

MINISTERUL TRANSPORTURILOR
METROREX S.A.
Nr. Mal. 404
Data 20.05.2018

S.C. EXIAS CONSULTANTS S.R.L.
INTRARE Nr. 1986
IEȘIRE Nr. 2018
Ziua 22 Luna 05 Anul 2018

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII METROREX S.A.**

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale METROREX S.A. („Societatea”), cu sediul social în București, bd. Dinicu Golescu nr. 38, Sector 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 13863739, care cuprind bilanțul la 31 decembrie 2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative anexate.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
 - Total capitaluri 215.382.526 lei
 - Rezultatul exercițiului 0 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 Decembrie 2017 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare („OMFP 1802/2014”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

5. Noi considerăm relevante următoarele aspecte:

- (a) Activitatea Societății este dependentă într-o foarte mare măsură de implicarea Statului Român în ceea ce privește acordarea alocațiilor bugetare pentru activitatea de exploatare și de investiții. Având în vedere importanța Metrorex S.A., nu se preconizează că în viitorul apropiat Statul Român să întrerupă acordarea acestor alocații.
- Așa cum este prezentat în Nota 5.1 – „Creanțe”, pentru primele nouă luni din anul 2017 Metrorex S.A. a solicitat și a primit subvenția pentru transportul de călători cu metroul în cuantum de 266.850.000 lei dar nu i-a fost alocată subvenția pentru transport de călători cu metroul aferentă perioadei octombrie - decembrie 2017 în valoare de 106.650.000 lei. Până la data prezentului raport Metrorex S.A. nu a primit această subvenție solicitată, deși prin Ordinul Ministrului Transporturilor nr. 1814/2017, în luna decembrie 2017 a fost aprobat actul adițional nr. 2, care prin modificarea/completarea prevederilor art. 5(1) din Contractul de servicii publice, încheiat între Ministerul Transporturilor în calitate de Autoritate contractantă și Metrorex S.A. în calitate de Operator, aprobat prin Ordinul Ministrului Transporturilor nr. 350/2016, a condus la îndeplinirea condițiilor legale pentru analiza și aprobarea deschiderilor de finanțare. În conformitate cu prevederile legii bugetului de stat pe anul 2017 nr. 6/17.02.2017 și având în vedere balanța de venituri și cheltuieli a Societății la data de 31 decembrie 2017, Metrorex S.A. a constituit o creanță asupra statului cu privire la creditele bugetare nealocate la capitolul „subvenții pentru transport călători cu metroul”, în cuantum de 106.650.000 lei, concomitent cu înregistrarea unei datorii către bugetul de stat în sumă de 15.145.403 lei pentru subvenția care rămâne excedentară la 31 decembrie 2017. Ca urmare a acestor operațiuni, venitul din subvenția de exploatare aferent trimestrului IV al anului 2017, reflectat în situațiile financiare la 31 decembrie 2017 este de 91.504.597 lei.
- (b) Societatea are demarate o serie de obiective de investiții în curs, aflate în diferite stadii de execuție. O parte din aceste valori este reprezentată de proiecte și studii de fezabilitate pentru care nu au mai fost alocate fonduri pentru continuarea lucrărilor. Societatea analizează posibilitatea și oportunitatea finalizării obiectivelor respective, precum și eventualele posibilități de valorificare în situația în care acestea nu mai sunt utile Societății. Efectele unor eventuale decizii de sistare (abandonare) a acestor obiective de investiții nu a fost cuantificat la data întocmirii situațiilor financiare.
- (c) Așa cum este prezentat în Nota 10.6 – „Active și datorii contingente” Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță, cele mai semnificative privind exproprierile și disputele cu o parte din constructorii magistralelor de metrou care urmează să intre în patrimoniul public, investiții care sunt finanțate de la Bugetul de Stat. În cursul anului 2017 și la începutul anului 2018 Metrorex a pierdut definitiv o parte din aceste procese și drept urmare instanțele au dispus efectuarea unor plăți importante în sarcina societății reprezentând contravaloarea unor lucrări executate, penalități de întârziere, actualizări de prețuri, etc. Pentru o parte din sume conturile bancare ale Societății destinate operațiunilor curente din surse proprii au fost deja executate silit în anul 2018, iar Metrorex, cu toate că a efectuat demersuri importante pentru recuperarea acestora de la Bugetul de Stat, nu a reușit până la data raportului să recupereze aceste sume. Conducerea Societății nu a putut face nici o estimare rezonabilă cu privire la recuperarea de la Bugetul de Stat a sumelor deja executate, sau a sumelor imputate pentru care există hotărâri definitive a instanțelor judecătorești și nici nu a putut identifica procedura de transfer a sumelor între titlurile bugetare, iar noi nu am a putut cuantifica posibilul impact asupra rezultatului anului încheiat la 31 decembrie 2017.

Aspecte cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspecte cheie de audit	Modul în care aspectul a fost tratat în timpul auditului
<p>Recunoașterea veniturilor</p> <p>Veniturile recunoscute în anul 2017 depind de recunoașterea și evaluarea adecvată. După părerea noastră, recunoașterea veniturilor este semnificativă pentru audit deoarece Societatea ar putea contabiliza incorect veniturile prin contabilizare în perioade necorespunzătoare (separarea exercițiilor).</p> <p>Veniturile Societății cuprind în principal veniturile din vânzările de servicii de transport și venituri din subvenții. Transportul public de călători cu metroul are caracter de serviciu public social. Pentru aceste servicii Societatea primește de la bugetul de stat transferuri care să acopere diferențele dintre veniturile proprii din activitatea de transport de călători și cheltuielile totale, inclusiv cele determinate de exploatarea, întreținerea și repararea obiectivelor de protecție civilă.</p>	<p>Veniturile din vânzări cuprind în principal vânzările de servicii de transport, precum și partea care a fost recunoscută ca venituri din subvențiile pentru acoperirea diferenței dintre cheltuielile efective și veniturile realizate din activitatea de exploatare a metroului.</p> <p>Veniturile din servicii de transport sunt înregistrate în evidența contabilă pe măsura vânzării cartelelor magnetice de transport. Veniturile din subvenții sunt recunoscute atât timp cât exista o asigurare rezonabilă că ele vor fi încasate iar Societatea va îndeplini condițiile impuse pentru primirea lor.</p> <p>Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativă în legătură cu recunoașterea veniturilor, care a fost considerată risc semnificativ, au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile legale și în raport cu politicile contabile proprii ale Societății; ✓ testarea existenței și eficacității principalelor controale interne pentru a preveni și detecta fraude și erorile la recunoașterea veniturilor. Această procedură a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza livrărilor efectuate și serviciilor prestate, prin referire la un eșantion de tranzacții; ✓ evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii în exercițiul financiar

	<p>corespunzător a veniturilor înregistrate aproape de finalul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă;</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ obținerea de confirmări ale soldurilor clienților la sfârșitul exercițiului financiar, pe baza de eșantion; ✓ examinarea jurnalului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica stornările semnificative efectuate și inspectarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în exercițiul financiar corespunzător.
<p>Imobilizări corporale în curs de execuție</p> <p>Potrivit Notei 1 din situațiile financiare individuale, imobilizările corporale în curs de execuție ale Societății la data de 31 decembrie 2017 au o valoare de 3.667.945.060 lei.</p> <p>Datorită importanței raționamentelor și estimărilor pe care le implică o evaluare în acest domeniu și valoarea semnificativă a imobilizărilor corporale în curs de execuție, considerăm că evaluarea imobilizărilor corporale în curs de execuție constituie un aspect cheie de audit.</p>	<p>În cadrul imobilizărilor corporale în curs sunt înregistrate atât imobilizări care la finalizare vor fi incluse în imobilizările corporale ale Societății, urmând a fi amortizate de la data punerii în funcțiune, cât și imobilizări care odată finalizate vor fi transferate în patrimoniul public al statului. La momentul transferului imobilizărilor în patrimoniul public, subvenția pentru investiții primită pentru finanțarea acestora se reduce în mod corespunzător.</p> <p>Investițiile pentru realizarea proiectelor de modernizare și dezvoltare a infrastructurii și materialului rulant se finanțează de la bugetul de stat sau din credite garantate de stat și rambursate de la bugetul de stat. Aceleași prevederi se aplică și pentru obiectivele de protecție civilă, sumele alocate fiind nominalizate distinct în bugetul de venituri și cheltuieli al Metrorex S.A..</p> <p>Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativă în legătură cu evaluarea imobilizărilor corporale în curs de execuție, care a fost considerată risc semnificativ, au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ evaluarea metodologiei aplicate și a caracterului adecvat al ipotezelor cheie; ✓ verificarea acurateței și a relevanței datelor care au fost utilizate de Societate în procesul de identificare și evaluare a indiciilor de depreciere a imobilizărilor

corporale în curs de execuție.

Alte informații – Raportul administratorilor

~~7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, care include și declarația nefinanciară, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.~~

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu

excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă prezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

15. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți la data de 19.12.2017 să audităm situațiile financiare ale METROREX S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2015 până la 31 Decembrie 2017.

Confirmăm că:

- În desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

Exias Consultants SRL

București, Calea Șerban Vodă, nr. 140, D1

înregistrată la

Camera Auditorilor Financiarți din România cu nr. 1190/2013

Florin Rotaru – Auditor

înregistrat la

Camera Auditorilor Financiarți din România cu nr. 1955/2007



București,
22 Mai 2018