



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 2015, contul de profit si pierdere individual, situatia individuala a modificarilor capitalului propriu si situatia individuala a fluxurilor de trezorerie 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 56. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 405.214.287 lei
- Pierdere neta a exercitiului financiar: 159.193.958 lei

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. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014") 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 Internationale de Audit. 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 factica a stocurilor Societatii efectuata la sfarsitul anului 2014 si 2013 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 2014 si 2013. Soldurile initiale la 31 decembrie 2014 si 2013 afecteaza rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 si respectiv 2014. Nu am putut determina daca sunt necesare ajustari asupra stocurilor la 31 decembrie 2014, rezultatului reportat la 31 decembrie 2015 si 2014 (linia 96 din bilant) si sumelor prezentate in contul de profit si pierdere pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 a inclus de asemenea o rezerva in legatura cu acest aspect.
- 7 La 31 decembrie 2015 Societatea are stocuri in suma de 73.051.940 lei pentru care a inregistrat ajustari de valoare in suma de 3.798.053 lei. Nu au fost disponibile probe de audit suficiente si adecvate cu privire la exhaustivitatea ajustarilor de valoare pentru stocuri la 31 decembrie 2015. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari asupra stocurilor la 31 decembrie 2015, ajustarilor de valoare privind activele circulante si pierderea neta pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.



- 8 Dupa cum este prezentat in Nota 15 la situatiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2015 Societatea era implicata intr-o serie de litigii in care unii angajati isi revendica drepturi neacordate conform contractului colectiv de munca. Exista riscul ca sume semnificative sa fie platite de Societate in viitor, pretinse de catre angajati pentru perioada pentru care aceste drepturi nu s-au prescris. Cu toate acestea Societatea nu a efectuat o analiza si nu a inregistrat provizioane in legatura cu aceste litigii, ceea ce nu este in conformitate cu cerintele OMFP 1802/2014. Efectele acestei abateri de la cerintele OMFP 1802/2014 asupra provizioanelor la 31 decembrie 2015, ajustarilor privind provizioanele si asupra pierderii nete pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data nu au putut fi determinate.
- 9 La 31 decembrie 2014 si 2013 Societatea era implicata intr-o serie de litigii in care unii angajati isi revendica drepturi neacordate conform contractului colectiv de munca, similar celor mentionate in paragraful 8. In cursul anului 2014 Societatea a reluat la venituri provizionul in suma de 4.200.000 constituit la 31 decembrie 2013 cu privire la aceste litigii. Nu au fost disponibile probe de audit suficiente si adecvate cu privire la provizioanele pentru drepturi salariale neacordate la 31 decembrie 2014 si 2013. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale provizioanelor la 31 decembrie 2014, rezultatului reportat (linia 96 din bilant) la data de 31 decembrie 2015 si 2014 si ale ajustarilor privind provizioanele si pierderii nete pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 a inclus o rezerva in acest sens.
- 10 Dupa cum este prezentat in nota 3.3 la situatiile financiare individuale anexate, investitia Societatii in entitatea asociata SC Rolling Stock Company SA a fost inregistrata la cost. Valoarea acestei investitii la 31 decembrie 2015 este de 166.210.000 lei (166.210.000 lei la 31 decembrie 2014 si 2013). Nu au fost disponibile probe de audit suficiente si adecvate pentru a determina posibile ajustari de valoare ale acestei investitii la 31 decembrie 2014 si 2013, ceea ce ne-a determinat sa exprimam o opinie cu rezerve asupra situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014. La data acestui raport, situatiile financiare auditate la 31 decembrie 2015 ale SC Rolling Stock Company SA si estimarile privind fluxurile viitoare de numerar nu au fost disponibile in vederea determinarii posibilelor ajustari de valoare ale acestei investitii. In consecinta, nu suntem in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale actiunilor detinute la entitatile asociate si entitatile controlate in comun si ale rezultatului reportat (linia 96 din bilant) la data de 31 decembrie 2015 si 2014, precum si ale ajustarilor de valoare privind imobiliarile financiare si pierderii nete pentru exercitiile financiare incheiate la aceasta data.



- 11 Dupa cum este prezentat in nota 8 la situatiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2015 Societatea are datorii aferente contractelor de imprumut pe termen lung cu banci, in suma de 114.303.158 lei (31 decembrie 2014: 169.848.000 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 2014, acesti indicatori financiari nu au fost indepliniti. Situatiile financiare consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 nu sunt disponibile la data acestui raport, insa pe baza estimarilor facute de Societate, este probabil ca o parte din acesti indicatori sa nu fie indepliniti la 31 decembrie 2015 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Neindeplinirea acestor angajamente ar putea determina solicitarea rambursarii anticipate a acestor imprumuturi. In consecinta, Sume datorate institutiilor de credit – „Datorii: sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an” de 57.151.579 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 113.232.000 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”. Raportul nostru de audit aferent situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 a inclus de asemenea o rezerva in acest sens. Conducerea Societatii considera redusa probabilitatea unor asemenea solicitari si, in consecinta, nu a reclasificat aceste sume ca datorii pe termen scurt.

Opinia cu rezerve

- 12 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6, 7, 9 si 10, si cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragrafele 8 si 11, situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 au fost intocmite in toate aspectele semnificative in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale.

Evidentierea unor aspecte

- 13 Fara a exprima alte rezerve atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:
- a) Dupa cum este prezentat in nota 2.6 la situatiile financiare individuale anexate, Societatea a inregistrat o pierdere neta de 159.193.958 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, si la aceasta data are pierderi reportate in suma de 1.736.847.577 lei si datorii curente nete de 403.190.219 lei. Aceste conditii indica existenta unor incertitudini semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Cu toate acestea, conducerea Societatii considera adecvata aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea situatiilor financiare individuale anexate. Societatea este dependenta de imbunatatirea performantei sale financiare si de de sprijinul financiar acordat de alte entitati detinute de stat sub forma creditelor-furnizori pentru a-si putea continua activitatea in viitorul previzibil.

- b) După cum este prezentat în nota 2.6 la situațiile financiare individuale anexate, la 31 decembrie 2015 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.
- c) 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.

Alte aspecte

- 14 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 exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015.
- 15 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarului unic al Societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarului unic al Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarul unic al acesteia, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și raportul asupra raportului administratorului sau pentru opinia formulată.

Raport asupra raportului individual al administratorilor („Raportul administratorilor”)

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 49 și nu face parte din situațiile financiare individuale.



Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu se refera la raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare individuale si prezentat de la pagina 1 la 49 si, in aceasta baza, raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, cu exceptia efectelor posibile asupra informatiilor incluse in raportul administratorilor ale aspectelor descrise in paragrafele 6, 7, 9 si 10 din sectiunea *Bazele opiniei cu rezerve* si cu exceptia efectelor asupra informatiilor incluse in raportul administratorilor ale aspectelor descrise in paragrafele 8 si 10 din sectiunea *Bazele opiniei cu rezerve*, nu am identificat informatii financiare istorice incluse in raportul administratorilor care sa contina erori semnificative.

Raportul administratorilor include informatii operationale si alte informatii nefinanciare neistorice care nu intra in aria de aplicabilitate a auditului situatiilor financiare si, in consecinta, raportul nostru nu se refera la astfel de informatii incluse in raportul administratorilor.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Mikael Olsson



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

KPMG Audit S.R.L

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

Bucuresti, 23 mai 2016