

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarul Unic,  
Societatea Națională de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” SA  
București, România

### Raport cu privire la situațiile financiare individuale

#### Opinie cu rezerve

- Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” SA (“Societatea”), cu sediul social în București, B-dul Dinicu Golescu nr. 38, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO11054537, care cuprind bilanțul individual la data de 31 decembrie 2017 și contul de profit și pierdere individual, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 82.374.526 Lei
  - Pierdere netă a exercițiului financiar: 157.323.402 Lei
- În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea Baza pentru opinia cu rezerve din raportul nostru paragrafele 4-8, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

#### Baza pentru opinia cu rezerve

- După cum este prezentat în Nota 21 la situațiile financiare individuale, Societatea face obiectul unei investigații a Direcției de Investigare a Infraționiilor de Criminalitate Organizată și Terorism (Direcția) potrivit comunicatului din data de 4 mai 2017 publicat pe site-ul Direcției. Investigația are la bază suspiciunea că, în 2016, unii din membrii conducerii au săvârșit fapte penale având ca scop subevaluarea bunurilor din patrimoniul Societății, în legătură cu contractul de vânzare a 2.450 de vagoane, în care Societatea este vânzătorul, destinate casării la un preț care nu reflectă valoarea reală a bunurilor casate, facilitând astfel traficul în folosul cumpărătorului, a diferenței rezultate. Autoritățile responsabile au dispus punerea în mișcare a acțiunii penale și reținerea temporară a unor directori ai Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă CFR Marfă SA, care la data prezentului raport au fost eliberați. La data emiterii acestor situații financiare individuale, investigația este în curs, iar rezultatele finale ale investigației și impactul acesteia asupra situațiilor financiare nu sunt disponibile, nefiind stabilite încă de către autorități. La data emiterii raportului de audit, nu am putut obține suficiente dovezi de audit cu privire la această incertitudine semnificativă și estima impactul pe care l-ar avea asupra acestor situații financiare individuale.
- La 31 decembrie 2017, Societatea are stocuri în sumă de 84.801.801 lei (respectiv la 31 decembrie 2016 suma de 78.244.169 lei) pentru care a înregistrat ajustări de valoare în sumă de 4.008.920 lei (respectiv 3.761.939 lei la 31 decembrie 2016). Nu au fost disponibile probe de audit suficiente și adecvate cu privire la exhaustivitatea ajustărilor de valoare pentru stocurile la 31 decembrie 2017. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra stocurilor la 31 decembrie 2017, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 cât și asupra rezultatului reportat. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale ale perioadei curente este și ea modificată ca urmare a posibilului efect al aspectelor prezentate mai sus asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.

6. La 31 decembrie 2017, Societatea deținea construcții și clădiri speciale în valoare netă de 117.332.718 lei pentru care existau indicii de depreciere la această dată. Conducerea Societății nu a efectuat o analiză de depreciere și nu a înregistrat ajustări de depreciere la 31 decembrie 2017. Noi nu am putut determina în cursul auditului nostru eventualele corecții care ar fi fost necesare asupra imobilizărilor corporale, rezultatului reportat și rezervelor de reevaluare la 31 decembrie 2017 și respectiv cheltuielilor cu deprecierea construcțiilor și clădirilor speciale sau veniturilor aferente pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în cazul în care o astfel de analiză de depreciere sau reevaluare ar fi fost efectuată la 31 decembrie 2017.
7. După cum este prezentat în Nota 9 și în Nota 21 la situațiile financiare individuale anexate, Societatea a înregistrat un provizion pentru litigii în valoare de 877.605 lei la 31 decembrie 2017 (877.605 lei la 31 decembrie 2016). Societatea este implicată într-o serie de litigii în care unii angajați își revendicau drepturi neacordate conform contractului colectiv de muncă precum și o serie de litigii și dispute semnificative cu diferiți furnizori și alți parteneri care ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale. Noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate în privința rezultatului acestor litigii sau în privința pierderilor care ar putea rezulta deoarece este incertă decizia finală a instanțelor și nu poate fi estimat impactul asupra situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2017. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale ale perioadei curente este și ea modificată ca urmare a posibilului efect al aspectelor prezentate mai sus asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.
8. Societatea oferă salariaților la pensionare compensări conform Contractului Colectiv de Muncă. La data de 31 decembrie 2017, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 647.032 lei (respectiv la 31 decembrie 2016 în sumă de 661.075 lei). Nu au fost disponibile probe de audit suficiente și adecvate cu privire la un calcul al viitoarelor datorii în caz de pensionare, fapt ce nu este în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare. Noi nu am putut determina eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 în cazul în care un astfel de calcul ar fi fost efectuat, asupra provizioanelor, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, cât și asupra rezultatului reportat. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale ale perioadei curente este și ea modificată ca urmare a posibilului efect al aspectelor prezentate mai sus asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente. Totodată la 31 decembrie 2017 salariații au efectuat ore suplimentare aferente anului 2017 care nu au fost reflectate în situațiile financiare individuale. Noi nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la valoarea aferentă acestor ore suplimentare și nu am putut determina eventualele corecții care ar fi fost necesare, în cazul în care un astfel de calcul ar fi fost efectuat, asupra cheltuielilor cu salariile și a datoriilor aferente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.
9. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

## **Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității**

10. Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare individuale, conform căreia Societatea a înregistrat o pierdere netă de 157.323.402 lei în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2017 și, la data respectivă, datoriile curente ale Societății depășeau activele curente ale acesteia cu 724.504.669 lei. După cum se arată în Nota 2, aceste evenimente sau condiții, împreună cu alte aspecte prezentate în Nota 2, indică existența unei incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, Conducerea Societății consideră adecvată aplicarea principiului continuității activității în pregătirea situațiilor financiare individuale anexate. Societatea este dependentă de îmbunătățirea performanței sale financiare și de sprijinul financiar acordat de alte entități detinute de stat sub forma creditelor-furnizori pentru a-și putea continua activitatea în viitorul previzibil.

Totodată la 31 decembrie 2017 activul net al Societății, determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acestora, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris. În astfel de situații, în conformitate cu Legea 31/1990 republicată cu modificările ulterioare, acționarul unic trebuie să decidă asupra măsurilor ce trebuie luate în conformitate cu cerințele legislației în vigoare. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

## Evidențierea unor aspecte

11. După cum este prezentat în Nota 11 la situațiile financiare individuale anexate, în 2013 capitalul social al Societății a fost majorat cu suma de 1.723.579.320 lei, reprezentând valoarea terenurilor pentru care s-au obținut titluri de proprietate în sumă de 54.383.215 lei și datoriile către bugetul general consolidat al statului la data de 20 iunie 2013, convertite în acțiuni, ca urmare a Ordonanței de Urgență nr. 61/12.06.2013 în sumă de 1.669.196.105 lei. Conversia datoriilor către bugetul general consolidat al statului în acțiuni a fost realizată în vederea privatizării Societății. Întrucât procesul de privatizare nu s-a finalizat cu succes, există posibilitatea ca această conversie a datoriilor către bugetul general consolidat al statului în acțiuni să fie anulată, iar capitalul social al Societății să fie diminuat cu suma respectivă. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

## Aspectele cheie de audit

12. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectele descrise în secțiunea Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității și cele descrise în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve”, considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspecte cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<b>Recunoașterea veniturilor</b>	
<p>Venitul aferent serviciilor de transport feroviar reprezintă activitatea de bază a Societății. Daț fiind numărul mare de clienți interni și externi, precum și diversitatea serviciilor de transport feroviar și a domeniilor de activitate ale clienților, există riscul ca vânzarea să fie recunoscută incorect și fără acuratețe. Astfel, veniturile pot fi recunoscute în anul financiar incorect, având în vedere transferul principalelor riscuri și beneficii asociate serviciilor, sau pot reprezenta vânzări pentru care prestarea serviciilor nu a avut loc, sau vânzări către clienți fără bonitate financiară, aflați în insolvență sau faliment. Considerăm ca recunoașterea veniturilor este o arie de audit semnificativă, conform celor expuse mai sus.</p> <p>Prezentările Societății cu privire la venituri sunt incluse în Nota 12 la situațiile financiare individuale.</p>	<p>Procedurile noastre de audit efectuate pentru a aborda riscul de denaturare semnificativă a recunoașterii veniturilor au inclus atât evaluarea controalelor interne, cât și proceduri de testare în detaliu, conform următoarelor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat eficiența operațională a controalelor interne care au abordat riscurile descrise mai sus cu privire la vânzările bazate pe transporturi valabile.</li> <li>• Am analizat dacă vânzările au fost înregistrate corect în cursul anului în conformitate cu transferul principalelor riscuri și beneficii ale vânzării de la sfârșitul anului. Am obținut scrisori de confirmare de la părțile legate pentru veniturile înregistrate în perioada auditată.</li> <li>• Am analizat veniturile prin selectarea de vânzări individuale către clienții pentru care nu au fost transmise scrisori de confirmare și obținerea de documente justificative pentru aceste tranzacții.</li> <li>• Am analizat vânzări în funcție de client, produs și principalele piețe pentru a înțelege evoluția veniturilor și am comparat vânzările cu sumele din perioada anterioară.</li> </ul>

<p><b>Provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale</b></p>	
<p>La 31 decembrie 2017, valoarea totală a creanțelor comerciale se ridică la 282.596.512 lei, iar provizionul pentru depreciere în valoare de 93.769.167 lei reprezintă 33% din sold. Recuperarea sumelor scadente de la anumiți clienți poate fi incertă. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este considerat un aspect cheie de audit care implică aplicarea unui raționament și utilizarea de către conducere a unor ipoteze subiective. Creanțele comerciale sunt prezentate în nota 5 din situațiile financiare individuale.</p>	<p>Procedurile noastre de audit efectuate pentru a aborda riscul de denaturare semnificativă a provizionului pentru deprecierea creanțelor comerciale au inclus următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obținerea modului în care conducerea a evaluat provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale la sfârșitul anului și evaluarea adecvării (am analizat principalele ipoteze și raționamente folosite în calcularea provizionului pentru deprecierea creanțelor comerciale în ceea ce privește rezonabilitatea, adecvarea și consecvența cu estimările exercițiului anterior; mai mult decât atât, provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale a fost evaluat în ceea ce privește adecvarea).</li> <li>• Am confirmat cu consilierul juridic al societății litigiile cu debitorii și evaluarea recuperării cu succes a creanței.</li> <li>• Am analizat soldurile depreciate și corespondența cu clienții, precum și acordurile încheiate și nivelul plăților ulterioare închiderii exercițiului.</li> </ul> <p>Am evaluat de asemenea dacă informațiile prezentate de societate în nota 5 la situațiile financiare cu privire la provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt adecvate.</p>

## Alte informații – Raportul administratorilor

13. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară, aceasta fiind prezentată într-un raport separat.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492.

# Deloitte.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

14. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
15. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
16. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

17. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
18. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

# Deloitte.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
19. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
20. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
21. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

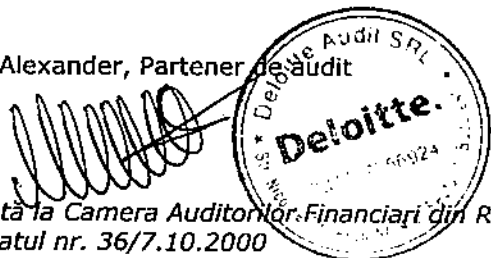
22. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 15.12.2016 să audităm situațiile financiare ale Societatea Națională de Transport Feroviar de Marfa „C.F.R Marfa” S.A pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2016 până la 31 Decembrie 2018.

### Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Alexander Madeline.

Madeline Alexander, Partener de Audit



Înregistrată la Camera Auditorilor Financiarți din România  
cu certificatul nr. 36/7.10.2000

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiarți din România  
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,  
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1  
București, România  
9 mai 2018