizari in valoare de 9.358.066 lei reprezinta lucrarile de reparatii la imobilizari corporale amortizate integral in conformitate cu Ordinul MFP nr. 1898/22.11.2013 ;

~ alte venituri din exploatare sunt in valoare de 26.720.601 lei

**Cifra de afaceri** realizata de SNTFM CFR Marfa SA pe anul 2014 in valoare de **918.776.831 lei** este cu **0,41 %** (-3.748.249 lei) mai mica decat cea aferenta anului 2013.

**2.Veniturile financiare** realizate pe anul 2014 sunt in valoare de **9.954.878 lei**, si se compun din :

~ venituri din diferentele favorabile de curs valutar (7.894.230 lei) rezultate din reevaluarea lunara a datoriei la imprumutul sindicalizat, a altor datorii si creante in valuta;

~ venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate ( 798.076 lei ) reprezentand dividende de la Rofersped aferente anului 2013;

~ venituri din scontari obtinute ( 398.414 lei) reprezentand bonuri de carburanti auto obtinute in urma aprovizionarii cu combustibil si discount obtinut de la retele de telefonie mobila;

~ venituri din dobanzi bancare aferente disponibilului din conturi (864.158 lei) .



**B. Situatia cheltuielilor** totale inregistrate in anul 2014 fata de anul 2013 ,se prezinta astfel:

Explicatia	2013	2014	Diferente	%
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>1.247.787.420</b>	<b>999.221.805</b>	<b>-248.565.615</b>	<b>80,08</b>
1.Cheltuieli de exploatare	1.206.763.304	981.669.392	-225.093.912	81,35
2.Cheltuieli financiare	41.024.116	17.552.413	-23.471.703	42,79
3.Cheltuieli extraordinare				

**Cheltuielile totale** inregistrate in anul 2014 in valoare de **999.221.805 lei** reprezinta **80,08 %** fata de anul 2013 (o scadere cu 19,92 %).

**1.Cheltuielile din activitatea de exploatare** reprezinta 98,24% din total cheltuieli; fata de cheltuielile inregistrate in anul 2013 se inregistreaza o scadere de 18,65 % si **se compun in principal din :**

~ **cheltuieli materiale** in valoare de **137.321.680 lei** care cuprind :

- **cheltuieli cu materiale consumabile, piese de schimb, echipament de lucru, obiecte de inventar** in valoare de 18.981.028 lei, in scadere cu 18,37 % fata de anul 2013;

- **cheltuieli cu combustibilul** in valoare de 118.340.653 lei care reprezinta o crestere cu 2,90 % fata de anul 2013 datorita variatiilor de pret la motorina si a cresterii preturilor pentru relatiile neelectrificate;

~ **cheltuieli cu energia si apa** in valoare de **67.490.550 lei** reprezinta o scadere cu 29,95% fata de anul 2013;

~ **cheltuielile privind personalul** in valoare de **304.111.424 lei**

~ **cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor** in valoare de 12.101.388 lei

~ **cheltuielile privind drepturile salariale cuvenite in baza unor hotarari judecatoresti** in valoare de **32.992.996 lei**, cu 61,02% mai mici fata de anul 2013;

~ **cheltuielile cu amortizarea** (cont 681.1) in anul 2014 sunt in valoare de **69.665.487 lei** reprezentand 97,35 % fata de cele inregistrate in anul 2013;

~ **ajustari si deprecieri pentru pierdere de valoare si provizioane** in valoare de – **6.241.327 lei** provenita din :

**1.cheltuieli privind ajustarile si provizioanele** in valoare de **34.920.519 lei**:

**2. venituri din provizioane si ajustari pentru depreciere sau pierderi de valoare** in valoare de **41.161.846 lei**



~ alte cheltuieli de exploatare au înregistrat o valoare de **364.137.015 lei** compuse din:

- cheltuieli cu prestatiile externe (exclusiv cheltuielile cu protocol, reclama si publicitate) sunt in valoare de **327.581.479 lei**, din care:
  - cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in valoare de **54.948.726 lei**;
  - cheltuieli cu primele de asigurare in valoare de **1.320.084 lei** cheltuieli cu studii si cercetari in valoare de **6.431 lei**;
  - cheltuieli cu comisioane si onorarii in valoare de **1.570.432 lei** , *mai mici cu 34,83 % fata de anul 2013 ca urmare a scaderii cheltuielilor cu drepturile salariale executate in instanta*;
  - cheltuieli cu carti de calatorie pentru salariatii navetisti in valoare de 12.644.831 lei si cu permise pentru salariatii si membrii de familie in valoare de 1.151.240 lei in total **13.796.071 lei**;
  - cheltuieli cu transport de bunuri si persoane in valoare de **1.793.220 lei** mai mici cu 2,92% fata de anul 2013;
  - cheltuieli cu deplasari in valoare de **1.935.691 lei**
  - cheltuieli postale si taxe telefon in valoare de **1.443.584 lei**,
  - cheltuieli cu servicii bancare in valoare de **442.858 lei** (aceste cheltuieli au crescut cu 6,63 % din cauza comisiunelor aferente popririlor in urma drepturilor castigate in instanta de salariatii );
  - cheltuieli cai ferate straine in valoare de **13.545.990 lei**
  - cheltuieli cu informatica feroviara in valoare de **5.169.863 lei** , reprezentand prestatii aferente anului 2014 conform contract nr.C-304/2014;
  - cheltuieli manevra si stationare in valoare de **47.515.750 lei** (3.959.646 lei/luna) conform contractului incheiat cu CN CFR SA;
  - cheltuieli cu infrastructura feroviara catre CN CFR (TUI) in valoare de **141.604.470 lei**
  - cheltuieli cu infrastructura feroviara catre gestionari de infrastructura privati si taxa de stationare catre gestionari de infrastructura privati in valoare de **5.303.138 lei**
  - cheltuieli cu prestatii AFER in valoare de **2.543.062 lei** au scazut cu 11,46 % fata de cele din anul 2013 ;
- alte cheltuieli (inclusiv cheltuielile de protocol, reclama si publicitate) in valoare de **36.555.535 lei** formate din:
  - cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere in valoare de **713.788 lei** ;
  - cheltuieli de protocol in valoare de **66.466 lei** cheltuieli de reclama si publicitate in valoare de **18.176 lei**, mai mari cu 3.775 lei decat cele din anul 2013;
  - cheltuieli cu alte impozite si taxe in valoare de **8.788.195 lei** ;



- alte cheltuieli de exploatare in valoare de **26.968.911 lei** din care **25.314.966 lei** reprezinta cheltuieli cu despagubiri si penalitati;

Structura cheltuielilor de exploatare prezentata in tabelul de mai jos arata ca ponderea principala o detin cheltuielile cu personalul care reprezinta 31 % din totalul cheltuielilor de exploatare, urmate de cheltuielile cu taxa de utilizare a infrastructurii CN CFR care reprezinta 14,44 % din totalul cheltuielilor de exploatare si cheltuielile materiale 14,00%.

Explicatia	Realizari 2013 (lei)	Realizari 2014 (lei)	2014 /2013 (%)	Pondere in total	
				2013	2014
<b>Cheltuieli de exploatare din care:</b>	<b>1.206.763.304</b>	<b>981.669.392</b>	<b>81,35</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
a) cheltuieli materiale	138.252.733	137.321.680	99,33	11,46	14,00
b) alte cheltuieli din afara (energie,apa)	96.348.453	67.490.550	70,05	7,98	6,88
c) cheltuieli privind marfurile	74.937	90.179	120,34	0,01	0,01
d) cheltuieli cu personalul	337.822.524	304.111.424	90,02	27,99	31,00
e) cheltuieli cu platile compensatorii	-101.455	12.101.388		-0,01	1,23
f) cheltuieli cu drepturile cuvenite in baza unor hotarari judecatoresti	84.639.951	32.992.996	38,98	7,01	3,36
g) cheltuieli cu amortizarea	71.565.526	69.665.487	97,35	5,93	7,10
h) ajustari si deprecieri pt.pierdere de valoare si provizioane	-2.372.886	-6.241.327	263,03	-0,20	-0,64
i) alte cheltuieli de exploatare	480.533.520	364.137.015	75,78	39,82	37,12

**2. Cheltuielile financiare** in valoare de **17.552.413 lei** reprezinta :

~ cheltuieli privind dobanzile in valoare de **12.900.517 lei**;

~ cheltuieli din diferente nefavorabile de curs valutar in valoare de **7.552.721 lei** ;

~ ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare ;

La data de **31 decembrie 2014** SNTFM CFR Marfa a inregistrat o **pierdere bruta** in valoare de **27.160.577 lei**.



**Prezentarea Contului de Profit si Pierdere (lei)**

INDICATORI	AN 2013	AN 2014	DIF.	%
Venituri din exploatare	965.387.186	959.672.465	-5.714.721	99,41
Cheltuieli din exploatare	1.206.763.304	981.669.392	-225.093.912	81,35
<b>Rezultat din exploatare (pierdere)</b>	<b>- 241.376.118</b>	<b>-21.996.927</b>		
Venituri financiare	19.480.863	9.954.878	-9.525.986	51,10
Cheltuieli financiare	41.024.116	17.552.413	-23.471.703	42,79
<b>Rezultatul financiar (pierdere)</b>	<b>-21.543.253</b>	<b>-7.597.535</b>		
Venituri extraordinare	0	2.433.885		
Cheltuieli extraordinare	0	0		
<b>Rezultatul extraordinar (profit)</b>	<b>0</b>	<b>2.433.885</b>		
<b>Rezultatul brut (pierdere)</b>	<b>-262.919.371</b>	<b>-27.160.577</b>		

Situatia sintetica a realizarii indicatorilor pe anul 2014 fata de anul 2013, cu si fara influenta cheltuielilor cu penalitati catre furnizori si fara sume neprovizionate aferente drepturilor de natura salariala castigate in instanta, se prezinta dupa cum urmeaza:

INDICATORI (LEI)	AN 2013	AN 2014	%
<b>TOTAL VENITURI, din care:</b>	984.868.049	972.061.228	<b>98,70</b>
venituri din exploatare din care:	965.387.186	959.672.465	99,41
~venituri din transport	878.651.959	837.371.400	95,30
venituri financiare	19.480.863	9.954.878	51,10
venituri extraordinare	0	2.433.885	
<b>TOTAL CHELTUIELI, din care:</b>	1.247.787.420	999.221.805	<b>80,08</b>
cheltuieli exploatare	1.206.763.304	981.669.392	81,35
cheltuieli financiare	41.024.116	17.552.413	42,79
<b>REZULTAT BRUT ,din care:</b>	<b>-262.919.371</b>	<b>-27.160.577</b>	
~rezultat din exploatare	-241.376.118	-21.996.927	
~rezultat financiar	-21.543.253	-7.597.535	
~rezultat extraordinar		2.433.885	
penalitati buget consolidat si furnizori	90.032.185	25.314.966	28,12
drepturi salariale neprovizionate	39.457.951	28.792.996	72,97
<b>rezultat din exploatare neinfluentat de penalitati si drepturi salariale neprovizionate</b>	<b>-111.885.981</b>	<b>32.111.035</b>	
<b>rezultat BRUT neinfluentat de penalitati si drepturi salariale neprovizionate</b>	<b>-133.429.234</b>	<b>26.947.385</b>	





**Capitolul III - Executia bugetului de venituri si cheltuieli rectificat  
pe anul 2014**

Bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014 a fost aprobat prin Hotararea Guvernului Nr.1.176 din 29.12.2014, publicata in Monitorul Oficial Nr.965 din 30.12.2014 si cuprinde ca principali indicatori **venituri totale** in valoare de **1.117.603.000 lei**, **cheltuieli totale** in valoare de **1.093.912 lei**, un **profit brut de 23.691.000 lei**, **plati restante la 31 decembrie 2014** in valoare de **161.903.000 lei** (din care principal 57.519 mii lei) si **creante restante la 31 decembrie 2014** in valoare de **350.000.000 lei**.

Situatia realizarii indicatorilor economico-financiari pe anul 2014 fata de tintele stabilite prin **Bugetul de Venituri si Cheltuieli Rectificat pe anul 2014** se prezinta dupa cum urmeaza:

**I.Venituri**

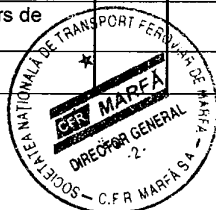
**Situatia sintetica (cf.anexei nr.1) a veniturilor realizate in anul 2014 fata de bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014 se prezinta dupa cum urmeaza:**

		INDICATORI		Nr. rd.	BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	% 6=5/4	Diferenta 7=5-4
0	1	2		3	4	5	6	7
I.		<b>VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5+Rd.6)</b>		1	<b>1.117.603.000</b>	<b>972.061.228</b>	<b>86,98</b>	<b>-145.541.772</b>
	1	Venituri din exploatare		2	1.097.188.000	959.672.465	87,47	-137.515.535
		a)	subventii,cf.prevederilor legale in vigoare	3	0	0		0
		b)	transferuri,cf. prevederilor legale in vigoare	4	0	0		0
	2	Venituri financiare		5	20.415.000	9.954.878	48,76	-10.460.122
	3	Venituri extraordinare		6	0	2.433.885		2.433.885

**Veniturile totale** realizate in anul 2014 reprezinta 86,98% fata de valoarea prevazuta in bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014, mai mici cu 13,02 %.

**1.Veniturile din exploatare** s-au realizat in procent de 87,47 % fata de valoarea prevazuta in bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014 ,avand urmatoarea componenta:

		INDICATORI		BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	% 6=5/4	Diferenta 7=5-4	
0	1	2		3	4	5	6	7
	1	Venituri din exploatare, din care:			1.097.188.000	959.672.465	87,47	-137.515.535
		a)	din productie vanduta ,din care:		1.050.558.000	918.635.034	87,44	-131.922.966
		a1)	din vanzarea produselor		65.000.000	62.066.167	95,49	-2.933.833
		a2)	din servicii prestate		965.500.000	837.371.400	86,73	-128.128.600
		a3)	din redevente si chirii		12.910.000	13.414.209	103,91	504.209
		a4)	alte venituri		7.148.000	5.783.257	80,91	-1.364.743
		b)	din vanzarea marfurilor		130.000	141.797	109,07	11.797
		c)	din subventii si transferuri de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		0	0		0
		d)	din productie de imobilizari		0	9.358.066		9.358.066
		e)	venituri aferente costului productiei in curs de executie/ variatia stocurilor		3.800.000	4.816.967	126,76	1.016.967
		f)	alte venituri din exploatare		42.700.000	26.720.602	62,58	-15.979.398



**2.Veniturile financiare** din anul 2014 sunt mai mici cu 51,23% decat cele prevazute in BVC rectificat pe anul 2014 si au urmatoarea componenta:

lei

0	1	INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	% 6=5/4	Diferenta 7=5-4
2		Venituri financiare ,din care:		20.415.000	9.954.878	48,76	-10.460.122
	a)	din imobilizări financiare		798.000	798.076		76
	b)	din investiții financiare		0	0		0
	c)	din diferențe de curs		18.902.000	7.894.230	41,76	-11.007.770
	d)	din dobânzi		415.000	864.158	208,23	449.158
	e)	alte venituri financiare		300.000	398.414	132,80	98.414
3		Venituri extraordinare		0	2.433.885		2.433.885

Veniturile din diferențe de curs valutar rezultate din reevaluarea lunara a datoriei la imprumutul sindicalizat, a altor datorii si creante in valuta, au fost influentate de evolutia cursului de schimb leu / euro.

## II.Cheltuieli

**Situatia sintetica (cf.anexa 1 BVC) a cheltuielilor inregistrate in anul 2014 fata de cele prevazute prin BVC rectificat pe anul 2014 se prezinta dupa cum urmeaza:**

lei

0	1	INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	%	Diferenta
II		<b>CHELTUIELI TOTALE (Rd.7=Rd.8+Rd.20+Rd.21)</b>	7	<b>1.093.912.000</b>	<b>999.221.805</b>	<b>91,34</b>	<b>-94.690.195</b>
	1	<b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>	8	<b>1.065.912.000</b>	<b>981.669.392</b>	<b>92,10</b>	<b>-84.242.608</b>
	A.	cheltuieli cu bunuri si servicii	9	629.231.000	532.569.306	84,64	-96.661.694
	B.	cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	10	9.200.000	8.788.195	95,52	-411.805
	C.	cheltuieli cu personalul , din care:	11	353.744.000	349.919.596	98,92	-3.824.404
	C0	Cheltuieli de natura salariala (Rd.13+Rd.14)	12	234.071.000	234.145.499	100,03	74.499
	C1	ch. cu salariile	13	232.950.000	233.099.419	100,06	149.419
	C2	bonusuri	14	1.121.000	1.046.080	93,32	-74.920
	C3	alte cheltuieli cu personalul, din care:	15	45.920.000	45.094.384	98,20	-825.616
		cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	16	13.566.000	12.101.388	89,20	-1.464.612
	C4	cheltuieli aferente contractului de mandat	17	738.300	713.788	96,68	-24.512
	C5	cheltuieli cu asigurarile și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	18	73.014.700	69.965.925	95,82	-3.048.775
	D.	alte cheltuieli de exploatare	19	73.737.000	90.392.295	122,59	16.655.295
2		<b>Cheltuieli financiare</b>	20	<b>28.000.000</b>	<b>17.552.413</b>	<b>62,69</b>	<b>-10.447.587</b>
3		<b>Cheltuieli extraordinare</b>	21	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>



**Cheltuielile totale** inregistrate in anul 2014 reprezinta 91,34% fata de cele programate prin bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014.

**1.Cheltuielile de exploatare** inregistrate in anul 2014 reprezinta 92,10 % fata de valoarea prevazuta in bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014 , avand urmatoarea componenta conform anexei nr.2 din formularele BVC:

### **Capitolul A : Cheltuieli cu bunuri si servicii**

Cheltuielile inregistrate la acest capitol sunt cu 15,36 % mai mici decat cele prognozate prin bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014(-96.661.694 lei).

Cheltuielile inregistrate la cap.A au urmatoarea structura:

						lei
	INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	%	dif.
	A. Cheltuieli cu bunuri și servicii , din care:		629.231.000	532.569.306	84,64	-96.661.694
A1	Cheltuieli privind stocurile		242.390.000	204.902.409	84,53	-37.487.591
A2	Cheltuieli privind serviciile executate de terți		94.615.000	64.208.345	67,86	-30.406.655
A3	Cheltuieli cu alte servicii executate de terți		292.226.000	263.458.552	90,16	-28.767.448

**A1:Cheltuielile privind stocurile** cuprind cheltuieli cu piese de schimb, combustibil, alte materiale consumabile ,obiecte de inventar,energie si apa.

La acest subcapitol cheltuielile inregistrate in anul 2014 reprezinta 84,53% fata de de valoarea prevazuta prin bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014

### **A2:Cheltuieli privind servicii executate de terti**

Acest subcapitol cuprinde cheltuielile cu intretinerea si reparatiile,cheltuieli privind chirile si cheltuieli cu primele de asigurare.

### **A3:Cheltuieli cu alte servicii executate de terti**

Acest subcapitol cuprinde cheltuieli cu o gama larga de servicii efectuate de terti cat si cheltuielile cu **taxa de utilizare a infrastructurii si cheltuieli cu manevra si stationare catre CN CFR.**

### **Capitolul B : Cheltuieli cu impozite,taxe,si varsaminte asimilate**

Cheltuielile de la acest capitol reprezinta 95,52%(-411.805 lei) fata de valoarea din BVC si cuprind:TVA aferent cheltuielilor nedeductibile,taxe de intabulare terenuri si cladiri, taxa rovigneta, impozite si taxe locale ,alte taxe impozite.



## **Capitolul C : Cheltuieli cu personalul**

Cheltuielile realizate la acest capitol se incadreaza in BVC rectificat pe anul 2014 fiind cu 1,08 % mai mici decat cele prognozate prin bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014.

### **C2: Bonusuri**

La acest subcapitol sunt inregistrate cheltuielile sociale (conform cod fiscal art.21 (3) lit.c) respectiv cheltuieli cu ajutoare de nastere, inmormantare, ajutoare pentru boli grave sau incurabile, cadouri pentru copiii salariatilor, alte cheltuieli prevazute in contractul colectiv de munca; valoarea acestor cheltuieli reprezinta 93,32% fata de valoarea din BVC (-74.920);

### **C3: Alte cheltuieli cu personalul**

La acest subcapitol sunt inregistrate cheltuielile cu platile compensatorii aferente disponibilizarilor de personal si cheltuielile cu drepturile salariale cuvenite in baza unor hotarari judecatoresti:

	INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2014 RECTIFICAT (HG 1176/ 29.12.2014)	REALIZAT AN 2014	%	dif.
	C3	Alte cheltuieli cu personalul , din care:	45.920.000	45.094.384	98,20	-825.616
		a) ch. cu plățile compensatorii aferente disponibilizărilor de personal	13.566.000	12.101.388	89,20	-1.464.612
		b) ch. cu drepturile salariale cuvenite în baza unor hotărâri judecătorești	32.354.000	32.992.996	101,98	638.996

Pe total subcapitol valoarea cheltuielilor inregistrate reprezinta 98,20% fata de valoarea din BVC.

### **C4: Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete**

Cheltuielile inregistrate pe total subcapitol reprezinta 96,68% (-24.512 lei) fata de valoarea prevazuta in BVC .

## **Capitolul D: Alte cheltuieli de exploatare**

Cheltuielile realizate la acest capitol sunt cu 22,59% mai mari decat cele prognozate prin bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014 (cheltuieli cu majorari si penalitati calculate de furnizori).

**2.Cheltuielile financiare** inregistrate in anul 2014 reprezinta 62,69% fata de valoarea prevazuta in bugetul de venituri si cheltuieli rectificat pe anul 2014(-10.447.587 lei)

## **Capitolul IV – Inventarierea patrimoniului**

Inventarierea patrimoniului societatii s-a desfasurat aplicand prevederile "Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii patrimoniului, aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor nr. 2861/2009, a Legii Contabilitatii nr. 82/1991



republicata si s-a efectuat in baza Dispozitiei Directorului General nr. 41 din 21.07.2014, modificata prin Dispozitia Directorului General nr.68 din 25.10.2014

In vederea realizarii inventarierii patrimoniului, la nivelul Sucursalelor si Centrelor Zonale de Marfa s-au constituit Comisii de Inventariere, care coordoneaza activitatea subcomisiilor de inventariere formate la nivelul unitatilor si subunitatilor.

La nivel CFR Marfa conform dispozitiei a fost constituita Comisia Centrala Coordonatoare.

Plusurile si minusurile au fost inregistrate in evidentele contabile. Pentru minusurile rezultate in urma unor furturi, au fost notificate organele locale ale Politiei TF.

In perioada 15.08-15.09.2014, in baza Notei MR1.3/393/2014 emisă în baza Dispozitiei Directorului General al S.N.T.F.M. "CFR-Marfa" S.A., nr. 41 din 21.07.2014 s-a efectuat inventarierea parcului de locomotive și auxiliar din patrimoniul SNTFM "CFR-Marfa".

Actiunea de inventariere a constat in identificarea pe teren de catre comisiile de inventariere stabilite la nivelul fiecărei sucursale a tuturor locomotivelor si parcului auxiliar din patrimoniul SNTFM "CFR-Marfa", inscrierea in tabelele de inventariere si completarea proceselor verbale de verificare.

#### CONCLUZII :

Toate locomotivele si parcul auxiliar din patrimoniul SNTFM "CFRMarfa" au fost identificate pe teren atat in depouri cat si in societatile reparatoare.

In perioada 25.08.2014 – 28.09.2014, in baza DISPOZITIEI nr.41 din 21.07.2014 a Directorului General al SNTFM "CFR-Marfa" SA, a fost organizata inventarierea vagoanelor de marfa din parcul SNTFM "CFR-MARFA" SA.

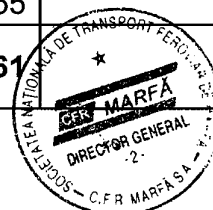
#### Capitolul V – Analiza pe baza de bilant

Din analiza datelor prezentate in bilant rezulta urmatoarele :

#### **Posturile de Activ**

##### **A. Active imobilizate**

LEI			
Nr. Crt.		La inceputul exercitiului	La sfarsitul exercitiului
1.	Imobilizari necorporale	314.760	208.496
2.	Imobilizari corporale din care"	710.202.146	713.050.156
	- terenuri si constructii	290.387.368	297.520.706
	- mijloace fixe	413.480.709	411.108.401
	- imobilizari corporale in curs	6.334.069	4.421.249
3	Imobilizari financiare	170.394.755	173.265.580
4	<b>Total-Active imobilizate</b>	<b>880.911.661</b>	<b>886.524.432</b>



Imobilizarile corporale precum si amortizarea aferenta trecuta pe costuri sunt evidentiata pe grupe de mijloace fixe.

## **B. Active circulante**

### **I. Stocuri**

Stocurile de materii prime, materiale consumabile, productie in curs de executie, produse finite si marfuri, avansuri pentru cumparari de stocuri se prezinta astfel :

				LEI
STOCURI	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014	Diferente (+/-)	2014 /2013 (%)
Materii prime si materiale consumabile	71.087.238	72.678.801	1.591.563	102,24
Produse finite si marfuri	67.541	83.908	16.367	124,23
Avansuri pentru cumparari de stocuri	7.613	19.197	11.584	252,16
<b>Total</b>	<b>71.162.392</b>	<b>72.781.906</b>	<b>1.619.514</b>	<b>102,28</b>

### **II. Situatia creantelor**

Valoarea totala **bruta** a creantelor la data de 31 decembrie 2014 este de **582.790.926 lei** din care 582.765.089 lei creante de la clienti si debitori diversi si 25.837 lei creante de la bugetul de stat (CIRV).

**SITUATIA CREANTELOR de la clienti si debitori diversi la data de 31 decembrie 2014**, in valoare totala de **582.765.089 lei**, din care creante restante in valoare de **391.389.383** se prezinta dupa cum urmeaza:

### **III. Disponibilitati**

La 31 decembrie 2014, CFR Marfa SA inregistra urmatoarele disponibilitati:

Denumire	Sold la 31.12.2014 (lei)
Cont la banca in lei	4.207.513
Sume in curs de decontare	0
Cont la banca in valuta	10.543.249
Casa in lei	74.674
Casa in valuta	11.186
Alte valori	570.345
<b>Total</b>	<b>15.406.967</b>



## Contul 471 – Cheltuieli inregistrate in avans

Cheltuielile inregistrate in avans sunt in valoare de 546.053 lei se compun din: 8.373 lei cheltuieli pentru abonamente presa, publicatii, ziare si 537.680 lei alte cheltuieli anticipate (abonamente scolare pentru copiii salariatilor, taxe asigurare obligatorie raspundere civila pentru auto).

### Posturile de Pasiv

#### 1. Capitalul propriu

lei

Denumire	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014	diferenta
Capital social	1.987.536.330	1.988.354.110	+817.780
Rezerve din reevaluare	114.896.213	101.986.568	-12.909.645
Rezerve	293.498.972	306.356.041	+12.857.069
Rezultatul reportat ct. 117(sold D)	1.565.681.681	1.828.883.571	+263.201.890
Rezultatul exercitiului ct.121(sold D)	262.919.371	27.160.577	-235.758.794
<b>Total-Capitaluri proprii</b>	<b>567.330.463</b>	<b>540.652.571</b>	<b>-26.677.892</b>

Fata de 31.12.2013 capitalurile proprii au scazut cu 26.677.892 lei.

In cursul anului 2014 Societatea a majorat capitalul social cu suma de 817.780 corespunzatoare unui numar de 327.112 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei, reprezentand valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut titluri de proprietate:

#### 2. Datorii

Conform datelor din bilant, datoriile totale ale CFR MARFA SA sunt de 716.848.788 lei, din care 602.898.617 lei reprezinta datorii pe termen scurt si 113.950.171 lei reprezinta datorii pe termen lung.

lei

Datorii	Valoare (lei)	din care datorii sub 1 an (lei)
Sume datorate institutiilor de credit <b>din care:</b>	190.785.761	77.553.761
<i>Credit sindicalizat</i>	<i>169.848.000</i>	<i>56.616.000</i>
Avansuri incasate in contul comenzilor	8.246.120	8.246.120
Datorii comerciale- furnizori	448.095.017	448.095.017
Efecte de comert de platit	0	0
Datorii cu personalul si asig. sociale	18.514.140	18.514.140
Alte datorii	51.207.750	50.489.579
<b>Total</b>	<b>716.848.788</b>	<b>602.898.617</b>

Alte datorii pe termen lung in valoare de 718.171 lei reprezinta esalonarea drepturilor de natura salariala castigate in instanta .



## **Capitolul VI Instrumente financiare si managementul riscului**

### a) Riscul de management

Este acoperit printr-o modalitate utilizata de Societate, si anume existenta unor contracte de performanta pentru management, in care sunt definiti indicatorii de performanta care trebuie indepliniti de conducere.

### b) Riscul de rata a dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung.

### c) Riscul de curs valutar

Moneda functionala a Societatii este LEUL, in timp ce o parte din costurile finantarii pe termen lung sunt exprimate in monede straine (EUR). Anumite active si datorii sunt exprimate in monede straine care sunt apoi convertite la cursul de schimb valabil la data incheierii exercitiului financiar. Diferentele rezultate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, dar nu afecteaza fluxurile de numerar pana la data reglarii conturilor.

### d) Riscul in relatiile cu partenerii de afaceri

Creantele comerciale sunt prezentate diminuate cu ajustarile pentru clienti incerti. Societatea are o importanta concentrare a riscului de credit cu societati in care statul este actionar principal. Societatea, ca entitate subordonata statului, are risc de expunere ce poate fi semnificativ afectat de politica Guvernului.

### e) Riscul de lichiditate

Politica Societatii in ceea ce priveste lichiditatile este sa mentina un nivel suficient de lichiditati pentru a-si putea achita obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta. Datorita naturii activitatii, Societatea urmareste sa aiba flexibilitate in posibilitatile de finantare, prin mentinerea de linii de credit disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

### f) Riscul aferent mediului economic

Criza curenta de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, rate de imprumut ridicate si, implicit, restrangerea activitatilor economice. Pierderile semnificative suferite de economia mondiala si, implicit, de cea romaneasca ar putea afecta activitatea Societatii si capacitatea acesteia de a obtine imprumuturi noi.

Clientii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de restrangere a activitatii care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a societatilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor. In masura in care informatiile





sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra economiei Romaniei si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare individuale.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii rezultate din restrangerea activitatilor economice, deprecierea activelor si accesul dificil la sursele de finantare. In contextul crizei financiare internationale care a afectat si Romania si, implicit, piata transporturilor de marfa, conducerea Societatii analizeaza masurile care trebuie luate pentru atenuarea efectelor negative. In acest sens, Societatea a elaborat si aprobat planuri de restructurare in vederea reducerii costurilor.

## **Capitolul VI - Continuitatea activitatii**

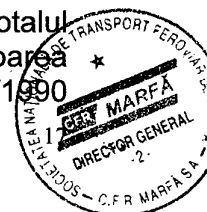
Prezentele situatii financiare individuale au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Pentru anul 2014, Societatea inregistreaza pierdere neta de 27.160.577 (262.919.371 in 2013) si pierdere din exploatare de 21.996.927 (241.376.118 in 2013). La 31 decembrie 2014, Societatea are pierderi reportate in suma de 1.828.883.571 (1.565.681.681 la 31 decembrie 2013), iar datoriile curente depaseau activele circulante cu 228.567.506 (104.747.552 la 31 decembrie 2013). In contextul crizei financiare internationale care a afectat si Romania si, implicit, piata transporturilor de marfa, conducerea analizeaza masurile care trebuie luate pentru atenuarea efectelor negative.

Aceste conditii indica existenta unor incertitudini semnificative privind abilitatea Societatii de a-si continua activitatea. Cu toate acestea, conducerea Societatii considera adecvat principiul continuitatii activitatii, folosit in pregatirea acestor situatii financiare individuale, avand in vedere:

- masurile de sustinere din partea Statului Roman, actionar unic al Societatii prin Ministerul Transporturilor, printre care convertirea datoriilor in actiuni in cursul anului 2013 (a se vedea Nota 7); stabilirea unor scheme de compensare a creantelor de recuperat de la societati detinute de Stat cu anumite datorii ale Societatii; acordarea unor subventii societatiilor detinute de Stat in vederea platii datoriilor acestora catre Societate.
- programele de reorganizare si restructurare a Societatii si programul de concediere colectiva a 2.400 de angajati aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor si realizate in cursul anului 2014.

De asemenea, la data de 31 decembrie 2014 activul net al Societatii prezentat in situatiile financiare statutare individuale, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, este mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. In astfel de situatii, in conformitate cu Legea 31/1990



republicata si modificata prin Legea 441/2006 trebuie convocata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor care sa decida asupra masurilor ce trebuie luate in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare.

### **Capitolul VII Evenimente ulterioare datei bilantului**

In luna martie 2015 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat modificarea contractului de ipoteca imobiliara asupra materialului rulant feroviar aferent contractului de imprumut sindicalizat din 28 noiembrie 2007 incheiat cu Raiffeisen Bank S.A, prin care 111 locomotive au fost eliberate de sarcini si alte 12 de locomotive au fost considerate drept garantie, astfel numarul total de locomotive aduse ca si garantie este de 97.

In cursul anului 2015 Societatea a majorat capitalul social cu suma de 23.763.270 corespunzatoare unui numar de 9.505.308 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei, reprezentand valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut titluri de proprietate.

20 mai 2015

**PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE**

**Dan JIANU**

