



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarul unic al
Societatii Nationale de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa" SA

Raport asupra situatiilor financiare individuale

1 Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale Societatii Nationale de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa" SA („Societatea”) care cuprind bilantul individual la data de 31 decembrie 2013, contul de profit si pierdere individual, situatia individuala a modificarilor capitalului propriu si situatia individuala a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative numerotate de la pagina 1 la pagina 54. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

- Activ net /Total capitaluri: 567.330.463 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 262.919.371 lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare individuale

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare individuale in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare individuale. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare individuale nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare individuale luate in ansamblul lor.



- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Nu am asistat la inventarierea faptica a stocurilor Societatii efectuata la sfarsitul anilor 2013 si 2012 deoarece am fost angajati ca auditori ulterior acestor date, si nu am putut aplica proceduri alternative de audit care sa conduca la obtinerea unor probe de audit suficiente si adecvate cu privire la cantitatea si starea fizica a stocurilor la 31 decembrie 2013 si 2012. In consecinta, nu suntem in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale stocurilor la 31 decembrie 2013 si 2012, ale pierderii reportate (linia 84 din bilant) la 31 decembrie 2013, precum si ale pierderii nete pentru exercitiile financiare incheiate la la 31 decembrie 2013 si 2012. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 a inclus de asemenea o rezerva in acest sens.
- 7 Dupa cum este prezentat in nota 2 la situatiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2013 si 2012 Societatea era implicata intr-o serie de litigii in care unii angajati isi revendicau parte din drepturile neacordate conform contractului colectiv de munca. La 31 decembrie 2013 conducerea Societatii a inregistrat un provizion in suma de 4.200.000 lei (31 decembrie 2012: 45.181.714 lei) in situatiile financiare individuale anexate aferent litigiilor cu angajatii. Exista riscul ca sume suplimentare celor provizionate sa fie pretinse de catre angajati pentru perioada pentru care aceste drepturi nu s-au prescris. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 a inclus o rezerva in acest sens. La 31 decembrie 2013, de asemenea, noi nu am obtinut probe de audit suficiente si adecvate cu privire la provizioanele aferente drepturilor neacordate angajatilor. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale provizioanelor si pierderii reportate la data de 31 decembrie 2013 si 2012 si ale ajustarilor privind provizioanele si pierderii nete pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date.
- 8 Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare individuale anexate, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 Societatea a inregistrat o ajustare de valoare in suma de 2.900.825 lei privind investitia in asociatul SC Rolling Stock Company SA. Valoarea contabila neta a acestei investitii la 31 decembrie 2013 este de 163.309.175 lei. La data acestui raport, estimarile privind fluxurile viitoare de numerar ale SC Rolling Stock Company SA nu au fost disponibile. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale intereselor de participare la data de 31 decembrie 2013, precum si ale ajustarilor de valoare privind imobilizarile financiare si pierderii nete pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.
- 9 Dupa cum este prezentat in nota 5 la situatiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2013 Societatea are datorii aferente contractelor de imprumut pe termen lung cu banci, in suma de 226.595.369 lei (31 decembrie 2012: 279.707.369 lei). Aceste contracte prevad indeplinirea anumitor angajamente care includ indicatori financiari calculati pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. La 31 decembrie 2012, acesti indicatori financiari nu au fost indepliniti. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 a inclus o rezerva in acest sens. Situatiile financiare consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 nu sunt disponibile la data acestui raport, insa pe baza estimarilor facute de Societate, exista o mare probabilitate ca o parte din acesti indicatori sa nu fie indepliniti la 31 decembrie 2013 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Neindeplinirea acestor angajamente ar putea determina solicitarea rambursarii



anticipate a acestor imprumuturi si, in consecinta, Sume datorate institutiilor de credit --, Datorii: sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an” de 169.946.527 lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 223.765.895 lei) ar fi trebuit prezentate in bilantul individual ca Sume datorate institutiilor de credit -- „Datorii: sume care trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an”. Conducerea Societatii considera redusa probabilitatea unor asemenea solicitari si, in consecinta, nu a reclassificat aceste sume ca datorii pe termen scurt.

Opinia cu rezerve

- 10 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6, 7 si 8, si cu exceptia efectelor aspectului mentionat in paragraful 9, situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale.

Evidentierea unor aspecte

- 11 Fara a exprima alte rezerve, atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:

- a) Dupa cum este prezentat in nota 14 la situatiile financiare individuale anexate, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 262.919.371 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013, are pierderi reportate in suma de 1.565.681.681 lei si datorii curente nete de 104.747.552 lei la 31 decembrie 2013. Aceste conditii indica existenta unor incertitudini semnificative privind abilitatea Societatii de a-si continua activitatea. Cu toate acestea, conducerea Societatii considera adecvata aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea situatiilor financiare individuale anexate, avand in vedere programele de reorganizare si restructurare a Societatii aprobate de actionarul unic in mai 2014.
- b) Dupa cum este prezentat in nota 14 la situatiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2013 activul net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, reprezinta 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 actionarul unic trebuie sa decida asupra masurilor ce trebuie luate in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare.

Alte aspecte

- 12 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarului unic al Societatii. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarului unic al Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarul unic al acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare individuale si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.
- 13 Situatiile financiare individuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor, fluxurile de numerar si un set complet de note la situatiile financiare individuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare individuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.



14 In conformitate cu prevederile Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, Societatea are obligatia legala sa intocmeasca si sa supuna auditului financiar situatii financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2013.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare individuale

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, articolul 318, punctul 2 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV-a a CEE, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare individuale si numerotat de la pagina 1 la pagina 35. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare individuale. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Mikael Olsson

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 662/2001

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, xx iunie 2014