

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarului Unic al Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” SA  
București, România

### Raport cu privire la situațiile financiare individuale

#### Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” SA (“Societatea”) care cuprind bilanțul individual la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere individual, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea “Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru paragrafele 3-6, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, 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

3. După cum este prezentat în Nota 19 la situațiile financiare individuale, Societatea face obiectul unei investigații a Direcției de Investigare a Infracțiunilor 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 legătura 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 traficele 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 S.A., care la data prezentului raport sunt reținuți. La data emiterii acestor situații financiare individuale, investigația este într-un stadiu incipient, 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 impactul pe care l-ar avea asupra acestor situații financiare individuale.
4. La 31 decembrie 2016, Societatea are stocuri în suma de 78.244.169 lei (respectiv la 31 decembrie 2015 suma de 73.051.940 lei) pentru care a înregistrat ajustări de valoare în suma de 3.761.939 lei (respectiv 3.798.053 lei la 31 decembrie 2015). Nu au fost disponibile probe de audit suficiente și adecvate cu privire la exhaustivitatea ajustărilor de valoare pentru stocurile la 31 decembrie 2016. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra stocurilor la 31 decembrie 2016, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 cât și asupra rezultatului raportat. 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.

# Deloitte

5. După cum este prezentat în nota 15 la situațiile financiare individuale anexate, Societatea este implicată într-o serie de litigii în care unii angajați își revendicau drepturi neacordate conform contractului colectiv de munca precum și o serie de litigii și dispute semnificative cu diferiți furnizori care ar putea avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale. Societatea nu a înregistrat provizioane în situațiile financiare individuale anexate pentru litigiile semnificative prezentate în Nota 15. 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 2016. 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. Societatea oferă salariaților la pensionare compensări conform Contractului Colectiv de Muncă. La data de 31 decembrie 2016, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 661.075 lei (respectiv la 31 decembrie 2015 în suma de 671.028 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 2016 în cazul în care un astfel de calcul ar fi fost efectuat, asupra provizionelor, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, 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.
7. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). 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* (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, 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.

## Evidențierea unor aspecte

8. Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare, conform căreia Societatea a înregistrat o pierdere netă de 194.301.455 lei în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2016 și, la data respectivă, datoriile curente ale Societății depășeau activele curente ale acesteia cu 554.970.725 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 îndoiele semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, Conducerea Societății considera adecvata 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 deținute de stat sub forma creditelor-furnizori pentru a-și putea continua activitatea în viitorul previzibil. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.
9. După cum este prezentat în nota 2 la situațiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2016 activul net al Societății, determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, 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.

# Deloitte

10. 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 suma 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 suma 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.

## Alte aspecte

11. Situațiile financiare individuale ale Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa" SA pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie modificată, în data de 23 mai 2016 cu următoarele aspecte: nu au asistat la inventarierea faptică a stocurilor Societății la sfârșitul anului 2014 și 2013; nu au existat probe de audit suficiente pentru a determina ajustările de valoare ale investiției în entitatea Rolling Stock Company SA, la 31 decembrie 2015 Societatea are datorii aferente contractelor de împrumut pe termen lung cu bănci, în suma de 114.303.158 lei, aceste contracte prevăd îndeplinirea unor indicatori financiari care pe baza estimărilor facute de Societate acești indicatori nu sunt îndepliniți, ceea ce ar putea determina rambursarea anticipată și implicit clasificarea lor pe termen scurt.
12. În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările ulterioare, Societatea are obligația legală să întocmească și să supună auditului financiar situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016.

## Alte informații – Raportul administratorilor

13. Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492 care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte.

# Deloitte

În baza activității desfășurate, raportăm ca:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492, (reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve din raportul nostru”, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

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

14. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale 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 individuale, 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 individuale**

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.

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.

# Deloitte

- 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 îndoieli 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 individuale 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.
  - 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.
18. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.

Madeline Alexander, Partener de audit



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

*În numele:*

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

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

București, România  
16 mai 2017