

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarul Unic al,
Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă „CFR Marfă” S.A. („Societatea”), cu sediul societății în București, Bd. Dinicu Golescu nr. 38, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO11054537, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 4.137.637.538 Lei
 - Pierderea netă a exercitiului financiar: (158.064.547) Lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise la paragrafele 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12 în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru și cu excepția efectelor aspectelor descrise la paragrafele 10, 11, 13 în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. După cum este prezentat în Nota 23.5 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 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 investigarea unor directori ai Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă CFR Marfă S.A.. La data emiterii acestor situații financiare individuale, investigația este încă în curs, iar rezultatele finale ale investigației și impactul acesteia asupra situațiilor financiare individuale 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. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale de la 31 decembrie 2017 a inclus o rezerva cu privire la acest aspect. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.

5. La 31 decembrie 2018, Societatea are stocuri în suma de 75.688.596 lei (respectiv la 31 decembrie 2017 suma de 81.087.109 lei) pentru care a înregistrat ajustări de valoare în suma de 3.995.324 lei (respectiv 4.022.588 lei la 31 decembrie 2017). Nu au fost disponibile probe de audit suficiente și adecvate cu privire la exhaustivitatea ajustărilor de valoare pentru stocurile la 31 decembrie 2018. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra stocurilor la 31 decembrie 2018, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cât și asupra rezultatului reportat. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale de la 31 decembrie 2017 a inclus o rezerva cu privire la acest aspect. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.
6. După cum este prezentat în nota 4 la situațiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2018, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare din patrimoniu, recunoscând în situațiile financiare individuale efectele consemnate într-un raport de evaluare întocmit de evaluatori autorizați ANEVAR. Conform acestui raport, au rezultat următoarele creșteri (pe sume nete): rezerva din reevaluare 4.307.226.610 lei, cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor 17.317.335 lei și venituri din reevaluarea imobilizărilor 5.019.223 lei. De asemenea, opinia noastră anul trecut a exprimat rezerve la faptul că la 31 decembrie 2017 Societatea nu a făcut reevaluarea pentru construcții și clădiri speciale în valoare netă de 104.459.357, pentru care existau indicii de depreciere. Totodată, la 31 decembrie 2018 Societatea nu a realizat o analiză de depreciere a activelor, necesară în contextul în care Societatea are pierderi curente. Noi nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate în privința rezultatului raportului de evaluare și a înregistrărilor aferente. Prin urmare, nu am putut determina acele ajustări care ar fi fost necesare pentru a raporta mijloacele fixe la valoarea lor de recuperare la 31 decembrie 2018, și elementele care compun situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar la această dată. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.
7. După cum este prezentat în nota 18 la situațiile financiare individuale anexate, Societatea este implicată într-o serie de litigii în care unii angajați își revendicau drepturile neacordate conform contractului colectiv de muncă, 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 realizat o analiză completă a șanselor de câștig pentru toate litigiile aflate în derulare în vederea estimării unui provizion pentru a fi înregistrat în situațiile financiare individuale anexate. 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 2018. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale de la 31 decembrie 2017 a inclus o rezerva cu privire la acest aspect. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect 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 2018, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 639.750 lei (respectiv la 31 decembrie 2017 în suma de 647.032 lei) așa cum este prezentat în nota 18 la situațiile financiare individuale anexate. 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. 2844/2016 cu modificările ulterioare. În lipsa unui calcul actuarial, noi nu am putut determina eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 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 perioadelor 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 2018 salariații au efectuat ore suplimentare aferente anului 2018 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 datoriei aferente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale de la 31 decembrie 2017 a inclus o rezerva cu privire la acest aspect. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.

9. La 31 decembrie 2018, Societatea nu a înregistrat în situațiile financiare individuale o datorie cu impozitul amânat. Nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la calculul impozitului amânat, conform IFRS adoptate de UE. Noi nu am putut determina eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 în absența unui astfel de calcul efectuat, impactul asupra datoriei cu impozitul amânat, asupra rezultatului pentru anul încheiat la acea dată și a rezultatului raportat. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale de la 31 decembrie 2017 a inclus o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare curente este de asemenea modificată ca urmare a posibilelor efecte ale acestui aspect asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.
10. La 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat în rezultatul raportat valoarea de 11.206.620 lei aferentă orelor suplimentare efectuate de angajați în cursul anului 2017. Conform IFRS adoptate de UE, această valoare ar fi trebuit înregistrată ca și cheltuieli cu personalul. Prin urmare, pierderea netă a perioadei curente ar trebui să crească cu 11.206.620 lei, în timp ce rezultatul raportat ar trebui să scadă cu 11.206.620 lei.
11. La 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat în rezultatul raportat valoarea de 92.749.338 lei aferentă cheltuielilor cu penalitățile în relație cu Compania Națională de Cal Ferate „CFR” S.A. și Societatea Națională de Transport Feroviar de Calători S.A. („CFR Calători”). Această valoare este aferentă cheltuielilor cu penalitățile pentru anul 2018. Conform IFRS adoptate de UE, această valoare ar fi trebuit înregistrată ca și cheltuieli de exploatare. Prin urmare, pierderea netă a perioadei curente ar trebui să crească cu 92.749.338 lei, în timp ce rezultatul raportat ar trebui să scadă cu 92.749.338 lei.
12. La 31 decembrie 2018, Societatea are creanțe comerciale în suma de 268.608.715 lei (respectiv la 31 decembrie 2017 suma de 266.827.899 lei) pentru care a înregistrat ajustări de valoare în suma de 122.342.675 lei (respectiv 93.769.167 lei la 31 decembrie 2017). După cum este prezentat în nota 9 la situațiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2018 Societatea nu a realizat analiza impactului adoptării IFRS 9 „Instrumente financiare” asupra creanțelor comerciale. Nu au fost disponibile probe de audit suficiente și adecvate cu privire la exhaustivitatea ajustărilor de valoare pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2018. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă sunt necesare ajustări asupra creanțelor comerciale la 31 decembrie 2018, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante, asupra pierderii nete pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cât și asupra rezultatului raportat.
13. Conform notei 3.26, la 31 decembrie 2018, Societatea a schimbat politica contabilă privind capitalizarea costurilor pentru reviziile sau inspecțiile generale regulate. Societatea nu a aplicat retrospectiv IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” privind impactul rezultat din schimbarea de politică contabilă. Situațiile financiare nu prezintă informații necesare în conformitate cu IAS 8 cu privire la aplicarea retrospectivă a politicii contabile privind capitalizarea costurilor pentru reviziile sau inspecțiile generale regulate, conform IFRS adoptate de UE.
14. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți 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 individuale” 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.

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

15. Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare individuale, conform căreia Societatea a înregistrat o pierdere netă de 158.064.547 lei în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2018 și, la data respectivă, datoriile curente ale Societății depășeau activele curente ale acestora cu 826.518.849 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 consideră adecvată aplicarea principiului continuității activității în pregătirea situațiilor financiare individuale anexate. Societatea are dificultăți în a plăti datoriile curente și depinde de termenii agreeți cu creditorii principali (majoritatea dintre aceștia fiind companii de stat), cât și de acționarul principal. 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.

Evidențierea unor aspecte

16. 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, iar stingerea obligatiilor fiscale cât și obligațiile către furnizori efectuate în 2013 să fie considerate posibil ajutor de stat în urma investigației declansate de DG Competition. Situațiile financiare anexate nu contin nicio modificare în legatura cu aceste aspecte. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele cheie de audit

17. 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
Recunoașterea veniturilor	
<p>Venitul aferent serviciilor de transport feroviar reprezintă activitatea de bază a Societății. Dat 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 că recunoașterea veniturilor este o arie de audit semnificativă, conform celor expuse mai sus.</p> <p>Prezentările Societății cu privire la veniturile sunt incluse în Nota 19 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"> • Am evaluat eficiența operațională a controalelor interne care au abordat riscurile descrise mai sus cu privire la vânzările bazate pe transporturi valabile. • 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. • Am analizat veniturile prin selectarea de vânzări individuale către clienți pentru care nu au fost transmise scrisori de confirmare și obținerea de documente justificative pentru aceste tranzacții. • 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.

Alte informații – Raportul administratorilor

18. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, care include și declarația nefinanciară, 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 individuale 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 individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, 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. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

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. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

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 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise la paragrafele 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12 în secțiunea "Baza pentru opinia cu rezerve" din raportul nostru și cu excepția efectelor aspectelor descrise la paragrafele 10, 11, 13 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 guvernarea pentru situațiile financiare individuale

19. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
20. 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.
21. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

22. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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 individuale.
23. 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 individuale, 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 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 individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Societății, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare individuale. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Societății. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
24. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.
25. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta 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.

26. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

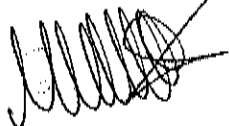
27. Am fost numiti in baza contractului nr. 18465/04.10.2017 sa auditam situatiile financiare ale Societatii Nationale de Transport Feroviar de Marfa „CFR Marfa” S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu au fost furnizate **serviciile non audit** interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

Madeline Alexander, Partener de Audit



*Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica
a Activitatii de Audit Statutar cu numarul 36*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica
a Activitatii de Audit Statutar cu numarul 25*

Cladirea The Mark, Calea Grivitei nr. 84-98 si 100-102,
etaj 8 si etaj 9, Sector 1,
Bucuresti, Romania
22 mai 2019