



Către: Acționarii Societății Companiei Naționale de Căi Ferate „CFR” SA

București, Bd. Dinicu Golescu, nr.38, sector 1

Cod unic de înregistrare: 11054529

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport fără opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale atașate ale Companiei Naționale de Căi Ferate „CFR” SA („Societatea” sau „CFR”), cu sediul social în Bd. Dinicu Golescu, nr.38, Sector 1, București, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 11054529, care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2021, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note cuprinzând politicile contabile semnificative și alte note explicative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS adoptate”), în baza cerințelor Ordinului nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP 2844/2016).

Situațiile financiare individuale la data de și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

- | | |
|---|-------------------|
| • Activ net/Total capitaluri proprii: | 2.631.748.940 LEI |
| • Pierdere netă a exercițiului financiar: | 8.841.090 LEI |

2. Din cauza semnificației aspectelor prezentate la paragraful Bazele raportului fără opinie, noi nu am fost în măsură să obținem probe de audit suficiente și adecvate care să se constituie într-o bază pentru o opinie de audit. În consecință, nu exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare.
3. 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.



Bazele raportului fără opinie

4. Societatea deține, prin Regionala Craiova, imobilizări corporale în curs de execuție în sumă brută de 27.3 milioane Lei ce sunt aferente unui obiectiv de investiții demarat în anul 1998 și pentru care, din cauza lipsei de finanțare, în anul 2002 lucrările au fost sistate. În anul 2021 societatea a recunoscut pe seama rezultatului exercițiului ajustare integrală pentru deprecierea acestor imobilizări. Opinia de audit la 31 decembrie 2021 este cu rezerve datorită impactului asupra rezultatului curent. De asemenea și opinia de audit de la 31 decembrie 2020 conține o rezervă cu privire la imobilizarile în curs de execuție a căror valoare nu era ajustată pentru depreciere.
5. La 31 decembrie 2021, pe baza procedurilor efectuate, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la dreptul de proprietate deținut de societate asupra terenurilor și construcțiilor reflectate în evidențele contabile. Acest lucru a afectat opinia de audit.
6. La 31 decembrie 2021 nu am participat la inventarierea stocurilor, datorită faptului că am fost numiți auditori ai Societății la data de 17.01.2022. Prin efectuarea de proceduri alternative nu am fost în măsură să ne asigurăm de existența și evaluarea stocurilor declarate la acea dată. Datorită semnificației celor de mai sus pentru rezultatele operațiunilor societății aferente exercițiului cu închidere la 31 decembrie 2021, nu ne situăm în poziția de a ne exprima o opinie și, prin urmare, nu exprimăm o opinie asupra rezultatelor operațiunilor societății și asupra situației fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Opinia de audit aferentă exercițiului încheiat la 31 decembrie 2020 conține o rezervă în același sens.
7. La 31 decembrie 2021, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate privind împrumuturile externe acordate de către JBIC și BIRD, prezentate la poziția bilanțieră Împrumuturi – Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung în sumă de 45 milioane LEI, respectiv poziția bilanțieră Împrumuturi – Partea pe termen lung în sumă de 412 milioane LEI, deoarece nu am primit confirmări directe pentru soldul acestor datorii la 31 decembrie 2021. La 31 decembrie 2021, conform evidențelor contabile, datoria către BIRD a fost integral achitată. Noi nu am fost în măsură să obținem alte asigurări necesare cu privire la aceste solduri. Ca urmare, noi nu exprimăm o opinie cu privire la soldurile acestor împrumuturi menționate mai sus.
8. Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acordă angajaților beneficii la pensionare. În conformitate cu cerințele IAS 19 “Beneficiile angajaților”, astfel de operațiuni îndeplinesc criteriile de recunoaștere a provizioanelor pentru pensii și obligații similare. Societatea nu a angajat specialiști în domeniu, respectiv actuari, pentru a stabili valoarea acestor provizioane. La 31 decembrie 2021, în baza prevederilor Contractului Colectiv de Muncă, Societatea a recunoscut estimări cu privire la aceste plăți viitoare doar pentru angajații care îndeplinesc condițiile de pensionare în exercițiul financiar următor. Ca urmare, nu am fost în măsură să determinăm acele corecții la situațiile financiare atașate, care sunt necesare pentru a reflecta cerința cadrului de raportare. Opinia de audit la 31 decembrie 2020 conține o rezervă în același sens.



9. Societatea recunoaște în anul 2021 pe seama rezultatului reportat provenit din erori contabile cheltuieli și venituri (drepturi salariale și prejudicii stabilite prin hotărâri judecatorești definitive, lucrări, obligații fiscale, rezultate ale reevaluarilor, venituri din penalități etc.) în valoare netă de 24 milioane LEI (pierdere). Societatea nu a întocmit situații financiare cu prezentarea impactului asupra rezultatelor comparative prezentate conform IAS 8 "Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor". Opinia noastră conține o rezervă în acest sens.
10. La data de 31 decembrie 2021 Politicile Contabile ale societății, nu sunt armonizate cu modificările Standardelor Internaționale de Raportare Financiară corelate cu activitatea și profilul societății, iar pe baza testelor de audit nu am putut determina impactul asupra situațiilor financiare (cu titlu de exemplu, politicile contabile referitoare la investiții în filiale și entități asociate, clasificarea/evaluarea și recunoașterea activelor și datoriilor financiare conform IFRS 9, impozite amânate - IAS 12, politici contabile referitoare la deprecierea activelor - IAS 36).
11. Societatea recunoaște integral în veniturile exercițiului financiar încasările aferente transferurilor bugetare pentru reparații curente și întreținerea infrastructurii. Parțial, aceste transferuri bugetare finanțează achiziția de stocuri necesare activităților de reparații și întreținere. Sumele respective trebuie să fie recunoscute în venituri pe măsura consumului stocurilor finanțate. Nu am fost în măsură să determinăm acele corecții la situațiile financiare atașate care sunt necesare pentru a reflecta corelarea costurilor cu veniturile din transferurile bugetare aferente.
12. Așa cum este prezentat la Nota 22 "Contingențe – angajamente și alte riscuri din exploatare", la data întocmirii situațiilor financiare atașate, Societatea face obiectul unui număr semnificativ de litigii aflate pe rol, în calitate de pârât. Societatea are recunoscute în situațiile financiare ale exercițiului încheiat la 31 decembrie 2021 provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 763 milioane LEI (779 milioane LEI la 31 decembrie 2020). Incertitudinile semnificative cu privire la impactul litigiilor aflate pe rol, precum și insuficiența informațiilor disponibile nu ne-au permis să obținem o asigurare suficientă cu privire la evaluarea acestor provizioane. Ca urmare, nu exprimăm o opinie cu privire la provizioanele pentru litigii.

Evidențierea unor aspecte

13. Societatea prezintă în situațiile financiare anexate un capital subscris și vărsat la 31 decembrie 2021 în valoare de 1.595 milioane LEI (6.424 milioane LEI la 31 decembrie 2020) și un capital subscris nevărsat în valoare de 110 milioane LEI (161 milioane LEI la 31 decembrie 2020). Capitalul social înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului la această dată este în sumă de 6.405 milioane LEI (6.067 milioane LEI la 31 decembrie 2020). La data de 21 decembrie 2021, prin Hotărârea AGA numărul 45 acționarul unic al societății a decis diminuarea capitalului social cu suma de 5.314 milioane LEI, în scopul acoperirii pierderilor contabile reportate. Modificările asupra capitalului social au fost înregistrate în Registrul Comerțului prin Mențiunea Nr. 25512/23.03.2022. La data de 27 decembrie 2021, prin Hotărârea AGA numărul 46 s-a hotărât majorarea capitalului social al Societății cu suma de 147 milioane LEI.



Modificările asupra capitalului social au fost înregistrate în Registrul Comerțului prin Mentiunea Nr. 265695/30.03.2022. Capitalul social al Societății reflectat în situațiile financiare anexate este în întregime obținut prin actualizarea până la 31 decembrie 2003 cu indici de inflație a valorilor istorice pentru majorări și descreșteri ale capitalului social statutar al CFR SA.

14. La Nota 21 "Cheltuieli cu impozite" din situațiile financiare este prezentată situația privind impozitul pe profit curent și amânat. La 31 decembrie 2021 societatea nu a luat în considerare pierderea fiscală reportată la determinarea rezultatului impozabil conform prevederilor art.31, alin (1), Legea 227/2015. De asemenea, Societatea nu a prezentat modul de determinare al impozitului amânat conform IAS 12 "Impozitul pe profit".
15. Societatea execută proiecte de investiții la liniile de cale ferată aparținând patrimoniului public, cu finanțare de la bugetul de stat și finanțare rambursabilă și nerambursabilă. Pentru parte a acestor investiții nu s-au mai realizat lucrări/nu s-au mai înregistrat mișcări în ultima perioadă. Conducerea Societății nu are controlul asupra evoluției finanțării acestor proiecte, ceea ce conduce la o incertitudine a finalizării lor, decizia aparținând Statului Român prin Ministerul Transporturilor și Infrastructurii din România.
16. Așa cum este prezentat în Nota 3 paragraful "Continuarea în exploatare" la situațiile financiare detaliază poziția financiară a CFR. Astfel, rezultatul acumulat la 31 decembrie 2021 reprezintă o pierdere 390 milioane LEI (31 decembrie 2020: 5.67 miliarde LEI), iar indicatorul de lichiditate are valoarea de 0,87 la 31 decembrie 2021 (0.63 la 31 decembrie 2020) și lichiditatea rapidă are valoarea de 0.75 la 31 decembrie 2021 (0.49 la 31 decembrie 2020).

Indicatorii de lichiditate determinați pentru 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021 confirmă subfinanțarea activității companiei, situație care afectează asupra capacității acesteia de finanțare a activităților de modernizare și dezvoltare a infrastructurii de transport CF.

Prin rolul său, Ministerul Transporturilor și Infrastructurii din România:

- aprobă metodologia de tarifare a utilizării infrastructurii feroviare publice prin contractul de activitate încheiat cu Societatea,
- Stabilește nivelul alocațiilor bugetare destinate finanțării activității societății.

Aceste aspecte împreună cu cele prezentate în Nota 3 confirmă necesitatea exercitării unui rol activ al acționarului, Statul Român prin Ministerul Transporturilor și Infrastructurii din România, în scopul asigurării continuității din exploatare a managerului de infrastructura feroviara în conformitate cu Directiva 2012/34/UE privind instituirea spațiului feroviar unic European, transpusă în legislația națională prin Legea nr. 202/2016 privind integrarea sistemului feroviar din România în spațiul feroviar unic european, cu modificările și completările ulterioare. Opinia noastră nu conține o rezervă în legătură cu acest aspect.



Alte aspecte

17. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor 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 Companie și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.

Alte informații – Raportul administratorilor și declarația nefinanciară

18. Alte informații includ Raportul administratorilor și declarația nefinanciară. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor și declarația nefinanciară în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 și 39-42 din Reglementări Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor și declarația nefinanciară nu fac parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul administratorilor și declarația nefinanciară.

19. În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și declarația nefinanciară, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor, declarația nefinanciară și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor și declarația nefinanciară includ, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 și 39-42 din Reglementări contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, 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 și în declarația nefinanciară sunt eronate semnificativ. Ni se solicita să raportăm cu privire la aceste aspecte.

În baza activității desfășurate, raportăm că:

- În Raportul administratorilor și declarația nefinanciară nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- Raportul administratorilor și declarația nefinanciară identificate mai sus includ, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 și 39-42 din Reglementări contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

20. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat



informații incluse în raportul administratorilor și declarația nefinanciară care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

21. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate, în baza cerințelor Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016") 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.
22. 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 principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
23. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

24. Responsabilitatea noastră a fost să desfășurăm un audit în conformitate standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit (ISA). Din cauza semnificației aspectelor prezentate la paragraful Bazele raportului fără opinie, noi nu am fost în măsură să obținem probe de audit suficiente și adecvate care să se constituie într-o bază pentru o opinie de audit.
25. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, așa cum a fost adoptat și implementat în România de Camera Auditorilor Financiară și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

26. Situațiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 au fost auditate de un alt auditor, G5 Consulting SRL, care a emis o opinie de audit cu rezerve. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate noi nu am putut obține o asigurare rezonabilă asupra soldurilor inițiale.



27. Am fost numiți să audităm situațiile financiare ale Companiei Naționale de Căi Ferate "CFR" SA pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023 prin Hotărârea AGA nr.1/17.01.2022.

28. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat de Comitetul 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.

În numele și pentru CEAUȘESCU & PARTNERS SRL:

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA1016

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ceausescu & Partners S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA1016

Andreea Ceaușescu

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3340

Constanța, 27.05.2022

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ceaușescu Andreea
Registrul Public Electronic: AF3340

