S1030_A1.1.2 / 09.01.2018 Versiuni

Suma de control 2.347.480.374

SITUATII FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

Exercitiul financiar 2017

Tip situaţie financiară : BC

Atenţie !

DATE DE IDENTIFICARE SOCIETATE - MAMA

☒ Societăti comerciale (Mari Contribuabili) care depun Situatii financiare consolidate la Bucuresti (se bifeaza daca este cazul)

Entitatea	CNCF "CFR " SA

Adresa

Judet	Sector	Localitate
Bucuresti	Sector 1	Bucuresti

Strada	Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon
BD. DINICU GOLESCU	38				0372843208

Număr din registrul comertului	J40/9774/1998	Cod unic de inregistrare	1 1 0 5 4 5 2 9

Activitatea preponderentă (cod si denumire clasa CAEN)

5221 Activităţi de servicii anexe pentru transporturi terestre

Indicatori :

Capitaluri proprii consolidate	2.203.841.166
Profitul consolidat / Pierderea consolidată	143.639.208

DATE DE IDENTIFICARE - ENTITATI CARE SUNT CUPRINSE IN SITUATIILE FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

?

Nr. cr.	Statul/ Codul fiscal (RO)/ Denumirea / Adresa entitatii		
1	RO-Romania	16828396	
	S.C. ELECTRIFICARE CFR SA		+
	Localitatea Bucuresti sector 1 Bd. Dinicu Golescu nr. 38		-
2	RO-Romania	14966210	
	S.C. INFORMATICA FEROVIARA SA		+
	Localitatea Bucuresti sector 1 Str. Garii de Nord nr. 1		-

ADMINISTRATOR,

Atenţie !

Numele si prenumele

GAVRILA ION

Semnătura _____
si stampila

Semnătura electronica

IANCU ADRIANA-CLAUDIA

Digitally signed by IANCU ADRIANA-CLAUDIA
DN: c=RO, l=BUCURESTI, o=CNCF CFR SA, ou=DIRECTIA CONTABILITATE-SERVICIUL BILANT, BALANTE, title=SEF PROIECT, sn=IANCU, givenName=ADRIANA-CLAUDIA, serialNumber=200506245IAC23, name=IANCU ADRIANA-CLAUDIA, cn=IANCU ADRIANA-CLAUDIA
Date: 2018.08.29 13:00:32 +03'00'

INTOCMIT,

Numele si prenumele

BAICU SORINA

?

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional

AUDITOR,

Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit

BDO Audit SRL

Nr.de inregistrare in Registrul CAFR

18/02.08.2001

Cod fiscal

6546223

Instrucţiuni

VALIDARE

DEBLOCARE

LISTARE

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art. 29 alin (2) si art. 36 alin (5) din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale consolidate la 31/12/2017 pentru :

Persoana juridica: **COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE CN CF"CFR"SA**
Judetul: 40-MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. B.DUL DINICU GOLESCU, nr. 38, tel. 0372843208
Numar din registrul comertului: J 40/9774/1998
Forma de proprietate: 14-Companii si societati nationale
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 5221- Activitati de servicii anexe pentru transporturi terestre
Cod de identificare fiscala: 11054529

Directorul General, **ION GAVRILA**, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate la 31/12/2017 si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale consolidate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

DIRECTOR GENERAL
ION GAVRILA

COMPANIA NATIONALĂ DE CĂI FERATE "CFR" S.A.
DIRECTOR GENERAL
2

MINISTERUL TRANSPORTURILOR
COMPANIA NAŢIONALĂ DE CĂI FERATE „CFR" -S.A.
BUCUREŞTI, ROMÂNIA
Registrul Comerţului J40 / 9774 / 1998, CUI : RO 11054529
Bucureşti, Bd. Dinicu Golescu nr.38, sect.1, cod poştal: 010873
Tel.: (4021)319.25.15, Fax: (4021)319.24.01 CFR 122.250; 122 251

OCSM-CM-AFER
SR EN ISO 9001:2008
Certificat SMC Nr. 301
SR EN ISO 14001:2005
Certificat SMM Nr. 114

ADUNAREA GENERALĂ A ACŢIONARILOR

HOTĂRÂREA
Nr. 75
din 29.08.2018

Acţionarul unic Statul Român, prin Ministerul Transporturilor, reprezentat în Adunarea Generală a Acţionarilor a Companiei Naţionale de Căi Ferate „CFR"-SA de către Gavrilă Georgeta şi Voicu Ion Laurenţiu numiţi prin OMT nr. 1059 din 05.06.2018,

În conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 581/1998 privind înfiinţarea Companiei Naţionale de Căi Ferate „CFR"-SA prin reorganizarea Societăţii Naţionale a Căilor Ferate Române, cu modificările şi completările ulterioare,

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor a Companiei Naţionale de Căi Ferate „CFR"-SA, legal constituită şi întrunită potrivit art. 121 din Legea societăţilor nr. 31/1990, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, în şedinţă la data de 29.08.2018, adoptă prezenta:

Hotărâre

Referitor la: Referat de aprobare privind „Situaţiilor financiare anuale consolidate la 31.12.2017".

Aprobă, *în temeiul prevederilor art. 14, alin. (5), lit. g) din Statutul CNCF „CFR"-SA anexa nr. 1 la HG nr. 581/1998 privind înfiinţarea CNCF „CFR"-SA prin reorganizarea SNCFR, cu modificările şi completările ulterioare, în vederea depunerii situaţiilor financiare consolidate la unităţile teritoriale ale Ministerului Finanţelor Publice,* următoarele :

- Situaţia consolidată a poziţiei financiare
- Situaţia consolidată a venitului global
- Situaţia consolidată a modificărilor capitalului propriu
- Situaţia consolidată a fluxurilor de trezorerie
- Notele la situatiile financiare consolidate.

care să fie transmise şi depuse împreună cu :

- Raportul consolidat al administratorilor pentru anul 2017
- Raportul de audit pentru situaţiile financiare anuale consolidate pentru anul 2017.

Membrii în Adunarea Generală a Acţionarilor

Gavrilă Georgeta _____

p. **Voicu Ion-Laurenţiu** _____ – cf. Împuternicirii din data de 22-08-2018

COMPANIA NAŢIONALĂ DE CĂI FERATE „C.F.R." S.A. DIRECTOR GENERAL 2

COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE "CFR" SA

Situatii financiare consolidate
pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2017

intocmite in conformitate cu IFRS

BDO

CUPRINS

	Pagina
Informatii generale	3 - 5
Raportul administratorilor	6 - 20
Raportul auditorilor independenti	21 - 25
Situatia consolidata a pozitiei financiare	26
Situatia consolidata a venitului global	27
Situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu	28 - 29
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	30
Note la situatiile financiare consolidate	31 - 65

INFORMATII GENERALE

Descrierea Companiei

Activitatea principala a Companiei Nationale de Cai Ferate "CFR" SA (Compania) si a filialelor sale este administrarea infrastructurii feroviare. CFR SA, compania mama s-a infiintat in 1998, in conformitate cu legislatia romana, avand statut de societate comerciala pe actiuni. In prezent, CFR SA este unicul administrator al infrastructurii feroviare din Romania. Filialele principale ale Companiei sunt prezentate in nota 24. Toate societaţile din cadrul grupului sunt incorporate in conformitate cu legile din Romania. Toate societaţile din cadrul grupului au domiciliul pe teritoriul Romaniei şi sediul Companiei este pe Blvd Dinicu Golescu nr.38, Sector 1, Bucuresti.

Conform Ordonantei nr 12 emisa la 7 iulie 1998 de catre Guvernul Romaniei, fosta Societate Nationala de Cai Ferate Romania - SNCFR, companie de stat organizata ca o "Regie Autonoma" ("Entitatea Predecesoare"), - a fost imparţita la 1 octombire 1998 in cinci Companii nou create ("Entitati Urmase"). Principalul obiectiv al reorganizarii a fost de a permite entitaţilor nou create sa funcţioneze pe o baza comerciala, care sa permita eventuala privatizare a "Entitatilor Urmase". Actionarul acestor entitati este Statul Roman, prin Ministerul Transporturilor. Societatile Urmase sunt prezentate mai jos:

- Compania Nationala de Cai Ferate "CFR"- S.A. ("CFR S.A."), societate pe actiuni, care are ca principal obiect de activitate administrarea infrastructurii de cai ferate;

- Societatea Nationala de Transport Feroviar de Marfa "CFR Marfa"- S.A. ("CFR Marfa"), societate pe actiuni, care are ca principal obiect de activitate administrarea trasportului feroviar de marfa;

- Societatea Nationala de Transport Feroviar de Calatori "CFR Calatori"- S.A. ("CFR Calatori"), societate pe actiuni, care are ca principal obiect de activitate transportul public de persoane;

- Societatea de Servicii de Management Feroviar "SMF"- S.A. ("SMF"), societate pe actiuni, creata pentru a asigura servicii financiare, contabile, si de consultanta legala Entitatilor Succesoare;

- Societatea de Administrare Active Feroviare "SAAF"-S.A. ("SAAF"), societate pe actiuni care are ca obiectiv administarea activelor neutilizabile sau inutile ale Entitatilor Succesoare.

Dupa reorganizare, SNCFR a continuat sa existe ca o companie de stat. Totusi conform acordurilor de transfer privind active si pasive incheiate intre Entitatea Predecesoare si Entitatile Succesoare, activitatea sa a fost limitata la administrarea creantelor si datoriilor ramase in bilant la 1 octombrie 1998, pana in momentul in care va fi emisa Ordonanta de Guvern cu privire la anularea acelui acord.

Structura Actionarilor

Singurul Actionar al Companiei este Statul Roman, prin Ministerul Transporturilor.

INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Structura Managementului

Persoanele care au asigurat conducerea companiei in timpul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017 au fost:

1	Director General		
	Chiper Marian Marius	01.01.17-27.10.17	interimar
	Moldovan Macarie Alexandru	27.10.17-09.11.17	inlocuire functie conform ROF
	Ungurean Marian-Cristian	09.11.17-31.12.17	interimar
2	Director General Adjunct Exploatare		
	Scurtu Viorel	01.01.17 - 31.12.17	
3	Director General Adjunct Tehnic		
	Moldovan Macarie Alexandru	01.01.17 - 31.12.17	
4	Director General Adjunct la Sectorul Investitii		
	Bleotu Iulian	01.01.17-27.10.17	preluare atributii
	Alexandru Victor	27.10.17-31.12.17	preluare atributii
5	Director General Adjunct Economic		
	Baicu Sorina	01.01.17 - 31.12.17	
6	Director Directia Trafic		
	Cotofana Marian	01.01.17- 31.12.17	
6.1	Director Adjunct Directia Trafic		
	Ionescu Horatiu	01.01.17 - 31.12.17	
7	Director Directia Linii		
	Manea Constantin	01.01.17- 31.12.17	
8	Director Directia Instalatii		
	Mihaescu Ovidiu	01.01.17 - 31.12.17	
9	Director Directia Tehnica		
	Ivan Rodica	01.01.17 - 31.12.17	
10	Director Directia Dezvoltare		
	Alexandru Victor	01.01.17- 27.10.17	preluare atributii
	Chiper Marian Marius	27.10.17-31.12.17	
11	Director Directia Strategie si Reglementare		
	Mitan Dorin	01.01.17 - 31.12.17	
12	Director Directia Contabilitate		
	Mantescu Iulian Florin	01.01.17- 31.12.17	
13	Director Directia Financiara		
	Cretu Corneliu	01.01.17 - 31.12.17	din 03.04.2017 CM de lunga durata
	Cornea Dan-Liviu	03.04.17-13.07.17	preluare atributii
14	Director Directia Comerciala		
	Ungureanu Mihai	01.01.17- 31.12.17	preluare atributii
15	Director Directia Implementare		
	Mihaileanu Monica-Maria	01.01.17 - 31.12.17	preluare atributii
16	Director Directia Pregatire Derulare Investitii		
	Irimes Luca Macedon	01.01.17 -31.12.17	
17	Director Directia Suport Contracte si Finantari Investitii		
	Donose Violeta -Mariana	01.01.17-27.10.17	preluare atributii
	Bleotu Iulian	27.10.17-31.12.17	

18	Director Directia Resurse Umane		
	Mihalache Alexandrina	01.01.17- 31.12.17	
19	Director Directia Juridica		
	Stroe Ioan Claudiu	01.01.17 - 31.12.17	preluare atributii
20	Director Directia Comunicare si Relatii Externe		
	Nicolaos Jean	01.01.17 - 31.12.17	
21	Director Directia Achizitii Publice		
	Dumitrescu Manuela Daniela	01.01.17 - 31.12.17	
22	Revizor General la Rev.Gen. de Siguranta Circulatiei		
	Scaunasu Doru Fredi	01.01.17-15.02.17	preluare atributii
	Pascu Gabriel Ioan	27.02.17-31.12.17	preluare atributii
23	Revizor General la Rev.Gen. de Control Financiar de Gestiune		
	Stanciu Jeni -Aura	01.01.17- 31.12.17	

Angajatii

	2017	2016
Numarul mediu al angajatilor	22.622	22.673

OCSM-AFER
SR EN ISO 9001:2008
Certificat SMC Nr. 301
SR EN ISO 14001:2005
Certificat SMM Nr. 114

RAPORTUL CONSOLIDAT AI ADMINISTRATORILOR

31 DECEMBRIE 2017

CAPITOLUL I

PREZENTAREA GENERALĂ

Compania Naţională de Căi Ferate CFR - SA s-a înfiinţat la 1 octombrie 1998 în baza Hotărârii de Guvern Nr. 581/1998, prin reorganizarea Societăţii Naţionale a Căilor Ferate Române. CNCFR SA este persoană juridică română şi are statut de societate comercială pe acţiuni.

Capitalul social iniţial al CNCFR SA a fost de 128.799.150 lei şi s-a constituit prin preluarea, corespunzător obiectului său de activitate, a unei părţi din patrimoniul Societăţii Naţionale a Căilor Ferate Române, în baza balanţei de verificare şi a situaţiei patrimoniului, întocmite la data de 30 iunie 1998. Capitalul social iniţial este subscris şi integral vărsat de Statul Român, în calitate de acţionar unic, care îşi exercită drepturile şi obligaţiile prin Ministerul Transporturilor .

Capitalul social iniţial este împărţit în 51.519.660 acţiuni nominative, fiecare cu valoarea nominală de 2,5 lei. La 31.12.2017 capitalul social total a fost de 6.453.563.062 lei, din care vărsat 6.311.101.560 lei, reprezentând un număr de 2.524.440.624 acţiuni nominative cu o valoare nominală de 2,5 lei.

Transportul feroviar public din România constituie, prin natura sa, un sector strategic de interes naţional, reprezintă un serviciu public esenţial pentru societate, contribuie la libera circulaţie, la rezolvarea unor interese majore ale economiei, la deplasarea persoanelor, mărfurilor şi a altor bunuri, în interiorul ţării şi în trafic internaţional, cu un grad înalt de siguranţă, în condiţii ecologice, eficiente, şi îndeplineşte sarcini specifice pentru nevoile de apărare a ţării, potrivit legii.

Scopul activităţii CNCFR SA este administrarea pe principii comerciale a infrastructurii feroviare şi punerea acesteia la dispoziţie operatorilor de transport feroviar, în mod nediscriminatoriu, pe baza contractului de acces pe infrastructura feroviară.

CNCFR SA desfăşoară activităţi de interes public naţional, în scopul realizării transportului feroviar public şi al satisfacerii nevoilor de apărare a ţării şi are, în principal, ca obiect de activitate:

- administrarea infrastructurii feroviare şi punerea acesteia la dispoziţie operatorilor de transport feroviar, în condiţiile legii;
- dezvoltarea şi modernizarea infrastructurii feroviare din România în concordanţă cu standardele europene, în scopul asigurării compatibilităţii şi interoperabilităţii cu sistemul de transport feroviar european;
- conducerea, organizarea, planificarea, coordonarea şi controlul activităţilor de exploatare, întreţinere şi reparare a infrastructurii feroviare;
- exploatarea comercială a patrimoniului auxiliar feroviar.

CNCFR SA are în administrare infrastructura feroviară publică precum şi bunurile rezultate din investiţii, dezvoltări şi/sau modernizări ale acesteia, urmare contractului de activitate încheiat între Ministerul Transporturilor, în calitate de reprezentant al Guvernului şi CNCFR SA.

Compania deţine ***în proprietate privată*** elemente de infrastructură feroviară, altele decât cele care constituie infrastructură feroviară publică precum clădiri, terenuri etc.

Elementele concrete ale infrastructurii feroviare publice sunt liniile ferate curente dintre staţii, liniile ferate de primire-expediere din staţii, liniile ferate de evitare, aparatele de cale, poduri, tuneluri, viaducte, alte lucrări de artă, lucrările geotehnice de protecţie şi consolidare, plantaţiile de protecţie a liniilor ferate, instalaţiile de siguranţă ,de conducere operativă a circulaţiei trenurilor şi liniile electrice de contact, cu substaţiile de tracţiune electrică.

Principalele obiective strategice ale CNCFR SA sunt:

- mentenanţa infrastructurii feroviare pentru readucerea şi menţinerea ei în parametrii operaţionali şi de siguranţa circulaţiei;
- modernizarea reţelei TEN, în principal a Coridoarelor Transeuropene IV şi IX;
- modernizarea staţiilor de cale ferată;
- asigurarea interoperabilităţii cu transportul feroviar european;
- sporirea eficienţei activităţii de mentenanţă a infrastructurii prin creşterea gradului de mecanizare;
- acoperirea cheltuielilor prin comercializarea capacităţilor de transport, închirierea infrastructurii neinteroperabile operatorilor privaţi;
- asigurarea intermodalităţii - în special cu modurile de transport auto şi naval;

Reţeaua de transport feroviar

La data de 31.12.2017, CNCFR SA are în administrare o reţea de transport feroviar de 10.628,205 Km din care 4.034,604 km linie electrificată şi 6593,601 km. linie neelectrificată. Lungimea totală a liniilor de cale ferată ale infrastructurii feroviare este în prezent de 19.849,98 km (constructiv-reţea desfăşurată), din care 17.562,768 km infrastructură publică şi 2287,212 km infrastructură privată. Din punct de vedere al echipării suprastructurii căii reţelei CFR, din lungimea totală a liniilor de cale ferată ale infrastructurii feroviare de 19849,98 km,

- 4370,39 km sunt echipaţi cu suprastructură tip 65;
- 2369,325 km sunt echipaţi cu suprastructură tip 60;
- 474,048 km sunt echipaţi cu suprastructură tip 54;
- 7924,561 km sunt echipaţi cu suprastructură tip 49;
- 4711,656 km sunt echipaţi cu suprastructură cu tip de şină mai mic de 49.

Din punct de vedere al capacităţii de circulaţie, din cei 10.628,205 km lungime de traseu linii, 2.916,94 km sunt linii cale ferată dublă şi 7.711,265 km sunt linii de cale ferată simplă (cu ecartament normal). De asemenea reţeaua în exploatare dispune şi de 28,629 km de cale ferată cu ecartament larg şi 3,668 km cale ferată cu ecartament îngust. Ecartamentul reţelei feroviare CFR este ecartamentul european (normal) de 1.435 mm. Există însă unele porţiuni scurte la frontierele feroviare cu Ucraina (UZ) şi Republica Moldova (CFM) unde, pe distanţa de la staţia CFR de frontieră spre administraţia feroviară vecină, linia de ecartament normal este dublată de linie cu ecartament larg de 1.520 mm, aproximativ 105,853 km linie încălecată normală cu largă.

Lucrări de artă şi terasamente.

Pe reţeaua feroviară publică există un număr de 17.734 poduri şi podeţe cu o lungime totală de 188,5 km, din care 4.933 cu suprastructură metalică, 12.669 cu suprastructură din beton, beton armat, beton precomprimat sau zidărie de piatră, respectiv cărămidă şi 132 podeţe deschise.

Din numărul total de poduri şi podeţe aflate în evidenţă, un număr de 7552 (respectiv 43 %), au durata normală de funcţionare expirată conform HG 2139/2004, iar un număr de 4890 (28 %) au durata de viaţă proiectată expirată.

Din totalul de 4.933 poduri şi podeţe cu suprastructură metalică, a căror greutate se ridică la aproximativ 210.000 tone, în anul 2017 a devenit scadentă la revizie periodică o cantitate de 46.976 tone, (la care s-au adăugat şi restanţele din anii anteriori dar şi necesitatea impusă prin expertize sau prin gradul neconformităţilor depistate cu ocazia inspecţiilor, în vederea stabilirii condiţiilor de circulaţie corespunzătoare stării tehnice).

Realizările la activitatea de revizie a podurilor si podeţelor cu suprastructura metalica, pe anul 2017 reprezintă un procent de 56 % (26.415 tone), nerealizările (SRCF Bucureşti 66%, SECF Braşov 50 %, SRCF Cluj 64 %, SRCF Galaţi 33 %), au fost determinate de lipsa personalului propriu de specialitate pentru execuţia necesarului de prestaţie, de utilizarea forţei de muncă la alte lucrări considerate urgente, de neatractivitatea acestui gen de activitate pentru firmele autorizate AFER în acest domeniu şi defectarea ambelor drezine proprietatea CNCFR SA pentru inspectat poduri.

În anul 2017 suprafaţa tablierelor metalice care necesitau revopsire, rezultată din restanţele acumulate şi scadenţele anului 2017, s-a ridicat la 1.504.351 mp, din care s-a programat la revopsire cantitatea de 387.609 mp, pe total, iar din fonduri de la buget suprafaţa de 213.188 mp, realizându-se 28.487 mp, respectiv un procent de 7%. Din cauza lipsei de fonduri proprii nu s-au programat lucrări de revopsire tabliere metalice. Cu forţe proprii s-au realizat 28.487 mp de revopsire tabliere metalice. Alocaţiile reduse pentru asigurarea protecţiei anticorozive a podurilor metalice vor avea repercusiuni în perspectivă asupra structurilor prin reducerea secţiunii elementelor de rezistenţă şi implicit a capacităţii portante a acestora.

Numărul tunelurilor existente pe liniile în circulaţie este 171 (la care se adaugă 14 polate), cu o lungime de 67,086 km, dintre acestea un număr de 125 tuneluri sunt pe linii electrificate. Din numărul total de tuneluri pe liniile în circulaţie aproximativ 50% prezintă infiltraţii la intrados, iar 25% necesită reparaţii ca urmare a stării tehnice a zidăriei de moloane, colmatarea sistemului de drenare, infiltraţii majore care favorizează formarea sloiurilor pe timpul iernii cu afectarea gabaritului, dar şi introducerea de restricţii de viteză.

Numărul punctelor periculoase existente în evidenţă la 31.12.2017 este de 1.206, din care 416 de categoria I, iar dintre acestea 261 puncte periculoase sunt pe linii magistrale şi principale.

Cauzele generatoare sunt preponderent terasamentele cu probleme de stabilitate, zone inundabile, zone de munte cu risc de căderi stânci, tuneluri cu infiltraţii, poduri cu probleme legate de stabilitate infrastructură sau suprastructură. Reducerea numărului acestora este strict legat de asigurarea sursei de finanţare pentru executarea lucrărilor necesare scoaterii de sub efectul cauzelor generatoare.

Pe zona punctelor periculoase sunt introduse limitări și restricții de viteză la un număr de 169 dintre acestea.

În cursul anului 2017 au fost în programul de lucrări un număr de 54 puncte periculoase dintre care doar la 8 poziții lucrările s-au finalizat urmând a se proceda la procedura completă de recepție a lucrărilor, ridicarea restricției, respectiv eliminarea punctului periculos.

Neintervenția operativă pentru aducerea într-un regim normal de funcționare a obiectivelor scadente la lucrări generează costuri suplimentare în perspectivă pentru reparații, sau chiar necesitatea refacerii integrale în cazurile unor evoluții negative ale degradărilor prin reducerea capacității portante sau, în cazul punctelor periculoase legate de fenomene meteorologice scoaterea din funcție totală pe fondul manifestării unor calamități naturale.

La data de 31.12.2017 se află în continuare închis, din data de 12.08.2005 (urmare calamităților naturale produse în 2005), intervalul de stație H.M.Grădiștea – Vidra de pe linia 103 Progresul – Giurgiu, urmare a afluirii pilei 2 a podului de la km 23+577 de peste râul Argeș.

Instalații de siguranță și control al traficului

Sistemul de control al traficului este realizat prin instalațiile de comandă a macazurilor care asigură manevrarea acestora în funcție de parcursul necesar pentru circulația trenului. Rețeaua CFR este dotată cu 26.524 aparate de cale, din care 20.305 sunt situate pe infrastructura feroviară publică și 6.219 aparțin infrastructurii private. Majoritatea stațiilor de cale ferată sunt dotate cu instalații de centralizare, dar există și stații situate pe secții cu trafic redus dotate cu instalații de asigurare cu chei pentru controlului macazurilor și semnalelor. La data de 30.06.2017 existau:

- 40 instalații de centralizare electronică - CE cu 1727 electromecanisme de macaz;
- 15 instalații de centralizare electrodinamică cu post de comandă computerizat-CED- PCC cu 300 electromecanisme de macaz;
- 578 instalații de centralizare electrodinamică - CED: cu 13.361 de electromecanisme de macaz, din care 559 (97%) cu 12.871(96%) de electromecanisme de macaz sunt cu durata de funcționare depășită.
- 60 instalații de centralizare electromecanică –CEM CU 726 de macazuri centralizate ,toate cu durata de funcționare depășită;
- 159 instalații de asigurare cu încuietori cu chei și bloc cu 1504 macazuri asigurate, toate cu durata de funcționare depășită;
- 157 instalații de asigurare de alte tipuri: cu 1516 macazuri asigurate, din care 155(99 %) cu 1508(99%) macazuri asigurate sunt cu durata de funcționare depășită;
- 18 instalații de mecanizare și automatizare a cocoașelor de triere - MACT cu 459 electromecanisme de macaz;
- 115 frâne de cale, 34 compresoare și 12 centrale hidraulice toate cu durata de funcționare depășită;
- 944 instalații de bloc de linie automat -BLA 7524 km echivalent linie simplă , din care 839(89%) cu 6698 km echivalent linie simplă (89%) sunt cu durata de funcționare depășită;
- 1099 instalații de semnalizare automată a apropierii trenurilor la trecerile la nivel cu calea ferată, din care 198 cu semibariere – simbol BAT și 901 fără semibariere –simbol SAT.

Coordonarea circulaţiei trenurilor

În perioada 01.01.2017 – 31.12.2017 s-a asigurat coordonarea circulaţiei pentru un număr mediu zilnic de 1839 trenuri de călători (ale SNTFC ;;CFR Calatori,, SA şi ale operatorilor de transport feroviar de calatori cu capital privat) şi 754 trenuri directe de marfă (ale SNTFM „CFR Marfa,, SA şi ale operatorilor de transport feroviar de marfa cu capital privat). Regularitatea circulaţiei trenurilor de călători în parcurs a fost de 73,90 %, iar a trenurilor de marfă de 56,78 %. Activitatea de trafic pentru anul 2017 a fost gestionată prin Biroul Central de Coordonare a Traficului Feroviar (BCCTF) la nivel central, 8 Regulatoare de Circulaţie Regionale din cadrul Diviziilor de Trafic, 10 Regulatoare Circulaţie şi 930 de puncte de secţionare. Din numărul total de staţii, 8 sunt triaje de reţea. Pentru a satisface obligaţiile de serviciu public şi pentru a răspunde cerinţelor operatorilor de trafic feroviar, BCCTF a coordonat traficul şi în cazul perturbaţiilor în circulaţia provocate de lucrări la infrastructură, deranjamente şi calamităţi. **Viteza comercială** înregistrată pentru anul 2017, în ansamblul reţelei a fost de 43,84 km/h la trenurile de călători şi de 15,45 km/h la trenurile de marfă.

Lungimea totală a traseului reţelei infrastructurii feroviare neinteroperabile la data de 31.12.2017, este de 3.754,1 km (102 secţii de circulaţie). In scopul reducerii cheltuielilor de exploatare şi întreţinere a infrastructurii feroviare, CNCFR SA are in derulare contracte de închiriere cu 7 operatori economici (gestionari de infrastructură feroviară) pentru 1.895,5 km (42 secţii de circulaţie neinteroperabile), iar pentru restul de 1858,6 km (60 secţii neinteroperabile) rămase în administrarea sa, sunt în derulare proceduri de licitaţie prin Bursa Română de Mărfuri.

CNCFR SA este unic acţionar al următoarelor filiale:

- SC Informatică Feroviară SA
- SC Electrificare Feroviară SA
- SC Tipografică Filaret SA
- SC Interventii Feroviare SA
- SC Uniforma CFR SA

Grupul a intocmit situatiile financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Situatiile financiare consolidate se bazeaza pe:

- Situatiile financiare individuale ale Compania Natioanala de Cai Ferate CFR SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.
- Situatiile financiare individuale ale Informatica Feroviara SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.
- Situatiile financiare individuale ale Electrificare SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.

In octombrie 2016, IMCF SA si Sere si Pepiniere SA au fuzionat si au fost absorbite de Compania Natioanala de Cai Ferate CFR SA.

Interventii Feroviare SA (in faliment) a fost exclusa din perimetrul de consolidare al Grupului incepand cu 01 ianuarie 2015.

Filialele care nu sunt consolidate sunt urmatoarele:

Entitate	Tara in care sunt inregistrate	Activitate	31 Decembrie 2017 % actiuni	31 Decembrie 2016 % actiuni
Interventii Ferioviare (in faliment)	Romania	Intretinere cai ferate	100	100
Uniforma CF SA	Romania	Productie uniforme	100	100
Filaret SA	Romania	Imprimerie	100	100

Alte investitii:

Entitate	Tara in care sunt inregistrate	Activitate	31 Decembrie 2017 % actiuni	31 Decembrie 2016 % actiuni
Spiact Brasov	Romania	Semnalizare ferata	11.92	11.92
Spiact Galati	Romania	Productie si comert (metal, otel)	26	26
Spiact Cluj	Romania	Echipamente electrice	35	35

Principalele filiale incluse in perimetrul de consolidare

SC Informatica Feroviara SA a fost infiintata ca filiala a CNCF „CFR" SA, cu personalitate juridica prin HG nr. 706/2002. Societatea este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/10636/2002, avand cod unic de inregistrare nr. 14966210.
Obiectul principal de activitate este conform actului constitutiv realizarea si furnizarea de programe.

CNCF „CFR" SA a contribuit la capitalul social al acestei filiale in totalitate. Activele si pasivele rezultate din achizitie sunt dupa cum urmeaza:

mii lei

Explicatii	Valoare
Active imobilizate	85.175
Active circulante	1.366
Datorii curente	-387
Active net	**86.154**

SC Electrificare CFR SA a fost infiintata ca filiala a CNCF „CFR" SA in anul 2004 in baza HG nr. 1283/2004. Este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/16205/2004, avand cod unic de inregistrare nr. 16828396.

Obiectul principal de activitate: montarea, exploatarea, intretinerea si repararea instalatiilor de electrificare ale CNCF „CFR" SA, pentru asigurarea functionarii infrastructurii feroviare in scopul realizarii transportului feroviar public.

CNCF „CFR" SA a contribuit la capitalul social al acestei filiale in totalitate.
Activele si pasivele rezultate din achizitie sunt dupa cum urmeaza:

mii lei

Explicatii	Valoare
Active imobilizate	31.435
Active circulante	22.704
Datorii curente	-256
Active net	**53.883**

Conform Ordonantei de urgenta nr. 96/2011 suma de 500.000 mii lei prevazuta in bugetul Ministerului Transporturilor si Infrastructurii la capitolul 84.01 "Transporturi", titlul 72 "Active financiare", a fost utilizata pentru majorarea capitalului social aferent participarii statului la Companie, cu conditia majorarii capitalului social al Companiei la Societatea Comerciala "Electrificare" - S.A.. Societatea Comerciala "Electrificare" - S.A. urmand a utiliza aceasta suma pentru achitarea datoriilor catre bugetul general consolidat.

CAPITOLUL II

Informatii referitoare la Declaratia Nefinanciara

In ceea ce priveste informatiile referitoare la aspectele ce se includ in **Declaratia nefinanciara**, conform art. 492^4 alin (1) litera b), din **REGLEMENTĂRI CONTABILE / 2014** - ANEXA 1 **la ORDIN nr. 1.802 / 2014** *pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situaţiile financiare anuale individuale şi situaţiile financiare anuale consolidate*, CNCFR SA publica pe site-ul CNCFR SA www.cfr.ro urmatoarele rapoarte separate, si anume:

- privind aspecte legate de mediu – Raportul de activitate privind protectia mediului pe anul 2017 se regaseste publicat pe site-ul CNCFR SA www.cfr.ro, la sectiunea *Dezvoltare Durabila- Protectia mediului – Rapoarte anuale de mediu* şi include aspecte legate de elemente şi factori de mediu, monitorizarea factorilor de mediu, controlul vegetaţiei, gestionarea zgomotului, evidenţa deşeurilor.

- privind aspecte sociale şi de personal şi referiri la instrumentele de combatere a corupţiei - Raportul de activitate pe anul 2017 - forma finală (dupa depunerea Situatiilor financiare) va fi publicat pe site-ul CNCFR SA la secţiunea *Companie - Informaţii de interes public - Rapoarte de activitate* şi include aspecte legate de activitatea CFR SA, inclusiv indicatori de calitate şi performanţă relevanţi pentru funcţionarea infrastructurii feroviare, ca şi aspecte sociale şi de personal şi referiri la instrumentele de combatere a corupţiei. Planul de integritate a fost actualizat în conformitate cu art. 3 din OMT 1470/5.10.2017. Planul de integritate a fost întocmit prin raportare la obiectivele şi acţiunile prevăzute în Strategia Naţională Anticorupţie 2016 – 2020, cu luarea în considerare a responsabilităţilor stabilite în sarcina întreprinderilor publice (după cum a fost încadrată CNCFR SA). In prezent pe site-ul CNCFR SA se regaseste Raportul de activitate pe anul 2017 – forma preliminata. În anul 2017 nu au fost înregistrate incidente de integritate.

- privind aspecte legate de dezvoltare - Strategia de dezvoltare poate fi accesată pe site-ul CNCFR SA la secţiunea *Companie – Strategie ultima fraza din textul Strategie* http://www.cfr.ro/files/pdf/Strategia%20de%20dezvoltare%20a%20companiei%20CFR%20SA.pdf

CAPITOLUL III
ANALIZA privind SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

Din analiza datelor prezentate în Situatia pozitiei financiare rezultă urmatoarele:

1.Situaţia activelor imobilizate

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2016	Valori la 31.12.2017	Modificări +/- în anul 2017
Imobilizari necorporale	*18.595.937*	*16.826.533*	*-1.769.404*
Imobilizari corporale	*9.423.765.060*	*11.028.037.250*	*1.604.272.190*
Imobilizari financiare	*6.362.461*	*6.616.218*	*253.757*
TOTAL - ACTIVE IMOBILIZATE	**9.448.723.458**	**11.051.480.001**	**1.602.756.543**

2. Situaţia stocurilor:

lei

Explicatii	Valori nete la 31.12.2016	Valori nete la 31.12.2017	Modificări +/- în anul 2017
Materii prime si materiale consumabile	206.907.107	188.448.937	-18.458.170
Productia in curs de exec.	4.056	9.786	5.730
Produse finite si marfuri	1.963.480	1.310.265	-653.215
TOTAL STOCURI	**208.874.643**	**189.768.988**	**-19.105.655**

3.Situaţia creanţelor

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2016	Valori la 31.12.2017	Modificări +/- în anul 2017
Creante comerciale	597.330.508	814.251.763	216.921.255
Sume de incasat de la societati din grup	7.578.757	7.408.885	-169.872
Alte creante	784.423.516	679.076.041	-105.347.475
TOTAL	**1.389.332.781**	**1.500.736.689**	**111.403.908**

4.Contul de disponibilitati in banci, casa , acreditive si alte valori

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2017
Numerar in cont la banca	1.097.416.017
Numerar in casa	1.165.356
TOTAL	**1.098.581.373**

Soldurile la 31.12.2017 ale conturilor la banci in lei/valuta sunt conform extraselor de cont din 31.12.2017, iar soldurile la casa in lei/valuta sunt conform registrului de casa din data de 31.12.2017.

DATORII :

La 31.12.2017 Situatia privind datoriile se prezinta astfel :

A. Datoriile curente

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2016	Valori la 31.12.2017	Modificări +/- în anul 2017
Datorii comerciale si asimilate	416.377.257	289.861.169	-126.516.088
Imprumuturi	158.631.077	74.286.773	-84.344.304
Datorii in legatura cu salariatii	38.260.697	52.090.407	13.829.709
Datorii privind impozitul pe profit	50.018.944	9.045.169	-40.973.775
Subventii pentru investitii si venituri in avans	2.770.785.691	3.375.105.072	604.319.381
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	514.403.751	622.401.875	107.998.124
TOTAL	**3.948.477.418**	**4.422.790.465**	**474.313.047**

La 31.12.2017 datoriile comerciale si asimilate in suma de **289.861.169** lei cuprind urmatoarele:

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2017
Datorii comerciale	117.545.487
Garantii	23.293.465
Dobanda de plata	61.213.936
Impozite si contributii sociale, alte datorii fiscale	74.396.666
Avansuri	464.791
Alte datorii	12.946.826
TOTAL	**289.861.169**

B. Datoriile pe termen lung

lei

Explicatii	Valori la 31.12.2016	Valori la 31.12.2017	Modificări +/- în anul 2017
Subventii pentru investitii	5.460.476.226	6.597.977.559	1.137.501.333
Venituri din avans	67.110.535	64.476.630	-2.633.905
Imprumuturi	616.456.181	537.873.250	-78.582.931
Alte datorii	13.985.565	13.607.981	-377.584
TOTAL	**6.158.028.507**	**7.213.935.420**	**1.055.906.913**

Subventiile si veniturile in avans la 31.12.2017 se prezinta astfel:

lei

	Valori la 31.12.2017
Venituri inregistrate in avans, din care:	**113.021.260**
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472*)	48.544.630
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 472*)	64.476.630
Subventii, din care:	**9.924.538.001**
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 475*)	3.326.560.441
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 475*)	6.597.977.559
Total, din care:	**10.037.559.261**
Portiunea curenta a subventiilor si veniturilor in avans	3.375.105.072
Portiunea necurenta a subventiilor si veniturilor in avans	6.662.454.189

Imprumuturile la 31.12.2017

Credite externe garantate de stat, scadente intr-un an, reprezinta:

lei

Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	**Valori la 31.12.2017**
JBIC ROM P3	40.759.427
BIRD 4757	33.527.346
Total portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	**74.286.773**

Credite externe garantate de stat, peste un an, reprezinta:

lei

Portiunea pe termen lung a imprumuturilor	**Valori la 31.12.2017**
JBIC	537.873.250
Total portiunea pe termen lung a împrumuturilor pe termen lung	**537.873.250**

CAPITOLUL IV
ANALIZA privind SITUATIA CONSOLIDATA A VENITULUI GLOBAL

Structura veniturilor și cheltuielilor pe anul 2017, comparativ cu anul 2016, conform IFRS –Situatia consolidate a venitului global, se prezintă după cum urmează:

lei

INDICATORI	31.12.2017	31.12.2016
Venituri din vanzari si subventii	**2.222.231.267**	**2.397.053.475**
Alte venituri din exploatare	**316.101.893**	301.806.692
Variatia stocurilor	239.315	259.396
Venituri din productia de imobilizari	2.808.269	5.273.511
Venituri din exploatare	**2.541.380.744**	**2.704.393.074**
Materii prime si consumabile	340.513.815	335.126.092
Cheltuieli de personal	1.326.674.655	1.138.055.091
Amortizare	114.876.524	141.713.841
Alte cheltuieli din exploatare	562.322.910	536.347.005
Cheltuieli de exploatare	**2.344.387.904**	**2.151.242.029**
Profit / (Pierdere) operational	***196.992.840***	***553.151.044***
Costuri financiare	1.486.231	3.110.565
Venituri financiare	4.373.136	3.814.723
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	***199.879.745***	***553.855.201***
Cheltuieli cu impozitul pe profit	56.240.537	93.310.155
Profit / (Pierdere) din activitati continue	***143.639.208***	***460.545.046***
Profit / (Pierdere) net al perioadei	**143.639.208**	**460.545.046**
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Elemente care nu vor fi reclasificate:		
Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global	**143.639.208**	**460.545.046**

La 31.12.2017, in Situatia consolidata CNCFR SA inregistreaza profit net in suma de **143.639.208** lei.

CAPITOLUL V
CONCLUZII

Situatiile financiare nu includ ajustari referitoare la recuperabilitatea sau reclasificarea unor active provenite sau aferente clasificarii unor datorii care ar putea rezulta in cazul in care Societatea nu isi poate continua activitatea, deoarece in intocmirea situatiilor financiare s-a folosit principiul continuitatii activitatii.

Managementul Societatii considera ca prezumtia continuitatii activitatii utilizata in intocmirea situatiilor financiare este adecvata, tinand cont de importanta strategica a Societatii in sistemul feroviar national.

Pozitia financiara a Societatii depinde de politicile viitoare referitoare la ajustarile tarifelor, si/sau sustinerea continua din partea Guvernului Romaniei.

Avand in vedere ca activitatea si veniturile Societatii sunt partial reglementate, cele mai importante riscuri la care Societatea este supusa sunt:

- Cadrul legal reglementat este unul recent si exista posibilitatea unor schimbari, fapt care poate avea un impact asupra performantelor Societatii.
- Deciziile guvernamentale in privinta schimbarii preturilor reglementate pot afecta operatiunile Societatii (taxa de utilizare a infrastructurii nu este stabilita numai de Societate, ci si este reglementata).

Consiliul de Administraţie al CNCF „CFR"-SA

Creţu Niculae Viorel

Piţigoi- Mihuţ Marius

Raicu Şerban Gheorghe

Teodorescu Niculae

Zobuian Iuliana-Mihaela

COMPANIA NAŢIONALĂ DE CĂI FERATE "CFR" S.A. CONSILIUL DE ADMINISTRAŢIE PREŞEDINTE

Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționari
Compania Națională de Căi Ferate "CFR" SA

Raport fara opinie

[1] Am fost angajați să audităm situațiile financiare atașate ale Companiei Naționale de Căi Ferate "CFR" SA (denumită în continuare „Societatea" sau „CFR") și ale filialelor ("Grupul"), care conțin Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2017, Situația consolidată a venitului global, Situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile reprezentative și alte note explicative.

[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 consolidate.

Bazele raportului fara opinie

[3] Pentru Regionala București, registrul de mijloace fixe ce ne a fost pus la dispoziție nu se reconciliază cu balanța de verificare cu suma de 118,4 milioane Lei la 31 decembrie 2017 (115,5 milioane Lei la 31 decembrie 2016) cu privire la valoarea contabilă netă, iar data de la care se începe amortizarea ori perioada rămasă de amortizat nu sunt actualizate. Noi nu am putut reconcilia aceste diferențe și nici nu a fost posibilă aplicarea unor proceduri alternative de verificare. Ca urmare, nu am fost în măsură să obținem o asigurare suficientă cu privire la valorile contabile nete ale mijloacelor fixe raportate de regionala București. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2016 conține o rezervă în același sens.

[4] Societatea a prezentat terenurile și clădirile la cost presupus reprezentat de valoarea justă, determinată pe baza rapoartelor de reevaluare întocmite de evaluatori autorizați independenți. Nu am fost în măsură să obținem suficientă asigurare asupra rezervelor din reevaluare înregistrate la poziția financiară imobilizari corporale , totalizând 265,2 milioane Lei la 31 decembrie 2017 (258,8 milioane Lei la 31 decembrie 2016), aferente Regionalei Bucuresti, întrucât evidența analitică a diferențelor din reevaluare pentru fiecare mijloc fix diferă comparativ cu valorile prezentate în situațiile financiare.

De asemenea, ca urmare a celor de mai sus, situațiile financiare atașate nu reflectă impactul impozitului amânat aferent rezervelor din reevaluare existente la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

[5] Societatea deține, prin Regionala Craiova, imobilizări corporale în curs de execuție în sumă de 27,3 milioane Lei la 31 decembrie 2017 (27,3 milioane Lei la 31 decembrie 2016) ce au o vechime semnificativă, iar finalizarea respectivelor obiective de investiții este incertă. Nu am fost în măsură să obținem suficientă asigurare în ceea ce privește recuperabilitatea acestor active. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2016 conține o rezervă în același sens.

[6] Nu am fost în măsură să obținem suficiente probe de audit privind poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de numerar ale filialelor Societății incluse la consolidare. La 31 decembrie 2017, aceste filiale sunt: Informatica Feroviara SA și Electrificare CFR SA (31 decembrie 2016: : Informatica Feroviara SA și Electrificare CFR SA). Prin urmare, nu am fost în măsură să exprimăm o opinie asupra naturii, existenței, completitudinii, acurateței sau evaluării acestor informații financiare agregate în situațiile financiare atașate, și care aparțin entităților individuale menționate, incluzând active nete în valoare de 101,1 milioane LEI, cifră de afaceri netă de 370,9 milioane LEI și rezultat net (pierdere) de 15,1 milioane LEI pentru 2016 (pentru 2016: active nete în valoare de 106,2 milioane LEI, cifră de afaceri netă de 404,1 milioane LEI și rezultat net (pierdere) de 5,2 milioane LEI). Această situație se menține din exercițiile precedente, astfel că a generat o rezervă în raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale exercițiului anului 2016.

[7] Condițiile de depozitare și complexitatea stocurilor de la 31 decembrie 2017 nu au permis obținerea unei asigurări suficiente urmare a verificării prin sondaj a cantităților fizice cu ocazia inventarierii. De asemenea, noi nu am asistat la inventarierea fizică a stocurilor Societății de la data de 31 decembrie 2016, întrucât am fost numiți auditori ai Societății ulterior datei efectuării procedurilor de inventariere. Nu am putut să ne asigurăm prin proceduri alternative de audit asupra existenței stocurilor de la 31 decembrie 2017, și respectiv 31 decembrie 2016. Prin urmare, nu ne exprimăm o opinie asupra existenței materiilor prime și materialelor consumabile, produselor finite și mărfurilor prezentate în situația poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

[8] Nu am fost în măsură să obținem suficiente probe de audit în legătură cu existența sau recuperabilitatea unor creanțe raportate în bilanțul Societății, poziția "Creanțe comerciale și similare", în sumă de 8,7 milioane Lei la 31 decembrie 2017 (8,7 milioane Lei la 31 decembrie 2016). Nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări care ar putea fi necesare cu privire la aceste sume. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2016 conține o rezervă în același sens.

[9] La 31 decembrie 2016, poziția " Creanțe comerciale și similare" include suma de 43,6 milioane Lei aferentă Regionalei București în legatură cu sentințe judecătoresti privind drepturi salariale câștigate în instantă de către angajați și executate silit. Această sumă nu a fost recunoscută în rezultatul reportat aferent perioadelor la care aceste drepturi se referă, statele de plată rectificative nefiind întocmite. Societatea trebuie să fi recunoscut aceste sume în costurile în corespondentă cu rezultatul reportat. Ca urmare, capitalurile proprii la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt majorate cu această sumă.

[10] Așa cum se arată la Nota 21 "Contingențe - acțiuni în instanță", la data întocmirii situațiilor financiare atașate, Societatea face obiectul unui număr semnificativ de litigii aflate pe rol, fiind chemată în instanță în calitate de pârât. Conform unei părți a sentințelor pronunțate, Societatea a fost obligată la plata de despăgubiri. Societatea are recunoscute în situațiile financiare ale exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 provizioane pentru riscuri și cheltuieli în suma de 611,7 milioane Lei (la 31 decembrie 2016 în suma de 510,1 milioane Lei). 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. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2016 conține o rezervă în același sens.

[11] În ultimii ani, Societatea a fost obligată, pe baza unor decizii definitive ale instanțelor judecătorești, la plata către angajați a unor drepturi salariale ori similare aferente perioadelor anterioare și neacordate. Conducerea a estimat că Societatea va fi obligată să achite și alte drepturi similare provenind din exercițiile financiare anterioare, ca urmare a recunoscut la 31 decembrie 2012 un provizion pentru riscuri și cheltuieli aferent în sumă de 306,9 milioane Lei. Ulterior, Societatea a recunoscut la cheltuieli operaționale ale exercițiilor financiare precedent și curent, contravaloarea drepturilor salariale ori similare aferente unor noi sentințe definitive favorabile angajaților, dar nu a actualizat valoarea provizionului pentru riscuri și cheltuieli aferent. În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016, Societatea a reluat integral la venituri valoarea provizionului menționat anterior. Pe baza informațiilor disponibile, noi nu am fost în măsură să obținem o asigurare suficientă cu privire la valoarea acestui provizion la 31 decembrie 2015, precum și a efectelor din contul de rezultat al exercițiului financiar 2016. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2016 conține o rezervă în același sens.

[12] Conform contractului colectiv de munca, Societatea acordă angajaţilor beneficii la pensionare. În conformitate cu cerinţele IAS 19 Beneficiile angajaţilor, astfel de operaţiuni îndeplinesc criteriile de recunoaştere a provizioanelor pentru pensii şi obligaţii similare. Societatea nu a angajat specialişti în domeniu (actuari) pentru a stabili valoarea acestor provizioane. La 31 decembrie 2017 şi 31 decembrie 2016, în baza prevederilor din Contractul Colectiv de Muncă, Societatea a recunoscut estimări cu privire la aceste plăţi viitoare doar pentru angajaţii care îndeplinesc condiţiile de pensionare în exerciţiul financiar următor. Ca urmare, nu am fost în măsură să determinăm acele corecţii la situaţiile financiare ataşate, care sunt necesare pentru a reflecta cerinţa cadrului de raportare. Raportul nostru de audit asupra situaţiilor financiare ale anului 2016 conţine o rezervă în acelaşi sens.

[13] Societatea recunoaşte integral în veniturile exerciţiului financiar încasarile aferente transferurilor bugetare pentru reparaţii curente şi întreţinerea infrastructurii. Parţial, aceste transferuri bugetare finanţează achiziţia de stocuri necesare activităţilor de reparaţii şi întretinere. Sumele repective trebuie să fie recunoscute în venituri pe măsura consumului stocurilor finanţate. Nu am fost în măsură să determinăm acele corecţii la situaţiile financiare ataşate care sunt necesare pentru a reflecta corelarea costurilor cu veniturile din transferurile bugetare aferente.

[14] Nu am fost în măsură să obţinem declaraţii scrise din partea conducerii Societăţii conform cerinţelor Standardului Internaţional de Audit ISA 580 - „Declaraţiile conducerii" şi Standardului Internaţional de Audit ISA 550 - „Părţi afiliate" pentru exerciţiul financiar curent şi cel precedent.

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activităţii

[15] Aşa cum este prezentat în Nota 3, paragraful - "Continuitatea in exploatare" la situaţiile financiare neconsolidate detaliază poziţia financiară a CFR. Astfel, rezultatul acumulat reprezintă o pierdere de 5,2 miliarde Lei, iar indicatorul de lichiditate are valoarea de 0,63 (lichiditate rapidă = 0,59). Aceste aspecte, împreună cu cele prezentate în Nota, indică existenţa unor incertitudini semnificative privitoare la continuitatea în exploatare a Societăţii, fără continuarea sprijinului primit din partea Guvernului României. Opinia noastră nu conţine o rezervă în legătură cu acest aspect.

Evidenţierea unor aspecte

[16] De asemenea, atragem atenţia asupra următoarelor aspecte:

[a] Societatea prezintă în situaţiile financiare anexate un capital subscris vărsat la 31 decembrie 2017 un capital subscris vărsat în valoare de 6,311 milioane Lei (6,311 Lei la 31 decembrie 2016) şi un capital subscris nevărsat în valoare de 142 milioane Lei (141 milioane Lei la 31 decembrie 2016). Capitalul social înregistrat la Oficiul Registrului Comerţului la această dată este în sumă de 5,954 milioane Lei. Capitalul social al Societatii reflectat în situaţiile financiare anexate este în întregime obţinut prin actualizarea până la 31 decembrie 2003 cu indici de inflaţie a valorilor istorice pentru majorări şi descreşteri ale capitalului social statutar al CFR SA.

[b] Societatea execută proiecte de investiţii la liniile de cale ferată aparţinând patrimoniului public, cu finanţare de la buget. Parte a acestor investiţii este sistată sau nu a mai înregistrat mişcări în ultima perioadă. Conducerea Societăţii nu are controlul asupra evoluţiei finanţării acestor proiecte, ceea ce conduce la o incertitudine a finalizării lor. În situaţia în care Ministerul Transporturilor va decide abandonarea proiectelor de investiţii în curs, Societatea va de recunoaşte din activ imobilizările în curs de execuţie împreună cu avansurile acordate, iar din pasiv subvenţiile primite, la nivel egal, fără a fi afectată situaţia venitului global.

[c] Guvernul reglementează sectorul feroviar şi, ca urmare, aprobă metodologia de tarifare a utilizării infrastructurii feroviare publice prin contractul de activitate încheiat de companie cu Ministerul Transporturilor. Nivelul sumelor alocate de la bugetul de stat pentru transferuri bugetare şi subvenţii pentru investiţii se stabileşte prin legea anuală a bugetului de stat. Întrucât ambele pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor obţinute de companie, politica viitoare a Guvernului în acest sector poate influenţa derularea activităţii CNCF "CFR„ SA. Având în vedere Ordonanţa de Urgenţă nr. 62 din 28 septembrie 2016 (actualizată) privind înfiinţarea Autorităţii de Reformă Feroviară şi Legea pentru aprobarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 62/2016 privind înfiinţarea Autorităţii de Reformă Feroviară, precum şi Hotărîrea Guvernului nr. 666 din 14 septembrie 2016 pentru aprobarea documentului strategic Master Planul General de Transport al României, reformarea sistemului feroviar în România este în desfăşurare şi nu se pot cuantifica efectele politicii Guvernului asupra activelor şi pasivelor Societăţii.

[d] Întrucât Societatea nu a primit încă titluri de proprietate sau nu au fost emise acte normative care să ateste proprietatea asupra tuturor terenurilor deţinute, de natura patrimoniului propriu, valoarea acestor terenuri nu este inclusă în situaţiile financiare ataşate. Procesul de obţinere a intabulării acestor terenuri este în curs iar recunoaşterea acestor terenuri în patrimoniul Societatii se va face pe măsura obţinerii titlurilor de proprietate.

Alte aspecte

[17] Acest raport este adresat exclusiv acţionarilor Societăţii, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acţionarilor acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, şi nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm şi nu ne asumăm responsabilitatea decât faţă de Societate şi de acţionarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Responsabilităţile conducerii şi ale persoanelor responsabile cu guvernanţa pentru situaţiile financiare

[18] Conducerea este responsabilă pentru întocmirea şi prezentarea fidelă a situaţiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate, în baza cerinţelor Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016") şi pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

[19] În întocmirea situaţiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activităţii şi utilizând principiul continuităţii activităţii ca bază a contabilităţii, cu excepţia cazurilor în care conducerea fie intenţionează să lichideze Societatea sau să oprească operaţiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

[20] Persoanele responsabile cu guvernanţa sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societăţii.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situaţiilor financiare

[21] Responsabilitatea noastră a fost să desfăşuram un audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, care sunt bazate pe Standardele Internaţionale de Audit (ISA). Din cauza semnificaţiei aspectelor prezentate la paragraful Bazele raportului fără opinie, noi nu am fost în măsură să obţinem probe de audit suficiente şi adecvate care să se constituie într-o bază pentru o opinie de audit.

[22] Suntem independenţi faţă de Societate, conform Codului Etic al Profesioniştilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaţionale de Etică pentru Contabili, aşa cum a fost adoptat şi implementat în România de Camera Auditorilor Financiari şi ne-am îndeplinit celelalte responsabilităţi etice, conform Codului IESBA.

Alte informații - Raportul administratorilor

[23] Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-20 din Reglementări contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, 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 consolidate.
Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

[24] În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, 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. 2844/2016, punctele 15-20 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 sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspect. În baza activității desfășurate, raportăm că:

[a] În Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
[b] Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-20 din Reglementări contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

[25] În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

In numele

BDO AUDIT srl

Sediul social - Victory Business Center, Str. Învingătorilor 24, Sector 3, București
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: Cristian Iliescu
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
Cu nr. 1530/13.11.2003

SOCIETATEA COMERCIALA BDO AUDIT BUCUREȘTI - ROMÂNIA

București, România
27 iulie 2018

	NOTA	31 Decembrie 2017 Lei	31 Decembrie 2016 Lei (retratat)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	11.028.037.251	9.423.765.060
Imobilizari necorporale		16.826.533	18.595.937
Imobilizari financiare	6	6.616.218	6.362.461
		11.051.480.001	9.448.723.458
Active curente			
Stocuri	7	189.768.988	208.874.643
Clienti si alte creante	8	1.500.736.689	1.389.332.781
Numerar si echivalente de numerar	9	1.098.581.373	1.118.375.030
		2.789.087.049	2.716.582.454
TOTAL ACTIVE		13.840.567.051	12.165.305.912
CAPITALURI SI DATORII			
Capital social	10	7.438.073.774	7.436.671.803
Rezerve din reevaluare		15.201.644	15.931.662
Alte rezerve		(70.859.464)	(81.323.894)
Rezultat reportat		(5.178.574.788)	(5.312.479.584)
		2.203.841.166	2.058.799.987
Datorii pe termen lung			
Subventii si venituri in avans	14	6.662.454.189	5.527.586.761
Datorii comerciale si similare		13.607.981	13.985.565
Imprumuturi	13 b)	537.873.250	616.456.181
		7.213.935.420	6.158.028.508
Datorii curente			
Datorii comerciale si similare	11	289.861.169	416.377.257
Imprumuturi	13 a)	74.286.773	158.631.077
Beneficiile angajatilor		52.090.407	38.260.697
Datorii privind impozitul pe profit	19	9.045.169	50.018.944
Subventii si venituri in avans	14	3.375.105.072	2.770.785.691
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	12	622.401.875	514.403.751
		4.422.790.465	3.948.477.418
TOTAL DATORII		11.636.725.885	10.106.505.925
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		13.840.567.051	12.165.305.912

Ion Gavrila
Director General

Baicu Sorina
Director General Adjunct Economic

COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE "CFR" S.A. DIRECTOR GENERAL

	NOTA	31 Decembrie 2017 Lei	31 Decembrie 2016 Lei (retratat)
Venituri din vanzari si subventii	15	2.222.231.267	2.397.053.475
Alte venituri din exploatare		316.101.893	301.806.692
Variatia stocurilor		239.315	259.396
Venituri din productia de imobilizari		2.808.269	5.273.511
Materii prime si consumabile	16	(340.513.815)	(335.126.092)
Cheltuieli de personal	17	(1.326.674.655)	(1.138.055.091)
Amortizare		(114.876.524)	(141.713.841)
Alte cheltuieli din exploatare	18	(562.322.910)	(536.347.005)
Profit / (Pierdere) operational		**196.992.840**	**553.151.044**
Costuri financiare nete	19	(1.486.231)	(3.110.565)
Venituri financiare	19	4.373.136	3.814.723
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare		**199.879.745**	**553.855.201**
Cheltuieli cu impozite	20	(56.240.537)	(93.310.155)
Profit / (Pierdere) din activitati continue		**143.639.208**	**460.545.046**
Profit / (Pierdere) net al perioadei		**143.639.208**	**460.545.046**
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu vor fi reclasificate:			
Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global		**143.639.208**	**460.545.046**

Ion Gavrila
Director General

Baicu Sorina
Director General Adjunct Economic

Compania Nationala de Cai Ferate "CFR" SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

Lei	Capital social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 31 dec 2015 (raportat)	7.435.269.947	707.087.464	22.299.324	(276.710.096)	(6.225.558.611)	1.662.388.028
Corectii ale erorilor fundamentale	-	-	-	-	606.525	606.525
Sold la 31 dec 2015 (retratat)	7.435.269.947	707.087.464	22.299.324	(276.710.096)	(6.243.872.659)	1.644.073.980
Elemente ale rezultatului global in perioada						
Profit	-	-	-	-	460.545.046	460.545.046
Alte elemente ale rezultatului global	-	852.823	-	-	-	852.823
Venitul total global al anului	-	852.823	-	-	460.545.046	461.397.869
Contributii de la si redistribuiri catre asociati						
Crestere de capital social, net	1.401.856	-	-	-	-	1.401.856
Fuziune Sere si Pepiniere	-	2.828.328	79.714	431.356	(1.869.517)	1.469.881
Alocari la rezerve legale si alte rezerve	-	(5.301.795)	29.943.651	-	(24.641.856)	-
Total contributii de la si redistribuiri catre asociati	1.401.856	(2.473.467)	30.023.365	431.356	(26.511.373)	2.871.737
Sold la 31 dec 2016 (raportat)	7.436.671.803	705.466.820	52.322.689	(276.278.740)	(5.809.838.986)	2.108.343.586

Compania Nationala de Cai Ferate "CFR" SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

Lei	Capital social	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 31 dec 2016 (raportat)	7.436.671.803	705.466.820	52.322.689	(276.278.740)	(5.809.838.986)	2.108.343.586
Corectii ale erorilor fundamentale	-	(689.535.158)	-	142.632.157	497.359.402	(49.543.599)
Sold la 31 dec 2016 (retratat)	7.436.671.803	15.931.662	52.322.689	(133.646.583)	(5.312.479.584)	2.058.799.987
Elemente ale rezultatului global in perioada						
Profit	-	-	-	-	143.639.208	143.639.208
Alte elemente ale rezultatului global	-	(730.018)	-	-	730.018	-
Venitul total global al anului	-	(730.018)	-	-	144.369.226	143.639.208
Contributii de la si redistribuiri catre asociati						
Crestere de capital social, net	1.401.970	-	-	-	-	1.401.970
Alocari la rezerve legale si alte rezerve	-	-	10.533.734	-	(10.533.734)	-
Alocari alte rezerva	-	-	-	(69.304)	69.304	-
Total contributii de la si redistribuiri catre asociati	1.401.970	-	10.533.734	(69.304)	(10.464.430)	1.401.970
Sold la 31 dec 2017	7.438.073.774	15.201.644	62.856.423	(133.715.887)	(5.178.574.788)	2.203.841.166

Ion Gavrila
Director General

COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE "C.F.R." S.A.
DIRECTOR GENERAL
2

Baicu Sorina
Director General Adjunct Economic

Compania Nationala de Cai Ferate "CFR" SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

	31 Decembrie 2017 Lei	31 Decembrie 2016 Lei
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare	**199.879.745**	**553.855.201**
Profit/(pierdere) neta inainte de impozitare si elemente extraordinare		
Ajustari pentru:		
Amortizare	(131.744.738)	(158.447.775)
Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	107.998.123	(90.990.815)
Pierderi/(castiguri) din cedarea de active imobilizate	(22.235.815)	13.359.163
Venituri din subventii	(16.598.954)	(30.555.851)
Venituri din dobanzi	(2.679.288)	(965.112)
Cheltuieli cu dobanzile	820.997	2.693.863
Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	**135.440.070**	**288.948.674**
Scadere/(Crestere) clienti si alte creante	(111.378.046)	(5.805.431)
Scadere/(Crestere) stocuri	19.105.656	(6.046.508)
Crestere/(Scadere) furnizori si alte datorii	(112.523.751)	(56.761.396)
Numerar generat din exploatare	**(69.356.071)**	**220.335.339**
Impozit pe profit platit	(97.214.312)	(79.808.886)
Flux numerar inainte de evenimente extraordinare	**(166.570.383)**	**140.526.452**
Incasari din evenimente extraordinare	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	**(166.570.383)**	**140.526.452**
Numerar net din investitii		
Achizitii de subsidiare, net de numerarul dobandit	-	(15.503)
Achizitii de imobilizari	(1.476.574.137)	(516.613.748)
Incasari din vazarea de imobilizari	29.200.117	6.839.703
Numerar net din investitii	**(1.447.374.020)**	**(509.789.547)**
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Incasari din aportul la capitalul social	-	-
Subventii	1.755.785.763	950.421.832
Variatia imprumuturilor	(162.927.236)	(162.405.835)
(Plati) / incasari de dobanzi, net	1.292.219	(3.357.562)
Numerarul net provenit din activitati de finantare	**1.594.150.747**	**785.629.568**
Numerar si echivalente de numerar - intrare prin fuziune (Sere si Pepiniere)	-	1.154.831
Crestere /(scadere) neta de numerar si echivalente de numerar	**(19.793.656)**	**417.521.304**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	**1.118.375.030**	**700.853.726**
Numerar si echivalente de numerar la finalul perioadei	**1.098.581.373**	**1.118.375.030**

Ion Gavrila
Director General

Baicu Sorina
Director General Adjunct Economic

[1] ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Aceste situatii financiare sunt prezentate de Compania Nationala de Cai Ferate - "CFR" SA ("Societatea") si incorporeaza rezultatele operatiunilor Societatii si ale entitatilor la care detine titluri de participare: Informatica Feroviara SA, Intretinere Mecanizata SA si Electrificare SA (impreuna formand "Grupul"), dupa cum este descrisa in Nota 22.

[2] POLITICA GUVERNAMENTALA IN SECTORUL CAILOR FERATE IN ROMANIA

Ca parte a procesului de restructurare al sectorului de cai ferate in Romania, Guvernul Romaniei si Parlamentul continua sa adopte legi noi cu impact in sectorul de cai ferate si asupra Societatii in particular. In acest moment nu este posibl sa stabilim efectele, daca vor exista, ale politicii viitoare a Guvernului in acest sector in Romania asupra valorii activelor si pasivelor Societatii. Guvernul Romaniei este actionarul de baza al Societatii si reglementator al sectorului de cai ferate. Guvernul stabileste nivelul taxei de utilizare a infrastructurii de cai ferate, cu un impact semnificativ asupra rezultatului Societatii (vezi Nota 15 - Venituri din vanzari si subventii). In timpul anului incheiat la 31 decembrie 2003, taxa de utilizare a infrastructurii de cai ferate a fost revizuita prin Ordonanta nr. 89 a Ministerului de Transporturi emisa pe data de 28 august 2003 si ulterior prin Legea nr. 8 emisa pe 18 februarie 2004 de catre Parlament, Hotararea de Guvern nr. 1387/2.09.2004 si 924/12.07.2006 au reglementat aceste aspecte.

[3] BAZELE PREZENTARII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, Interpretarile si Standardele Internationale de Contabilitate (colectiv numite "IFRS"-uri) emise de catre Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate ("IASB") asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS-uri adoptate").

Societatea a intocmit situatii financiare individuale in conformitate cu prevederile IFRS.

Prima aplicare a IFRS

In baza cerintelor Ordinului nr. 666/2015 coroborat cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016, Compania a intocmit pentru prima data situatii financiare individuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS") pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016. Acel set de situatii financiare individuale reprezinta primele situatii financiare IFRS ale Societatii emise pentru a fi publicate si IFRS 1 „Aplicarea pentru prima data a IFRS" a fost aplicat.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 intocmite in conformitate cu Ordinul nr. 1802/2014 pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt urmatoarele:

- Ajustarea capitalului social pentru perioada hiperinflationista, conform IAS 29
- Prezentarea mijloacelor fixe la cost presupus reprezentand valorile juste aferente ultimei reevaluari;
- Recunoastere unor datorii referitoare la beneficiile angajatilor;
- Corectarea unor erori aferente exercitiilor precedente;

[3] BAZELE PREZENTARII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE (CONTINUARE)

Bazele prezentarii

Societatile Grupului isi tin contabilitatea in leul nou si intocmesc situatiile financiare statutare individuale in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti. Cifrele corespondente au fost translatate la rata de 10.000:1 din leul romanesc ("ROL") in leul nou "(RON") cand moneda nationala a fost schimbata incepand cu 1 iulie 2005. Situatiile financiare IFRS consolidate ale Grupului se bazeaza pe informatiile statutare, cu ajustari si reclasificari in scopul prezentarii in conformitate cu IFRS.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile.Intocmirea situatiilor financare consolidate in conformitate cu IFRS presupune utilizarea estimarilor si a supozitiilor care afecteaza valorile activelor si pasivelor raportate si informatiile despre activele si pasivele contingente la data situatiilor financiare si cheltuielile si veniturile raportate in acea perioada. Estimarile au fost facute in principal cu privire la provizioane, impozitul amanat si provizioane privind creante incerte. Desi aceste estimari sunt facute de catre conducerea Grupului pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

Situatiile financiare consolidate din prezentul raport se bazeaza pe:

- Situatiile financiare individuale ale Compania Natioanala de Cai Ferate CFR SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.
- Situatiile financiare individuale ale Informatica Feroviara SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.
- Situatiile financiare individuale ale Electrificare SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 retratate in conformitate cu IFRS.

In octombrie 2016, IMCF SA si Sere si Pepiniere SA au fuzionat si au fost absorbite de Compania Natioanala de Cai Ferate CFR SA.

Interventii Feroviare SA (in faliment) a fost exclusa din perimetrul de consolidare al Grupului incepand cu 01 ianuarie 2015.

Consolidarea situatiilor financiare mentionate mai sus a fost efectuata in baza urmatoarelor principii:

- Soldurile si tranzactiile dintre entitatile incluse in consolidare, inclusiv participatiile, vanzarile, cheltuieli si dividende au fost eliminate ;
- Profiturile nerealizate rezultate in urma tranzactiilor dintre entitati care au fost incluse in consolidare au fost considerate nule;
- Pierderile nerealizate rezultate din scaderea valorii activelor in urma tranzactiilor dintre entitati, au fost de asemenea considerate nule;
- Orice fond comercial rezultat la achizitia filialelor a fost inregistrat in contul de profit si pierdere aferent anului in care tranzactia a avut loc.

[4] BAZELE PREZENTARII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE (CONTINUARE)

Continuitatea in exploatare

In anul incheiat la 31 decembrie 2017, Grupul inregistreaza o pierdere neta cumulata in suma de 5,178,574,788 Lei (la 31 decembrie 2016, o pierdere neta cumulata de 5.312.479.584 Lei.

Taxa de utilizare a infrastructurii perceputa de CFR SA a fost stabilita de Ministerul Transporturilor, aceasta taxa de utilizare a infrastructurii reprezentand principala sursa de venit a societatii-mama CFR SA.

Conducerea Societatii are convingerea ca, datorita importantei economice, sociale si strategice a activitatilor Societatii, Guvernul va continua sa sprijine Societatea prin subventii la un nivel care sa ii permita functionarea conform principiului continuitatii activitatii in viitorul previzibil. In plus, Guvernul garanteaza majoritatea obligatiilor Societatii purtatoare de dobanda (Nota 13 - Imprumuturi).

Pe baza celor descrise anterior, conducerea Societatii considera ca poate sa satisfaca pe viitor necesitatile de lichiditati pe termen scurt si considera ca aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea acestor situatii financiare este corecta.

In intocmirea acestor situatii financiare nu s-a facut nicio ajustare pentru situatia in care aplicarea principiului continuitatii activitatii nu mai poate fi sustinuta.

Contabilizarea efectelor inflatiei

Inainte de 1 ianuarie 2004, ajustarile si reclasificarile efectuate asupra inregistrarilor statutare in vederea prezentarii conform IFRS includ retratarea soldurilor si tranzactiilor pentru modificarile puterii de cumparare a leului in conformitate cu IAS 29 (Raportari financiare in economiile hiperinflationiste).

IAS 29 prevede ca situatiile financiare intocmite in moneda unei economii hiperinflationiste sa fie declarate in termenii unitatii curente de masurare la data bilantului contabil. Cum caracteristicile mediului economic in Romania indica incetarea hiperinflatiei, din 1 ianuarie 2004 Grupul nu a mai aplicat prevederile IAS 29. Sumele exprimate in unitatea de masura la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile in aceste situatii financiare.

Grupul a utilizat in general indicele Pretului de Consum emis de Comisia Nationala de Statistica in aplicarea IAS 29, variatiile caruia sunt prezentate mai jos:

Indice	Variatii in CPI	Baza decembrie 2000: 100
Exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2001	30.3%	130.3
Exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2002	17.8%	153.5
Exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2003	14.1%	175.1

[3] BAZELE PREZENTARII SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE (CONTINUARE)

Prinicipalele indrumari folosite in retratarea cifrelor corespunzatoare au fost:

[a] Active si pasive monetare

Numerarul si echivalentele de numerar, creantele si datoriile (incluzand datorii cu dobanzile, si datorii pe termen lung) nu sunt retratate, fiind considerate active si pasive monetare si de aceea sunt prezentate in lei la data bilantului contabil.
Castigurile sau pierderile rezultate din detinerea de active sau pasive monetare pentru perioada raportata incheiata la 31 decembrie 2003 au fost incluse in situatia venitului ca pierderi sau castiguri monetare.

[b] Elemente nemonetare

Activele si pasivele nemonetare (acele elemente ale bilantului contabil care nu au fost exprimate in unitatea monetara curenta la 31 12 2003) si componentele capitalului propriu au fost retratate la costul istoric prin aplicarea schimbarii in indexul pretului general de la data crearii elementului la 31 12.2003.

[c] Situatia consolidata a venitului

Pana la stoparea hiperinflatiei (31 decembrie 2003) situatia venitului, cu exceptia deprecierii si amortizarii, au fost retratate prin aplicarea variatiei in indexul general al inflatiei. De la data cand au fost initial inregistrate pana la data bilantului contabil, in practica aceasta retratare a fost calculata in baza unei medii lunare. Cheltuielile cu deprecierea si amortizarile pentru perioada anterioara s-au bazat pe retratarea soldurilor terenurilor si mijloacelor fixe la sfarsitul fiecarui an. Incepand cu 2004, elementele situatiei veniturilor sunt recunoscute la costul istoric cu exceptia deprecierilor si amortizarilor care sunt recunoscute la valoarea derivata din noile valori ale mijloacelor fixe stabilite de raportul de evaluare.

[d] Cifre corespondente

Toate cifrele corespondente (incluzand active si pasive monetare) pentru perioada precendenta de raportare sunt sumele actuale incluse in situatiile financiare ale anului precedent deoarece mediul economic din Romania indica o stopare a hiperinflatiei incepand cu 1 ianuarie 2004.

[e] Corectia cifrelor comparative

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea a corectat erorile fundamentale prin ajustarea elementelor de capitaluri proprii dupa cum urmeaza:

Impact asupra elementelor de capitaluri proprii (cheltuiala) / venit	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Total
Cost presupus mijloace fixe	(689.535.158)	142.632.157	546.903.001	-
Drepturi salariale	-	-	(49.543.599)	(49.543.599)
Total	**(689.535.158)**	**142.632.157**	**497.359.402**	**(49.543.599)**

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Contabilitatea Grupului

Filiale

Filialele, acele entitati in care Grupul detine mai mult de jumatate participatii sau are autoritatea de a conduce politicile financiare si de exploatare, sunt consolidate. Existenta si efectul potentialelor drepturi de vot care sunt in prezent exercitate sau convertibile sunt luate in considerare cand se evalueaza daca Grupul controleaza alta entitate.

Filialele sunt consolidate de la data cand controlul este transferat Grupului si nu mai sunt consolidate de la data cand controlul inceteaza. Metoda costului de achizitie este folosita pentru contabilizarea achizitiilor de filiale. Tranzactiile in cadrul companiei, soldurile si castigurile nerealizate din tranzactiile intre societatile grupului sunt eliminate, pierderile nerealizate sunt de asemenea eliminiate cu exceptia cazului in care costurile nu pot fi recuperate. Unde a fost cazul, politicile contabile ale filialelor au fost modificate pentru a asigura consecventa cu politicile Grupului.

Investitii

Investitiile sunt clasificate in urmatoarele categorii: comerciale, tinute pana la maturitate si disponibile pentru vanzare. Investitiile dobandite in principal in scopul generarii de profit din fluctuatiile preturilor pe termen scurt sunt clasificate ca investitii comerciale si sunt incluse in activele circulante; in perioada raportata Grupul nu a detinut investitii din aceasta categorie. Investitii cu termen de maturitate fix pe care conducerea are intentia si posibilitatea sa le pastreze pana la maturitate sunt clasificate ca investitii tinute pana la maturitate si sunt incluse in activele imobilizate; in perioada raportata Grupul nu a detinut investitii din aceasta cateogorie. Investitiile care se doresc a fi pastrate pentru o perioada indefinita de timp, care pot fi vandute in cazul necesitatii de lichiditati sau schimbate in rate de dobanzi, sunt clasificate ca investitii disponibile pentru vanzare. Acestea sunt incluse in active imobilizate cu exceptia cazului in care conducerea are intentia expresa de a detine investitia pentru mai putin de 12 luni de la data bilantului contabil sau va fi necesar sa le vanda pentru obtinerea de capital, caz in care sunt incluse in active circulante. Conducerea determina clasificarea corespunzatoare a investitiilor la achizitia acestora si reevalueaza aceasta desemnare regulat.

Toate achizitiile si vanzarile de investitii sunt recunoscute la data respectiva, data cand investitia este transmisa catre sau de catre Grup. Costurile de achizitie includ si costurile tranzactiei. Investitiile comerciale sunt ulterior inregistrate la valoarea justa, iar investitiile pastrate la maturitate sunt inregistate la costul amortizarii folosind metoda costului efectiv.

Castigurile si pierderile realizate si neralizate rezultate din modificari in valoarea justa a investitiilor comerciale sunt incluse in situatia venitului in perioada in care au avut loc. Investitiile disponibile pentru vanzare cuprind in special actiuni netranzactionate care nu sunt tranzactionate public sau listate la Bursa Romana de Marfuri si, datorita naturii pietelor financiare locale, nu este posibila obtinerea unei valori curente de piata pentru aceste investititii. Deci, aceste investitii sunt inregistrate la costul retratat si se creeaza un provizion pentru depreciere. Acest provizion pentru depreciere este inregistrat acolo unde este identificata o diminuare permanenta a valorii inregistrate.

Numerar si echivalent numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiate in bilant la cost si cuprind numerar in casierie, conturi la banci si avansuri de trezorerie. Limitele de credit sunt incluse in bilantul contabil la imprumuturi la obligatii curente.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Creante comerciale

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata mai putin ajustarile pentru deprecierea acestor creante. Provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale este constituit in cazul in care exista evidente obiective asupra faptului ca Grupul nu va fi in masura sa colecteze toate sumele la termenele initiale. Valoarea acestui provizion este diferenta dintre valoarea inregistrata si valoarea recuperata, valoarea actuala a numerarului asteptat, decontate la rata dobanzii de piata disponibila pentru imprumuturi similare.

Taxa pe valoare adaugata

Taxa pe valoare adaugata (TVA) se plateste autoritatilor fiscale in baza declaratiilor fiscale la 25 ale lunii respective. Autoritatile fiscale permit stabilirea TVA pe baza valorilor nete. Cand TVA de recuperat este mai mare decat TVA de plata, diferenta este returnata companiei sau compensata cu alte taxe de platit si este subiectul unui control fiscal ulterior. TVA aferenta vanzarilor si cumpararilor care nu au fost decontate la data bilantului contabil sunt recunoscute in bilantul contabil pe baza valorilor nete si prezentate ca activ sau pasiv curent.

Cand se creeaza un provizion pentru deprecierea creantelor, pierderea este inregistrata la valoarea bruta, incluzand TVA. TVA-ul aferent trebuie platit statului si poate fi recuperat incepand cu 1 ianuarie 2004 daca debitorul este supus procedurii de faliment.

Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la valoarea cea mai mica dintre cost retratat si valoarea realizabila neta estimata. Costurile aferente stocurilor sunt determinate pe baza metodei primul intrat - primul iesit (FIFO). Acolo unde este necesar, sunt inregistrate provizioane pentru stocurile uzate moral si cu miscare lenta pentru a se obtine valoarea realizabila neta. Stocurile uzate fizic si moral identificate pe o baza individual, sunt provizionate la valoarea integrala, in cazul stocurilor cu miscare lenta,se face o estimare a vechimii stocurilor in functie de categoriile principale pe baza vitezei de rotatie a stocurilor in functie de categoriile principale, iar stocurile cu o vechime mai mare de un an sunt provizionate la valoare integrala.

Imobilizari corporale

[i] Cost

La 31 decembrie 2004, Grupul a efectuat cu ajutorul unui evaluator independent, o evaluare independenta a imobilizarilor corporale, pe baza valorii de piata si a metodologiei costului net de inlocuire amortizat, dupa caz. Aceasta a implicat utilizarea unei serii de tehnici, inclusiv cea a costului curent de inlocuire si cea a costului istoric indexat pentru active, daca valoarea costului de inlocuire nu este cunoscuta sau daca sumele totale implicate sunt mai putin semnificative.

Anterior datei de 31 decembrie 2004, imobilizarile corporale sunt inregistrate la costul de achizitie, retratat la echivalentul puterii de cumparare a leului la 31 decembrie 2003. Asa cum este descrie in Nota 3, aceste valori reflecta costurile inregistrate in situatiile financiare IAS ale Entitatii Predecesoare, daca au fost achizitionate inainte de crearea societatii. La fiecare data de raportare conducerea evalueaza daca exista vreun indiciu al deprecierii imobilizarilor corporale, iar daca exista, conducerea estimeaza valoarea recuperabila determinata ca maximul pretului net de vanzare al mijlocului fix si valoarea sa in uz. Valoarea inregistrata este redusa la valoarea recuperabila si diferenta este recunoscuta la cheltuieli (pierderi din deprecieri) in situatia venitului. O pierdere cu deprecierea recunoscuta pentru un activ in anul anterior este inversata daca a existat vreo modificare in circumstantele care au determinat deprecierea. Mijloacele fixe in curs de construire sunt de asemenea evidentiate net de provizioanele cu deprecierea.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Reparatii capitale semnificative, in urma carora durata de viata economica a imobilizarilor corporale sau capacitatea lor de a genera venituri creste semnificativ, sunt capitalizate. Costurile activitatilor de intretinere, reparatii sau imbunatatiri minore sunt inregistrate pe cheltuieli in momentul in care sunt efectuate.

Imobilizarile corporale casate sau disponibilizate sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea acumulata aferenta. Castigul sau pierderea rezultata din aceste operatiuni este inclusa in contul de profit si pierdere al anului in care au avut loc casarile sau disponibilizarile.

Cheltuielile cu dobanda aferente imprumuturilor destinate finantarii constructiei de imobilizari corporale sunt capitalizate, pe parcursul perioadei necesare finalizarii si pregatirii activului pentru utilizarea in scopul in care a fost proiectat. Alte costuri aferente indatorarii sunt trecute pe cheltuieli.

In cursul anului 2009, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale aferente patrimoniului privat in baza ordinului 3471/2008 „pentru aprobarea Normelor metodologice privind reevaluarea si amortizarea activelor fixe corporale aflate in patrimoniul institutiilor publice", folosind metoda indicilor de inflatie.

Societatea a efectuat la 31 decembrie 2015, cu ajutorul unui evaluator independent, o evaluare independenta a imobilizarilor corporale, pe baza valorii de piata si a metodologiei costului net de inlocuire amortizat, dupa caz. Aceasta a implicat utilizarea unei serii de tehnici, inclusiv cea a costului curent de inlocuire si cea a costului istoric indexat pentru active, daca valoarea costului de inlocuire nu este cunoscuta sau daca sumele totale implicate sunt mai putin semnificative. Aceste valori sunt de referinta pentru terenuri si cladiri la stabilirea costului presupus la prima retratare conform IFRS adoptate.

[ii] Amortizarea

Amortizarea se calculeaza la cost reevaluat prin metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

	Ani
Cladiri si infrastructura	40-50
Masini	5-20
Instalatii si echipamente	5-20
Altele	5

Dupa recunoasterea unei pierderi de depreciere, valoarea neta a mijloacelor fixe este depreciata la durata utila de viata ramasa.

Ca si alte societati de stat, pana la data de 30 septembrie 1998 Societatea Predecesoare SNCFR a utilizat o suprafata semnificativa de teren pentru care nu detinea titluri de proprietate si pentru care nu platea nici un impozit, valorile aferente nefiind inregistrate in situatiile financiare ale Societatii Predecesoare. CFR SA, ca Societate Succesoare, a preluat ca urmare a restructurarii Societatii Predecesoare la 1 octombrie 1998 o parte semnificativa din acele terenuri pentru a le utiliza. In situatiile financiare ale CFR SA, mijloacele fixe transferate catre CFR SA de la Societatea Predecesoare au fost inregistrate la valoarea contabila din situatiile financiare IFRS ale Societatii Predecesoare la data transferului si prin urmare sumele aferente terenurilor nu sunt recunoscute in prezentele situatii financiare consolidate.

Imobilizari necorporale

Cheltuielile cu obtinerea de autorizatii, marci si licente sunt capitalizate si amortizate folosind metoda amortizarii liniare, dar nu mai mult de 20 de ani. Imobilizarile necorporale nu sunt reevaluate.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Imprumuturi

Imprumuturile sunt recunoscute initial la cost (determinat prin referinta la pretul tranzactiei), net de cheltuielile aferente tranzactiei. In perioadele de raportare urmatoare, imprumuturile sunt prezentate la costul amortizat, folosind metoda rentabilitatii efective; orice diferenta intre sumele incasate (nete de cheltuielile de tranzactionare) si valoarea de rambursare este recunoscuta in contul de profit si pierdere, pe durata imprumutului, ca si cheltuiala cu dobanzile.

Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile comerciale si alte datorii sunt inregistrate la valoarea nominala, care aproximeaza valoarea justa a sumelor ce urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite, fie ca au fost sau nu facturate Grupului.

Impozitul pe profit amanat

Datoriile cu impozitul pe profit amanat sunt calculate in privinta diferentelor temporare utilizand metoda datoriei obligatiei bilantului contabil. Impozitul pe profit amanat este furnizat pentru toate diferentele temporare ce rezulta intre baza de impozitare a activelor si pasivelor si valoarea inregistrata in scopul raportari financiare. O creanta din impozit pe profit amanat este inregistrata doar in conditiile in care este probabil ca profitul impozabil va fi disponibil si asupra caruia diferentele temporare deductibile pot fi utilizate.

Creantele si datoriile din impozitul amanat sunt masurate la rate fiscale care sunt de asteptat sa fie aplicate in perioada cand activul este realizat sau pasivul stabilit, in baza taxelor fiscale care au fost decretate la data bilantului contabil.

Conversia tranzactiilor in moneda straina

[a] Moneda de masurare a situatiilor financiare

Elementele incluse in aceste situatiile financiare consolidate sunt masurate in moneda care reflecta cel mai fidel substanta economica a evenimentelor si circumstantelor relevante pentru Societate ("moneda de masurare"). Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti, care este si moneda de masurare a Societatii.

[b] Tranzactiile si soldurile in moneda straina

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt convertite in lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la data tranzactiei. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Diferentele din conversii masurate la valoarea justa sunt incluse in castiguri si pierderi din decontarea tranzactiilor in moneda straina. Diferentele de conversie ale elementelor nemonetare cum ar fi actiuni pastrate pentru vanzare sunt raportate ca parte a valorii juste pierdere sau castig. Diferentele din conversiile actiunilor pentru vanzare sunt incluse in reevaluarea rezervelor de capital.

La 31 decembrie 2017, rata oficiala de schimb determinate de Banca Nationala a Romaniei a fost 1 USD = 3,8915 lei (31 decembrie 2016 - USD 1 = 4,3033 lei), 1 Euro = 4,6597 lei (31 decembrie 2016 - Euro 1 = 4,5411 lei). Restrictiile de schimb si controalele de moneda exista in relatie cu conversia leului in alte monede. Leul nu este o moneda convertibila in afara Romaniei.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Grupul are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei. Cand Grupul asteapta rambursarea unui provizion, de exemplu in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca un activ separat dar doar cand este certa.

Capitaluri proprii

Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate ca si capital propriu.

Transferuri de capital catre/de la alte entitati succesoare

Reorganizarea Entitatii Predecesoare a fost stipulata prin Ordonanta Guvernului nr. 12 emisa la 7 iulie 1998. Reorganizarea a intrat in vigoare la 1 octombrie 1998. Intre aceste doua date, conducerea Entitatii Predecesoare a alocat imobilizarile corporale ale Entitatii Predecesoare intre Entitatile Succesoare. Datorita perioadei relativ scurte avuta la dispozitie, unele mijloace fixe nu au fost alocate initial Emtitatii Succesoare corespunzatoare. Ca urmare, dupa 1 octombrie 1998, Guvernul a cerut fiecarei Entitati Succesoare sa verifice transferul de mijloace fixe si sa identifice transferuri suplimentare de imobilizari corporale necesare pentru imobilizarile corporale care initial nu au fost alocate Entitatii Succesoare corespunzatoare. Astfel de transferuri sunt stipulate prin Ordine ale Ministerului Transportului.

In aceste situatii financiare transferurile de imobilizari corporale intre Entitatile Succesoare sunt prezentate la valoarea contabila neta, cu miscari corespunzatoare in capitalul social (a se vedea si Nota 10). Acest proces de reconciliere intre Entitatile Succesoare este de asteptat sa dureze pana cand toate mijloacele fixe sunt transferate Entitatii Succesoare corespunzatoare.

Dividende

Conform legislatiei romanesti, Grupul poate plati dividende din profiturile nete statutare, in baza situatiilor financiare intocmite conform legislatiei romanesti. Dividendele sunt recunoscute ca datorii si deduse din capitalul propriu la data bilantului contabil doar daca sunt declarate inainte sau la data bilantului contabil. Dividendele sunt prezentate la data cand au fost declarate sau propuse dar inainte de autorizarea emiterii situatiilor financiare consolidate.

Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale pentru intretinerea curenta si repararea infrastructurii sunt incluse in venituri atunci cand sunt primite.

Subventiile guvernamentale pentru investitii ce presupun achizitionarea si reabilitarea unor active de infrastructura sunt incluse in datorii cu scadenta mai mare de un an ca venit inregistrat in avans si sunt amortizate liniar si trecute in contul de profit si pierdere pe toata durata de viata economica estimata a activelor respective.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Subventii din partea Statului

Anual, CFR SA intocmeste estimari ale sumelor necesare pentru rambursarea imprumuturilor si pentru plata dobanzilor si comisioanelor pentru anul respectiv, pe baza scadentarelor de rambursare si propriile inregistrari contabile. Estimarile sunt analizate si aprobate de MT si trimise pentru a fi aprobate de Ministerul Finantelor include sumele aprobate in bugetul de stat anual, care este ulterior supus aprobarii Parlamentului in forma Legii bugetului de stat.

Ulterior aprobarii acestei legi de catre Parlament, CFR SA intocmeste o esalonare trimestriala care este analizata si aprobata de MT.

Lunar, CFR SA intocmeste cereri de fonduri cuprinzand sumele de numerar necesare pentru toate activitatile acoperite din fondurile de la bugetul de stat. MT analizeaza cererile, le coroboreaza cu alte cereri ale entitatilor subordonate si le trimite catre MF. MF transfera intreaga suma ceruta de MT din propriile conturi la Trezoreria de Stat catre conturile MT la Trezoreria de Stat, care apoi transfera fondurile solicitate de CFR SA in conturile CFR SA la Trezoreria de Stat, in lei. Sumele in lei acopera toate diferentele de curs valutar legate de imprumuturile in valuta.

In cursul anului 2002, ulterior analizarii prevederilor legale aplicabile, Grupul a decis sa recunoasca la creante sumele primite pentru rambursarea imprumuturilor contractate cu institutiile de finantare internationale, inclusiv efectele variatiei cursului de schimb valutar. Subventiile sunt recunoscute in baza contabilitatii de angajamente.

Venituri

Veniturile includ valoarea facturata a serviciilor si vanzarii de bunuri net fara TVA, rabaturi comerciale sau discounturi dupe eliminarea tranzactiolor intra grup.

Veniturile aferente serviciilor (in principal taxele pentru accesul la infrastructura) se bazeaza pe gradul de finalizare determinat prin referinta la serviciile prestate la acea data ca procent din totalul serviciilor care trebuie efectuate. Taxele pentru accesul la infrastructura sunt preliminate lunar ca procent al lunii respective in raport cu intregul an, pe baza unei estimari a traficului pentru intregul an. La sfarsitul fiecarei luni sunt efectuate ajustari pe baza volumului real de trafic al lunii respective.

Veniturile din chirii reprezinta venituri din inchirierea spatiilor in cladirile si depozitele Societatii, sau a unor mici portiuni de cale ferata in zone industriale, inchiriate de societatile industriale in cadrul procesului de productie. "Alte venituri" reprezinta veniturile din serviciile oferite transportatorului national de marfa, CFR Marfa (a se vedea sectiunea introductiva "Informatii Generale"), in legatura cu activitatea de transport a CFR Marfa, dar aceste servicii nu sunt incluse in calculul taxei de acces la infrastructura (de ex. clasificarea vagoanelor, etc).

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute in momentul in care riscurile si drepturile semnificative aferente dreptului de proprietate sunt transferate cumparatorului.

Venitul din dobanzi este recunoscut, pro- rata luand in considerare suma restanta a imprumutului si rata efectiva aferenta perioadei pana la scadenta.

[4] POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Compensari comerciale

Un numar semnificativ de creante si datorii se deconteaza prin compensari comerciale, in general, aceste tranzactii sunt sub forma compensarii soldurilor reciproce sau a unui lant de compensari fara numerar care implica mai multe societati. Compensarile comerciale nu sunt efectuate pe baza contractuala, ci sunt convenite ulterior intre parti, avand ca scop evitarea blocajelor financiare din economia romaneasca.

Tranzactiile care nu implica numerar au fost excluse din situatia fluxurilor de numerar, astfel incat activitatile de investitii, de finantare si de exploatare sa reprezinte tranzactiile efective in numerar.

Beneficiile angajatilor

In cursul normal al activitatii, Grupul face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Grupul nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are niciun alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa este suma pentru care un instrument financiar poate fi schimbat intre parti dispuse si informate in cadrul unei tranzactii legale.

Instrumentele financiare evidentiate in bilantul contabil includ soldurile casei si bancii, investitii, creante, datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi. Metodele particulare de recunoastere adoptate sunt evidentiate in politica individuala aferenta fiecarui element.

Sumele inregistrate in situatiile financiare consolidate aproximeaza valorile lor juste.
Grupul utilizeaza instrumente financiare care sunt subiectul fluctuatiilor in moneda straina si a dobanzilor. Riscul financiar intampinat de catre Grup a fost detaliat in Nota 23.

[5] IMOBILIZARI CORPORALE

	Cladiri si infrastructura	Instalatii tehnice si masini	Alte mijloace fixe	Active in curs	TOTAL
Cost					
31 decembrie 2016	2.134.058.180	323.733.889	8.861.669	7.540.684.016	10.007.337.754
Intrari	53.851.406	23.432.321	461.640	2.264.380.768	2.342.126.135
Iesiri	(16.017.439)	(1.301.254)	(17.246)	(598.435.151)	(615.771.090)
31 decembrie 2017	2.171.892.147	345.864.956	9.306.063	9.206.629.633	11.733.692.799
Amortizare					
31 decembrie 2016	247.712.149	222.449.291	4.937.924	-	475.099.364
Intrari	105.857.080	33.869.246	684.312	-	140.410.638
Iesiri	(1.822.431)	(12.359.018)	(17.284)	-	(14.198.733)
31 decembrie 2017	351.746.798	243.959.519	5.604.952	-	601.311.269
Depreciere					
31 decembrie 2016	40.175.096	1.988.982	18.036	66.291.214	108.473.328
Intrari	6.442.827	923.252	-	5.066.854	12.432.933
Iesiri	(10.260.008)	(1.949.684)	(18.036)	(4.334.254)	(16.561.982)
31 decembrie 2017	36.357.915	962.550	-	67.023.814	104.344.279
Valoare neta contabila					
31 decembrie 2016	1.846.170.935	99.295.616	3.905.709	7.474.392.802	9.423.765.062
31 decembrie 2017	1.783.787.434	100.942.887	3.701.111	9.139.605.819	11.028.037.251

[5] IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Cea mai mare parte a valorii mijloacelor fixe se refera la active din patrimoniul public, apartinand statului roman. Aceste active au fost date CFR SA spre folosinta economica de lunga durata, prin concesionarea pe o perioada de 49 de ani in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 581 din 10 septembrie 1998 privind infiintarea Societatii. Aceasta Hotarare de Guvern nu stipuleaza efectuarea vreunei plati in avans pentru concesiune. Conform prevederilor Hotararii de Guvern, Societatea este responsabila pentru gestionarea, intretinerea si reparatiile, dezvoltarea si modernizarea infrastructurii feroviare, in conformitate cu Regulamentul de Transport pe calea ferata si cu normele si reglementarile internationale specifice. Societatea este, de asemenea, responsabila pentru exercitarea unui control permanent pentru prevenirea oricarei cauze care ar putea conduce la perturbari in traficul feroviar.

In conformitate cu Hotararea de Guvern mentionata, Societatea are dreptul de a incheia contracte pe baze comerciale pentru accesul la infrastructura feroviara publica si de a obtine venituri din taxa de utilizare a infrastructurii, venituri care urmeaza a fi folosite pentru acoperirea cheltuielilor legate de functionarea, intretinerea si repararea infrastructurii feroviare.

La data de 24 ianuarie 2002, Societatea a semnat Contractul de concesiune nr. 224 cu Ministerul Transporturilor in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 581 emisa la data de 10 septembrie 1998. Contractul stipuleaza o perioada de concesiune de 49 ani si reitereaza drepturile si obligatiile prevazute de Hotararea de Guvern mai sus mentionata.

In conformitate cu acest Contract, nu trebuie platite redevente pentru activele publice si nu trebuie efectuata o plata directa in acest sens. Anumiti termeni contractuali pot fi modificati de Ministerul Transporturilor, si pot fi revizuiti si renegociati in functie de beneficiile economice obtinute de Societate dupa patru ani. De asemenea, Contractul de concesiune stipuleaza ca la sfarsitul perioadei de concesiune activele publice trebuie returnate gratis Guvernului. Contractul de concesiune poate fi reinnoit.

CFR SA este administratorul unic al intregii infrastructuri feroviare publice din Romania si nici o alta entitate nu poate primi de la Guvern activele care constituie infrastructura feroviara publica.

Toate riscurile si beneficiile rezultate din utilizarea activelor care constituie infrastructura feroviara publica revin CFR SA.

In 2004, Societatea a finalizat identificarea si reevaluarea activelor publice, in conformitate cu Ordonanta Guvernului 81/2003, a recunoscut activele din aceste situatii financiare consolidate, precum si contributia aferenta a Statului Roman la capitalurile proprii ale Societatii reprezentate de patrimoniul public. In consecinta, provizionul corespunzator pentru depreciere a fost reluat prin capitalurile proprii.

In conformitate cu Ordonanta 81/2003, precum si conform contractului de concesionare, Societatea a inregistrat drepturile de concesionare ca imobilizari necorporale la o suma egala cu activele primite in concesiune identificate si evaluate prin inventarul din 2004 descris mai sus. Ordonanta 81/2003 prevede ca Societatea sa inregistreze o obligatie de concesionare aferenta egala ca valoare cu drepturile de concesionare. Aceste situatii financiare prezinta drepturile de concesionare, precum si obligatia neta de concesionare.

Imobilizarile in curs reprezinta in principal lucrari de modernizare pentru diferite rute feroviare si echipamente pentru extinderea retelei de fibra optica pentru telecomunicatiile feroviare.

Datorita modificarilor legislative in procedura patrimoniului public in conformitate cu Hotararea de Guvern 1705/29 noiembrie 2006 si OMFP 428/11 iunie 2007, intrari in patrimonial public al statului prin investitii finalizate si primite cu finantare din surse bugetare trebuie sa se bazeze pe un act normativ art. 5(2) Hotararea de Guvern 1705/2006. Valoarea mijloacelor fixe apartinand patrimoniului public si finalizate, pentru care este in curs procedura de emitere a unui act normativ, sunt tratate ca mijloace fixe in curs de construire. Valoarea acestor mijloace fixe este la 31 decembrie 2009 de 750 milioane lei.

[5] IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

In cursul anului 2010, aceste active au fost scoase extrabilantier impreuna cu alte active concesionate.

In cursul anului 2009 societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale aferente patrimoniului privat in baza ordinului 3471/2008 „pentru aprobarea Normelor metodologice privind reevaluarea si amortizarea activelor fixe corporale aflate in patrimoniul institutiilor publice", folosind metoda indicilor de inflatie.

In cursul anului 2013, societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale aferente patrimoniului privat - cu exceptia celor propuse la casare - folosind metoda determinarii valorii de piata a activelor. Reevaluare are ca data de referinte 31.12.2012 si a fost inregistrata in contabilitate la 30.10.2013.
Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii; minusul din reevaluare (cheltuiala) s-a inregistrat prin debitarea contului de rezultat reportat.

Societatea a efectuat la 31 decembrie 2015, cu ajutorul unui evaluator independent, o evaluare independenta a imobilizarilor corporale, pe baza valorii de piata si a metodologiei costului net de inlocuire amortizat, dupa caz. Aceasta a implicat utilizarea unei serii de tehnici, inclusiv cea a costului curent de inlocuire si cea a costului istoric indexat pentru active, daca valoarea costului de inlocuire nu este cunoscuta sau daca sumele totale implicate sunt mai putin semnificative. Aceste valori sunt de referinta pentru terenuri si cladiri la stabilirea costului presupus la prima retratare conform IFRS adoptate.

In 11 octombrie 2016 a avut loc fuziunea prin absorbtie CFR SA, in calitate de societate absorbanta, si societatile afiliate SC ,,Intretinere Mecanizata a Caii Ferate''- SA si SC ,,Sere si Pepiniere CFR" - SA, conform Hotararii Curtii de Apel nr. 933/2016.

[6] IMOBILIZARI FINANCIARE

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Cost		
La 1 ianuarie	11.185.353	8.768.996
Intrari	-	2.416.357
Iesiri	-	-
La 31 decembrie	**11.185.353**	**11.185.353**
Ajustari pentru depreciere		
La 1 ianuarie	(4.822.892)	(4.800.475)
Scaderi/(Cresteri) de ajustari pentru depreciere	253.757	(22.417)
La 31 decembrie	**(4,569,135)**	**(4.822.892)**
Valoarea neta contabila la 31 decembrie	**6.616.218**	**6.362.461**

Investitiile se refera la filialele care nu au fost consolidate sau inregistrate cu metoda punerii in echivalenta datorita impactului lor nematerial in ansamblu.

La 01 ianuarie 2015, Interventii Feroviare (in faliment) a iesit din perimetrul de consolidare. Aceste investitii sunt evidentiate la cost si fac subiectul unei ajustari pentru depreciere.

Filialele care nu sunt consolidate sunt urmatoarele:

Entitate	Tara in care sunt inregistrate	Activitate	31 Decembrie 2017 % actiuni	31 Decembrie 2016 % actiuni
Interventii Ferioviare (in faliment)	Romania	Intretinere cai ferate	100	100
Uniforma CF	Romania	Productie uniforme	100	100
Filaret SA	Romania	Imprimerie	100	100

Alte investitii:

Entitate	Tara in care sunt inregistrate	Activitate	31 Decembrie 2017 % actiuni	31 Decembrie 2016 % actiuni
Spiact Brasov	Romania	Semnalizare ferata	11.92	11.92
Spiact Galati	Romania	Productie si comert (metal, otel)	26	26
Spiact Cluj	Romania	Echipamente electrice	35	35

[7] STOCURI

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Materii prime si consumabile	426.249.382	469.728.528
Productia in curs	9.786	4.056
Semifabricate si produse finite	1.205.731	1.858.946
Marfuri	104.534	104.534
Total	**427.569.434**	**471.696.064**

Variatiile ajustarilor de depreciere pentru stocuri cu miscare lenta si invechite sunt:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
La inceputul anului	262.821.421	297.498.854
Ajustari de depreciere constituite/(reluate)	(25.020.975)	(34.677.433)
La sfarsitul anului	**237.800.446**	**262.821.421**

[8] CLIENTI SI ALTE CREANTE

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Creante comerciale	1.358.958.649	1.164.160.374
Ajustari pentru creante comerciale	(544.706.886)	(566.829.866)
Creante intragroup	7.408.885	7.578.757
Creante fata de asociati/actionari	-	100.000
Salariati	7.111.246	8.054.962
Subventii	630.953.620	731.874.583
Debitori diversi si alte creante	268.862.334	275.474.328
Ajustari pentru alte creante	(239.071.726)	(238.162.890)
Dobanda de incasat	36.375	10.514
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**1.489.552.499**	**1.382.260.763**
Avansuri	5.286.642	2.983.950
Alte creante fata de Bugetul de Stat	5.892.048	4.082.569
Impozit pe profit	5.500	5.500
Total	**1.500.736.689**	**1.389.332.781**

Variatia ajustarilor de depreciere pentru creante incerte si alte creante:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
La 1 Ianuarie	804.992.756	546.375.616
(Scadere)/crestere ajustari de depreciere	(21.214.143)	258.617.140
Ajustari de deperciere pentru creante incerte	**783.778.612**	**804.992.756**

[9] NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Numerar in banca	1.097.416.017	1.116.800.873
Numerar in casa	1.165.356	1.574.156
Total	**1.098.581.373**	**1.118.375.030**

La 31 decembrie 2017, soldul bancar in moneda straina in suma echivalentul a 700.393.325 Lei (31 decembrie 2016: 687.323.454 Lei).

In soldul „Numerar in banca" la 31 decembrie 2017, suma de 330.395 Lei sunt sume blocate pentru popriri prin titluri executorii.
In soldul „Numerar in banca" la 31 decembrie 2016, suma de 18.773 Lei si 697.520.829 Lei disponibil aferent conturilor cu destinatie speciala pentru proiectele cu finantari externe.

[10] CONTUL DE CAPITAL

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Capital social nominal	6.453.563.062	6.452.161.092
Ajustari cu inflatia la capitalul social	984.510.711	984.510.711
	7.438.073.774	**7.436.671.803**

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
La inceputul anului	**7.436.671.804**	**7.435.269.948**
Marire de capital social datorata includerii de terenuri	-	-
Marire de capital social prin aport de numerar	1.401.970	1.401.856
La sfarsitul perioadei	**7.438.073.774**	**7.436.671.804**

Capitalul social varsat al CFR SA la data de 31 decembrie 2017 este de 6.311.111.560 lei, alcatuit din actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei, iar capitalul social nevarsat este de 142.461.502 lei. Actionar unic este Statul Roman prin Ministerul Transporturilor si Infrastructurii.

[11] FURNIZORI SI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Furnizori de imobilizari	114.080.356	195.773.640
Garantii	23.293.465	15.762.990
Alte datorii	8.582.051	12.696.711
Dobanda de plata	61.213.936	69.282.163
Furnizori de imobilizari	3.465.131	4.005.341
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	**210.634.938**	**297.520.846**
Datorii salariale	4.364.775	4.349.676
Impozite si contributii sociale	51.983.619	56.121.355
Alte datorii fiscale	22.413.047	29.915.355
Avansuri	464.791	28.470.026
Total	**289.861.169**	**416.377.257**

[12] PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La 31 decembrie 2017, provizioanele pentru riscuri si cheltuieli insumeaza 622.401.875 Lei (31 decembrie 2016: 514,403,751 Lei), din care 620.443.242 Lei sunt aferente CFR SA si reprezinta provizioane pentru litigii in care societatea este implicata ca parat.

Societatea raportează la 31 decembrie 2017 un provizion pentru litigiile cu salariaţii referitoare la drepturile salariale solicitate în instanţă de către aceştia, în sumă de 1.032.984 Lei (31 decembrie 2016: 322.292 Lei).

În cursul anului 2015, Societatea a inregistrat provizione pentru litigiile cu furnizorii din cadrul programelor ISPA si DFE pana la nivelul sumei de 297.251.203 Lei. La 31 decembrie 2016, aceste provizioane pentru litigii cu furnizorii au fost suplimentate pana la nivelul sumei de 509.795.579 Lei. La 31 decembrie 2017, valoarea acestor provizioane a fost majorata la 610.692.767 Lei.

[13] IMPRUMUTURI

"Credite externe garantate de stat", scadente intr-un an, reprezinta:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
a) Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung		
BEI 20777	-	-
BIRD 3976	-	-
BERD 12936	-	7.123.352
BERD 44271	-	61.739.944
JBIC ROM P3	40.759.427	43.423.750
BIRD 4757	33.527.346	46.344.032
Total portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	74.286.773	158.631.077

"Creditele externe garantate de stat", scadente in mai putin de un an, sunt prezentate in bilant la pozitia "Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale".

b) Portiunea pe termen lung a imprumuturilor	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
JBIC	537.873.250	616.456.181
BERD 44271	-	-
Total portiunea pe termen lung a imprumuturilor pe termen lung	537.873.250	616.456.181

[13] IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Descrierea creditelor in al caror management financiar este implicat CFR S.A.:

Banca	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare Referinta credit: 12936
Scop	Proiectul este destinat modernizării a 5 staţii de cale ferată: Cluj Napoca, Constanţa, Craiova, Iaşi şi Timişoara. El cuprinde contracte de consultanţă pentru planul de proprietate al CFR-SA (terminat), pentru asistarea CFR-SA în pregătirea planului de afaceri pe 5 ani, pentru supravegherea lucrărilor în staţiile menţionate şi pentru modernizarea Gării de Nord şi a optimizării traficului feroviar prin gările municipiului Bucureşti . Pentru componenta de lucrări în cele 5 staţii, contractele au fost semnate la data de 07.06.2005, iar lucrările au fost demarate în toate cele 5 staţii. In luna februarie 2008 a fost receptionata statia Cluj, in luna decembrie 2008 a fost receptionata statia Iasi, in luna august 2009 a fost receptionata statia Craiova, iar in luna noiembrie 2009 a fost receptionata statia Constanta. Pentru statia Timisoara contractul a fost reziliat. Acordul de imprumut a fost finalizat la data de 15.07.2013, conform scrisorii finantatorului extern din data de 04.10.2013.
Suma	24.000.000 EUR (tras 22.058.880,64 EUR)
Rata dobanzii	variabila
Sold la 31 decembrie 2017, din care:	0,00 EUR echiv 0,00 lei
- partea pe termen scurt	0,00 EUR echiv 0,00 lei
- partea pe termen lung	-
Sume restante	Nu este cazul
Scadenta	Semestrial - 10 iunie si 10 decembrie
Garantii	Guvernamentala, suportat integral din surse proprii

Banca	Banca Japoneza pentru Cooperare Internationala Referinta credit JBIC ROM P3
Scop	Proiectul cuprinde două contracte de consultanţă, patru contracte de achiziţie a unor tipuri de maşini de cale şi cinci contracte de lucrări propriu-zise. Contractele de lucrări pentru reabilitarea coridorului IV, sectiunea Bunuresti - Constanta, au fost semnate în luna decembrie 2005, iar lucrarile au fost receptionate in perioada 2011-2012.
Suma	25.635.000.000 JPY
Rata dobanzii	Rata dobanzii de 2,2% pentru sumele trase pentru constructii si instalatii si pentru realocari in acest sens; rata dobinzii de 75% pentru servicii de consultanta si realocari in acest sens
Sold la 31 decembrie 2017, din care:	16.736.064.000 JPY echiv 578.632.676,74 lei
- partea pe termen scurt	1.178.904.000 JPY echiv 40.759.426,90 lei
- partea pe termen lung	15.557.160.000 JPY echiv 537.873.249,84 lei
Sume restante	Nu este cazul
Scadenta	Semestrial - 20 aprilie si 20 octombrie; rambursare din 2011 pana in 2041
Garantii	Credit guvernamental suportat 100% din bugetul de stat

[13] IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Banca	Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare Referinta credit 4757
Scop	Împrumutul cuprinde atât servicii de consultanţă (componenta de redefinire a activităţii pentru CFR-SA, CFR Marfă şi CFR Călători, componenta de dezvoltare manageriala, componenta de studiu de piaţă privind serviciile publice sociale de călători, componenta de implementare a unui sistem de management de mediu şi de calitate, componenta de servicii de audit pentru perioada 2005-2009), cât şi achiziţii de bunuri (componenta de echipamente de semnalizare, componenta de echipamente de energo-alimentare, componenta de masini specializate pentru repararea si modernizarea infrastructurii feroviare publice, componenta de echipamente pentru creşterea capacităţii de procesare a sistemului IRIS, componenta de echipamente pentru protecţia mediului).
Suma	30.000.000 USD
Rata dobanzii	variabila
Sold la 31 decembrie 2017, din care:	8.615.532,86 USD echiv 33.527.346,12 lei
- partea pe termen scurt	8.615.532,86 USD echiv 33.527.346,12 lei
- partea pe termen lung	-
Sume restante	Nu este cazul
Scadenta	Semestrial - 15 aprilie si 15 octombrie Rambursare din 2010 pina in 2021
Garantii	Credit guvernamental, suportat 91,70 % din bugetul de stat si 8,30 % din surse proprii

Banca	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare Referinta credit: 44271
Scop	Proiectul este destinat refinantarii imprumutului acordat Companiei de catre Ministerul Finantelor Publice, elaborarii si implementarii planului de actiuni de restructurare, analizei metodologiei TUI si a modalitatii de aplicare a acesteia. Acordul de imprumut a fost finalizat la data de 28.11.2014, conform scrisorii finantatorului extern din data de 15.12.2014.
Suma	175.000.000 EUR (tras 108.766.500 EUR)
Rata dobanzii	variabila
Sold la 31 decembrie 2017, din care:	0,00 EUR echiv 0,00 lei
- partea pe termen scurt	0,00 EUR echiv 0,00 lei
- partea pe termen lung	0,00 EUR echiv 0,00 lei
Sume restante	Nu este cazul
Scadenta	Semestrial - 03 iunie si 03 decembrie
Garantii	guvernamentala, suportat integral din surse proprii

[14] SUBVENTII SI VENITURI IN AVANS

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Venituri inregistrate in avans, din care:	113.021.260	108.502.313
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472*)	48.544.630	41.391.778
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 472*)	64.476.630	67.110.535
Total subventii, din care:	9.924.538.001	8.189.870.140
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 475*)	3.326.560.441	2.729.393.914
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct 475*)	6.597.977.559	5.460.476.226
Total, din care:	10.037.559.261	8.298.372.453
Portiunea curenta a subventiilor si veniturilor in avans	3.375.105.072	2.770.785.691
Portiunea necurenta a subventiilor si veniturilor in avans	6.662.454.189	5.527.586.761

[15] VENITURI DIN VANZARI SI SUBVENTII

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Vanzari de produse finite	51.232	64.398
Vanzari de marfuri	235.642.149	230.685.926
Vanzari de servicii	144.020.666	141.020.042
Subventii de exploatare	936.294.542	1.123.912.712
Servicii in curs	880.265.629	865.813.441
Venituri din chirii	25.957.049	35.556.958
Total	2.222.231.267	2.397.053.475

[16] MATERII PRIME SI CONSUMABILE

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Materii prime	35.041	38.908
Materiale auxiliare	25.290.570	14.768.722
Marfuri	225.874.424	218.197.133
Obiecte de inventar	9.076.042	7.788.399
Alte consumabile	52.042.890	65.412.306
Diverse	28.194.848	28.920.624
Total	340.513.815	335.126.092

[17] CHELTUIELI DE PERSONAL

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Salarii	1.013.585.188	864.990.874
Contracte civile	612.598	937.699
Taxe si contributii sociale	257.569.299	218.929.328
Alte beneficii	54.907.570	53.197.189
Total	1.326.674.655	1.138.055.091

[18] ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Utilitati	50.666.949	66.711.860
Reparatii	81.124.163	124.315.087
Chirie	2.034.368	1.683.719
Asigurari	957.186	810.007
Comisioane	1.911.188	1.739.250
Publicitate	1.968	4.013
Deplasari si transport	61.236.411	66.278.428
Posta si telecomunicatii	1.280.095	1.473.455
Alte servicii prestate de terti	144.091.891	115.585.048
Taxe bugetul de stat	107.951.071	90.269.029
Protectia mediului	806	119
Pierderi din cedarea activelor	-	(440.336)
Pierderi si ajustari creante incerte	162.716	64.488.389
Alte provizioane	108.146.948	-
Diverse	2.757.150	3.428.938
Total	**562.322.910**	**536.347.005**

[19] VENITURI SI COSTURI FINANCIARE

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Venituri din dobanzi	2.385.997	770.887
Venituri din imobilizari financiare cedate	1.693.848	2.849.611
Venituri din subventii pentru dobanzi	759.354	2.455.326
Alte venituri financiare	293.291	194.225
Cheltuieli cu dobanzile	(820.997)	(2.693.862)
Alte cheltuieli financiare	(1.424.588)	(2.872.029)
Total	**2.886.905**	**704.157**

[20] IMPOZIT

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Cheltuieli cu impozitul pe profit - curent	56.240.537	93.310.155
Cheltuieli cu impozitul pe profit - amanat	-	-
Total	56.240.537	93.310.155
Datorii privind impozitul pe profit	**9.045.169**	**50.018.944**

[21] CONTINGENTE, ANGAJAMENTE SI ALTE RISCURI DIN EXPLOATARE

[i] Impozite

Sistemul romanesc de impozitare este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Cu toate acestea, inca exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale. In circumstante diverse, autoritatile fiscale pot aborda in mod diferit anumite aspecte si evalua datoriile fiscale, impreuna cu dobanzile si penalitatile platilor intarziate (respectiv 0.06% pe zi si 0.5% pe luna de intarziere). In Romania, perioada de impozitare ramane deschisa pe 5 ani. Conducerea companiei considera ca datoriile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt corect prezentate.

[ii] Politici de asigurare

Grupul nu detine politici de asigurare in relatia cu mijloacele fixe, utilizarea lor sau datoriile publice sau alte riscuri.

[iii] Probleme de mediu

Cerintele de mediu sunt in dezvoltare in Romania iar Grupul nu a inregistrat vreo datorie la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 pentru costuri anticipate, inclusiv tarife legale si de consultanta in probleme de mediu. Conducerea nu considera semnificative costurile aferente problemelor de mediu.

[iv] Actiuni in instanta

In cursul exercitiului financiar, Grupul a fost implicat intr-un numar de litigii (si ca reclamant si ca inculpat) rezultate din cursul obisnuit al afacerii. In opinia conducerii, nu exista litigii curente sau revendicari semnificative care ar putea avea un efect material asupra rezultatului din exploatare sau pozitiei financiare a Grupului si care sa nu fi fost recunoscuta sau declarata in aceste situatii financiare consolidate.

La 31 decembrie 2017 si respectiv, 31 decembrie 2016, Societatea este implicata in calitate de parat in cadrul a numeroase litigii cu furnizori din cadrul programului de investitii ISPA, care solicita penalitati de intarziere/despagubiri cauzate de intarzierea lucrarilor. Litigiile sunt judecate la Comisia de Adjudecare a Disputelor sau a Curtii Internationale de Arbitraj, Paris, o parte fiind deja finalizate, iar o parte fiind in curs. Informatiile disponibile la acest moment sunt insuficiente pentru a putea identifica modalitatea in care se vor finaliza aceste litigii.

In opinia conducerii, nu exista in prezent actiuni in justitie sau pretentii care sa aiba efect semnificativ asupra rezultatului financiar si asupra pozitiei financiare a Societatii care sa nu fi fost preliminate sau prezentate in aceste situatii financiare.

[v] Mediul politic

Activitatile si veniturile grupului sunt afectate de dezvoltarile politice, legislative fiscale si reglementatoare. Datorita naturii intensive a industriei, Grupul este, de asemenea, subiectul riscurilor fizice de diferite feluri. Natura si frecventa acestor dezvoltari si evenimentelor asociate cu aceste riscuri, care in general nu sunt acoperite de asigurari, cat si efectul lor in activitatea viitoare nu sunt previzibile.

[vi] Politica reglementatoare si a tarifelor

Industria cailor ferate este intr-o continua restructurare si reforma si efectele acestor reforme nu sunt cunoscute in acest moment. Potentialele reforme in stabilirea politicilor de tarifare si restructurarea sectorului pot avea efecte semnificative asupra Grupului.

[22] PRINCIPALELE FILIALE

Principalele filiale consolidate in cadrul Grupului si gradul de control exercitat de catre CFR SA, sunt prezentate mai jos:

Entitatea	Tara de origine	Activitatea	31 Decembrie 2017 % cota	31 Decembrie 2016 % cota
Informatica Feroviara SA	Romania	Dezvoltare si vanzare de software	100	100
Electrificare SA	Romania	Intretinerea dispozitivelor electrice	100	100

Interventii Feroviare SA (in faliment) a fost exclusa din perimetrul de consolidare al Grupului incepand cu 01 ianuarie 2015.

Informatica Feroviara SA a fost creata la data de 1 noiembrie 2002, in baza Deciziei Guvernamentale nr.706, din 3 iulie 2002, prin externalizarea activitatii de dezvoltare si vanzare a software-ului, care apartinea CFR SA. CFR SA a contribuit la capitalul social al acestei filiale in totalitate. Activele si pasivele rezultate din achizitie sunt dupa cum urmeaza:

Active imobilizate	85.175
Active circulante	1.366
Datorii curente	(387)
Active nete	**86.154**

Electrificare SA a fost creata la data de 8 octombrie 2004, in baza Deciziei Guvernamentale nr.1283, din 13 august 2004, prin externalizarea activitatilor de exploatare, mentinere si reparatii ale instalatiilor electrice ale Societatii. CFR SA a contribuit la capitalul social al acestei filiale in totalitate. Activele si pasivele rezultate din achizitie sunt dupa cum urmeaza:

Active imobilizate	31.435
Active circulante	22.704
Datorii curente	(256)
Active net	**53.833**

Conform Ordonantei de urgenta nr. 96/2011 suma de 500.000 mii lei prevazuta in bugetul Ministerului Transporturilor si Infrastructurii la capitolul 84.01 "Transporturi", titlul 72 "Active financiare", a fost utilizata pentru majorarea capitalului social aferent participarii statului la Companie, cu conditia majorarii capitalului social al Companiei la Societatea Comerciala "Electrificare" - S.A.. Societatea Comerciala "Electrificare" - S.A. urmand a utiliza aceasta suma pentru achitarea datoriilor catre bugetul general consolidat.

[23] TRANZACTII CU PARTI LEGATE

Transportul feroviar are mare importanta in Romania din diverse considerente de natura economica, sociala, strategica si de siguranta Nationala. Prin urmare, se poate presupune ca influenta Guvemului a fost si este de asteptat sa ramana majora asupra activitatii din sectorul feroviar si, in consecinta, asupra activitatilor Societatii.

Influenta Guvernului nu este limitata doar la participatia acestuia in CFR SA. Guvernul, prin intermediul MT aproba tarifele principalilor operatori de transport feroviar precum si taxele de utilizare a infrastructurii platite de operatorii de transport feroviar. De asemenea, Guvemul aproba nivelul subventiilor de exploatare si de investitii. Ministerului Transporturilor si Infrastructurii detine controlul asupra autorizarii operatorilor feroviari. Consiliul de Administratie al Societatii include reprezentanti ai MT. Astfel, Guvernul influenteaza semnificativ politicile si operatiunile Societatii.

- Conform Statutului Companiei Nationale de Cai Ferate CFR-SA, Anexa nr.1 la HG nr.581/1998, art. 14, alin. 3 stabileste urmatoarele "Imputernicitii mandatati sa reprezinte interesele capitalului de stat in adunarea generala a actionarilor sunt in numar de 5, dintre care unul va fi specialist in Ministerul Finantelor, sunt numiti si sunt revocati prin ordin al ministrului transporturilor;
- In conformitate cu prevederile art. 35 alin. 1 din OUG 109/2011, "In cazul societatilor administrate potrivit sistemului unitar, consiliul de administratie deleaga conducerea societatii unuia sau mai multor directori. Conform prevederilor art. 35, alin. 4, directorii sunt numiti de consiliul de administratie, la recomandarea comitetului de nominalizare;
- OUG 109/2011, art. 29, alin. 1: "Membrii consiliului de administratie sunt desemnati de adunarea generala a actionarilor, la propunerea consiliului de administratie in functie sau a actionarilor". Conform art. 35, alin. 3 presedintele consiliului de administratie nu poate fi numit si Director General.

Tranzactiile cu Guvernul, sumele datorate Guvernului si cele de primit de la Guvem se refera in principal la impozitele de plata si de recuperat de la Guvern si la subventiile primite de la Guvern si sunt prezentate in notele corespunzatoare.

Datorii si creante in legatura cu Ministerul Transporturilor

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii catre MT (finantari externe)	45.792.096	42.689.897

[22] TRANZACTII CU PARTI LEGATE (CONTINUARE)

Datorii de plata catre MT

Prin Decizia Penala nr.1260/A/17.10.2014 Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul declarat de DNA impotriva Sentintei Penale nr.3, a desfiintat sentinta penala apelata si rejudecand a obligat pe inculpatii Necolaiciuc si Olaeru in solidar si in solidar cu partea responsabila civilmente CNCF CFR SA la plata sumei de 8.459.972 lei catre partea civila Ministerul Transporturilor.

Prin Sentinta Penala nr.3 pronuntata de Judecatoria Sect 1 la data de 07.01.2014 in dosarul nr.20889/299/2011, instanta de fond a dispus achitarea inculpatului Necolaiciuc Mihai si a inculpatei Olaeru Viorica, respingerea ca inadmisibila a actiunii civile exercitata de CNCF CFR SA si respingerea ca neintemiata a actiunii civile exercitata din partea MT.

La luna decembrie 2015 a fost inregistrata datoria companiei catre Ministerul Transporturilor pentru o treime din suma de 8.459.972 lei , respectiv suma de 2.819.990,67 lei.

Avand in vedere adresa Ministerului Transporturilor nr.27933/28.07.2016 prin care CNCF CFR SA a fost somata sa efectueze plata integrala a sumei de 8.459.972 lei si demersurile efectuate de Companie, in luna iulie 2016 s-a inregistrat in evidenta contabila datoria catre Ministerul Transporturilor de 8.459.972 lei, concomitant cu inregistrarea debitului de 2/3 din 8.459.972 lei pe care CNCF CFR SA il are de recuperat de la fostii salariati. Datoria catre MT in valoare de 8.459.972 lei a fost achitata integral pana la 31 decembrie 2016.

Datorii MT - finantari externe

Soldul datoriei aferente finantarilor externe de la MT de la 31 decembrie 2017 in suma de 45.792.095,78 lei se refera la:

Descriere	Suma (Lei)
Sume primite de CFR de la bugetul de stat pentru TVA aferenta lucrarilor de investitii la infrastructura privata pentru proiecte cu finantare rambursabila	1.932.966
Penalitati si dabanzi TVA proiecte cu finantare rambursabila	1.225.345
Sume primite de CFR, de la bugetul de stat pentru TVA aferenta lucrarilor de investitii la innfrastructura privata pentru proiecte cu finantare POST	29.823.346
Penalitati si dobanzi Tva proiecte POST	12.810.438

Soldul datoriei aferente finantarilor externe de la MT de la 31 decembrie 2016 in suma de 42.689.897,25 lei se refera la:

Descriere	Suma (Lei)
Sume primite de CFR de la bugetul de stat pentru TVA aferenta lucrarilor de investitii la innfrastructura privata pentru proiecte cu finantare rambursabila	1.932.966
Penalitati si dobanzi tva proiecte cu finantare rambursabila	1.017.529
Sume primite de CFR de la bugetul de stat pentru TVA aferenta lucrarilor de investitii la innfrastructura privata pentru proiecte cu finantare POST si POIM	28.372.605
Dobanzi si penalitati TVA proiecte POST si POIM	11.366.797

[22] TRANZACTII CU PARTI LEGATE (CONTINUARE)

Creante de incasat de la MT

Creanta de 2.782.995,85 lei a fost incasata in luna ianuarie 2017.
Creantele si datoriile cu filialele la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Creante de la filiale	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Interventii Feroviare	369,008	376,704
Tipografica	959,669	957,265
Uniforma	961,072	950,365
Total	**2,289,749**	**2,284,334**

Datorii catre filiale	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Tipografica	3,850	22,457
Total	**3,850**	**22,457**

Tranzactiile cu filialele in 2017 sunt urmatoarele:

FILIALE	Achizitii	Servicii	Stocuri	Mijloace fixe
Tipografica	1,105,073	1,105,073	-	-
Total	1,105,073	1,105,073	-	-

FILIALE	Vanzari	Servicii	Stocuri	Mijloace fixe
Tipografica	49,224	46,247	2,977	-
Total	49,224	46,247	2,977	-

Tranzactiile cu filialele in 2016 sunt urmatoarele:

FILIALE	Achizitii	Servicii	Stocuri	Mijloace fixe
Tipografica	675,253	406,378	268,875	-
Total	675,253	406,378	268,875	-

FILIALE	Vanzari	Servicii	Stocuri	Mijloace fixe
Tipografica	107,746	107,746	-	-
Total	107,746	107,746	-	-

[24] MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

CFR este expusa la urmatoarele categorii de riscuri datorita instrumentelor financiare utilizate:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii la fiecare dintre cele 3 riscuri enumerate mai sus, obiectivele Societatii, procesele pentru masurarea si gestionarea acestor riscuri.

Politicile de gestionare a riscului de catre Societate sunt constituite in vederea identificarii si analizarii riscurilor intampinate de catre Societate, sa stabileasca limite de control si de risc adecvate si sa monitorizeze riscurile si sa adere la limitele impuse.

Politicile de gestionare a riscului, precum si sistemul de control intern sunt revizuite regulat in vederea reflectarii schimbarilor survenite in piata si in activitatea Societatii. Societatea prin formarea personalului si standardelele si procedurile de conducere, doreste sa dezvolte un mediu de control disciplinat si constructiv in care toti angajatii isi inteleg rolul si obligatiile.

[1] Riscul de credit

Tratamentul riscului tranzactiilor cu partenerii este bazat pe factori de success extern. Factorii de success extern care contribuie la scaderea riscului intr-un mod sistematic reprezinta reoganizarea sistematica a transporturilor feroviare, privatizarea unor foste companii cu capital de stat si imbunatatirea activitatii operationale a pietei.
Activele financiare care au potentialul sa supuna Societatea la riscuri de credit reprezinta in principal creante comerciale. Valoarea contabila neta a acestor creante comerciale reprezinta suma maxima expusa la riscul de credit.

Suma maxima supusa expunerii la riscului de credit la data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost urmatoarea:

Valoare contabila neta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active financiare		
Creante comerciale	794.062.601	576.560.654

[23] MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Conducerea Societatii considera ca nu exista vreun risc semnificativ de pierdere, cu exceptia acelora discutate in cadrul ajustarilor de depreciere a creantelor comerciale. Detalierea creantelor comerciale in functie de vechime la data de raportare a fost:

31 decembrie 2017	Brut	Ajustare de depreciere
Nescadent	182.486.285	-
Intre 0 -90 zile	119.571.798	-
Intre 90 -365 zile	231.242.198	-
Peste un an de zile	805.231.199	544.468.879
Total	**1.338.531.480**	**544.468.879**

31 decembrie 2016	Brut	Ajustare de depreciere
Nescadent	147.520.805	-
Intre 0 -90 zile	51.590.289	-
Intre 90 -365 zile	230.641.239	-
Peste un an de zile	712.173.208	566.242.276
Total	**1.141.925.541**	**566.242.276**

[ii] Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Societatea sa nu isi poata onora obligatiile financiare in momentul in care acestea devin scadente. Abordarea Societatii referitoare la gestiunea lichiditatii este sa asigure, pe cat posibil, ca va avea intotdeauna destule lichiditati ca sa isi acopere datoriile atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii exceptionale, fara sa provoace pierderi grave.
O gestiune prudenta a riscului de lichiditate presupune mentinerea unui volum suficient de lichiditati, capacitatea de finantare printr-o serie adecvata de facilitate de overdraft contractate si abilitatea de a iesi din angajamentele luate. Datorita naturii dinamice a afacerii, conducerea Societatii si-a propus sa mentina flexibilitatea financiara pastrand deschise liniile de credit contractate.

Conducerea Societatii monitorizeaza intr-o maniera continua rezevele de lichidate pe baza fluxurilor de numerar previzionate.
Expunerea maxima la riscul de lichiditate la datele de raportare financiara a fost:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Active monetare in Lei	1.159.706.158	973.061.315
Active monetare in moneda straina	700.135.310	687.085.054
Total	**1.859.841.468**	**1.660.146.369**
Datorii		
Datorii monetare in Lei	(278.134.231)	(390.795.412)
Datorii monetare in moneda straina	(615.625.154)	(779.092.600)
Total	**(893.759.385)**	**(1.169.888.012)**
Pozitie monetara neta in Lei	**881.571.926**	**582.265.903**
Pozitie monetara neta in moneda straina	**84.510.156**	**(92.007.546)**

[23] MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Urmatorul tabel prezinta maturitatea contractuala a datoriilor financiare ale CFR, incluzand platile de dobanda:

Datorii financiare 31 decembrie 2017	Valoare contabila	Valoare contractuala	Sub 12 luni	Intre 1 - 5 ani	Peste 5 ani
Imprumuturi	612.160.023	612.160.023	74.286.773	204.759.798	333.113.451
Datorii comerciale	140.775.177	140.775.177	140.775.177	-	-
Garantii furnizori	21.633.025	21.633.025	8.025.044	13.607.981	-
Alte datorii	119.191.161	119.191.161	119.191.161	-	-
Total	**893.759.385**	**893.759.385**	**342.278.154**	**218.367.779**	**333.113.451**

Datorii financiare 31 decembrie 2016	Valoare contabila	Valoare contractuala	Sub 12 luni	Intre 1 - 5 ani	Peste 5 ani
Imprumuturi	775.087.259	775.087.259	158.631.077	173.695.000	442.761.182
Datorii comerciale	206.921.464	206.921.464	206.921.464	-	-
Garantii furnizori	26.671.568	26.671.568	12.686.003	13.985.565	-
Alte datorii	161.207.722	161.207.722	161.207.722	-	-
Total	**1.169.888.012**	**1.169.888.012**	**539.446.266**	**187.680.565**	**442.761.182**

[iii] Riscul de piata

Riscul de piata este acel risc ca variatiile pentru preturile pietei, cum ar fi riscurile de pret, ratele de schimb valutar si rata dobanzilor bancare vor afecta veniturile Societatii. Obiectivul gestionarii riscului de piata este sa controleze ca expunerea la aceasta categorie de riscuri este in limite acceptabile, in acest timp optimizand beneficiile.

[a] Riscul aferent ratei de schimb valutar

Societatea este expusa la variatiile de schimb valutar din cauza faptului ca foloseste instrumente financiare exprimate in moneda straina.

Moneda functionala a Societatii este Leul romanesc (RON). Societatea este expusa la riscuri aferente ratei de schimb valutar atunci cand exista achizitii sau se contracteaza imprumuturi in alta moneda decat leul. Valutele care cauzeaza expunere la riscuri pentru Societate sunt in principal Euro si USD. Anumite datorii, in principal datoriile pe termen lung, sunt denominate in valuate, urmand ca apoi sa fie reevaluate la data bilantului folosind cursul oficial publicat de BNR. Diferentele rezultate sunt contabilizate si se reflecta in cadrul contului de profit si pierdere, dar nu afecteaza situatia fluxului de numerar pana la momentul in care datoriile sunt platite.
Societatea nu foloseste instrumente financiare derivate pentru a-si reduce riscul aferent ratei de schimb valutar.
Expunerea Societatii la riscurile aferente cursurilor de schimb la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 se prezinta astfel:

[23] MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2017	Lei	EUR, echivalent Lei
Active monetare total		
Creante comerciale	801.471.487	-
Numerar si echivalente de numerar	358.234.671	700.135.310
	1.159.706.158	700.135.310
Datorii monetare total		
Imprumuturi	-	(612.160.023)
Datorii comerciale	(140.775.177)	-
Alte datorii	(137.359.054)	(3.465.131)
	(278.134.231)	(615.625.154)
Expunere bilantiera	881.571.926	84.510.156

31 decembrie 2016	Lei	EUR, echivalent Lei
Active monetare total		
Creante comerciale	584.139.411	-
Numerar si echivalente de numerar	388.921.904	687.085.054
	973.061.315	687.085.054
Datorii monetare total		
Imprumuturi	-	(775.087.259)
Datorii comerciale	(206.921.464)	-
Alte datorii	(183.873.949)	(4.005.341)
	(390.795.412)	(779.092.600)
Expunere bilantiera	582.265.903	(92.007.546)

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative au fost folosite:

Lei/Euro	Curs Mediu	Curs data raportare
31 decembrie 2016	4,4908	4,5411
31 decembrie 2017	4,5681	4,6597

Analiza de senzitivitate

O apreciere de 10% a leului fata de Euro si USD la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 ar creste rezultatul inaintea impozitarii cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza se bazeaza pe premisa ca toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere/(scadere) in profit 2017	Crestere/(scadere) in profit 2016
Euro	88.157.193	58.226.590
Total	88.157.193	58.226.590

O depreciere de 10% a leului fata de Euro la31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 ar fi avut un efect egal, dar de semn opus fata de analiza anterioara, in conditiile in care toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere/(scadere) in profit 2017	Crestere/(scadere) in profit 2016
Euro	(88.157.193)	(58.226.590)
Total	**(88.157.193)**	**(58.226.590)**

[b] Riscul ratei dobanzii

Riscuri aferente ratei dobanzii bancare reprezinta riscul ca dobanda la imprumuturi va fluctua de-a lungul timpului. Imprumuturile Societatii au o rata a dobanzii variabila si expun Societatea la un risc de flux de trezorerie. Societatea nu a demarat pana acum niciun aranjament de hedgeing in vederea limitarii expunerii sale la riscul aferent ratei dobanzii.

Analiza de senzitivitate

O crestere/scadere a ratei dobanzii de 1% pentru soldul imprumuturilor cu dobanda variabila, ar fi micsorat rezultatul inaintea impozitarii cu 88.157.192 Lei la data de 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 58.226.590) Lei. Aceasta analiza se bazeaza pe premisa ca toate celelalte variabile raman constante.

[iv] Mediul Operational

Desi Romania este membru al Uniunii Europene incepand cu 1 Ianuarie 2007, economia din Romania are caracteristicile unei piete emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedezvoltata, precum si variatii mari ale cursului de schimb.

In prezent, pietele financiare mondiale resimt efectele crizei financiare globale din 2008. Acele efecte au fost resimtite de piata financiara din Romania, sub forma scaderii generalizate a preturilor si a lichiditatii pe pietele de capital, precum si sub forma cresterii ratei dobanzii bancare la creditele pe termen mediu din cauza crizei mondiale de lichiditati. Piata financiara globala a suferit pierderi insemnate in perioada crizei financiare, aceste pierderi ar putea afecta capacitatea Societatii de a contracta imprumuturi noi in conditiile celor contractate inaintea crizei financiare globale.

Situatiile financiare nu includ ajustari referitoare la recuperabilitatea sau reclasificarea unor active provenite sau aferente clasificarii unor datorii care ar putea rezulta in cazul in care Societatea nu isi poate continua activitatea, deoarece in intocmirea situatiilor financiare s-a folosit principiul continuitatii activitatii.

Managementul Societatii considera ca prezumtia continuitatii activitatii utilizata in intocmirea situatiilor financiare este adecvata, tinand cont de importanta strategica a Societatii in sistemul feroviar national.

Pozitia financiara a Societatii depinde de politicile viitoare referitoare la ajustarile tarifelor, si/sau sustinerea continua din partea Guvernului Romaniei.

Avand in vedere ca activitatea si veniturile Societatii sunt partial reglementate, cele mai importante riscuri la care Societatea este supusa sunt:

- Cadrul legal reglementat este unul recent si exista posibilitatea unor schimbari, fapt care poate avea un impact asupra performantelor Societatii.
- Deciziile guvernamentale in privinta schimbarii preturilor reglementate pot afecta operatiunile Societatii (taxa de utilizare a infrastructurii nu este stabilita numai de Societate, ci si este reglementata).

[25] EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Persoanele care au ocupat functii in conducerea CNCF CFR SA de la inceputul anului 2018 pana in prezent sunt:

- Director General
- UNGUREAN Marian Cristian (09.11.2017-12.02.2018)
- GAVRILA Ion (12.02.2018 pana in prezent)

- Director General Adjunct Exploatare
- SCURTU Viorel (17.04.2013 pana in prezent)

- Director General Adjunct Tehnic
- MOLDOVAN Macarie Alexandru (07.06.2016 pana in prezent)

- Director General Adjunct la Sectorul Investitii
- ALEXANDRU Victor (27.10.2017-23.03.2018)
- DOROBANTU Valentin (23.03.2018 pana in prezent)

- Director General Adjunct Economic
- BAICU Sorina (07.04.2014 pana in prezent)

- Director Directia Trafic
- COTOFANA Marian (03.05.2012 pana in prezent)

- Director Adjunct Trafic
- IONESCU Horatiu (09.06.2016 pana in prezent)

- Director Directia Linii
- MANEA Constantin (17.04.2013-16.02.2018)
- MARUNTIS Horia Antonel (26.03.2018 pana in prezent)

- Director Directia Instalatii
- MIHAESCU Ovidiu (19.01.2015 pana in prezent)

- Director Directia Tehnica
- IVAN Rodica (01.06.2016 pana in prezent)

- Director Directia Dezvoltare
- CHIPER Marian Marius (27.10.2017 pana in prezent)

- Director Directia Strategie si Reglemetare
- MITAN Dorin (04.08.2016 pana in prezent)

- Director Directia Contabilitate
- MANTESCU Iulian Florin (05.06.2012 pana in prezent)

- Director Directia Financiara
- CRETU Corneliu (07.04.2014 pana in prezent)

- Director Directia Comerciala
- UNGUREANU Mihai (01.08.2015 pana in prezent)

- Director Directia Implementare
- MIHAILEANU Monica Maria (07.10.2016 pana in prezent)

- Director Directia Pregatire Derulare Investitii
- IRIMES Luca Macedon (07.10.2016 pana in prezent)

- Director Directia Suport Contracte si Finantari Investitii
- BLEOTU Iulian Danut (27.10.2017 pana in prezent)

- Director Directia Resurse Umane
- MIHALACHE Alexandrina (30.04.2014 pana in prezent)

- Director Directia Juridica
- STROE Ion Claudiu (01.06.2016 pana in prezent)

- Director Directia Comunicare si Relatii Externe
- NICOLAOS Jean (01.06.2016 pana in prezent)

- Director Directia Achizitii Publice
- DUMITRESCU Manuela Daniela (01.06.2016 pana in prezent)
- Revizor General Revizoratul General de Siguranta Circulatiei
- PASCU Gabriel Ioan (27.02.2017-21.02.2018)
- ALEXANDRU Razvan Radu (26.02.2018 pana in prezent)

- Revizor General Revizoratul General de Control Financiar de Gestiune
- STANCIU Jeni Aura (01.06.2016 pana in prezent)

Ion Gavrila
Director General

Baicu Sorina
Director General Adjunct Economic

COMPANIA NATIONALA DE CAI FERATE "C.F.R." S.A.
DIRECTOR GENERAL
2