

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT Către Acționarii METROREX S.A.

### Raport privind auditul situațiilor financiare

#### Opinia cu rezerve

- Am auditat situațiile financiare individuale 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 situația poziției financiare la 31 decembrie 2020, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată și notele la situațiile financiare individuale, conținând un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.
- Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:
  - Total capitaluri -339.012.441 lei
  - Rezultatul exercițiului (pierdere) -210.575.147 lei
- În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor prezentate la paragraful 4, situațiile financiare individuale prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanța sa financiară și fluxurile de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările și completările ulterioare („OMFP 2844/2016”).

#### Baza pentru opinia cu rezerve

- La 31 decembrie 2020, investițiile în curs de execuție ale Societății erau în valoare de 4.341.189.280 lei. Acestea includ și investiții finalizate puse în funcțiune faptic, dar pentru care nu au fost finalizate procedurile de predare în patrimoniul public sau de înregistrare ca mijloace fixe în patrimoniul propriu. Pentru finanțarea acestor investiții, Metrorex a primit subvenții guvernamentale pentru investiții și împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții, recunoscute în situația poziției financiare ca venituri înregistrate în avans (cont 475). În general, pe măsură ce activele din patrimoniul propriu pentru care au fost primite finanțări nerambursabile sunt amortizate se reiau la venituri sume egale cu cheltuielile cu amortizarea înregistrată. La 31 decembrie 2020 pentru aceste imobilizări corporale nu au fost înregistrate/reuate cheltuielile/veniturile corespunzătoare. De asemenea, investițiile de natura patrimoniului public puse faptic în funcțiune nu au fost scoase din evidențele Societății și nu a fost diminuate subvențiile aferente acestora. Nu am putut determina în cursul auditului eventualele ajustări în situațiile financiare la 31 decembrie 2020 asupra mijloacelor fixe, investițiilor în curs, subvențiilor pentru investiții, și cheltuielilor/veniturilor din exploatare ca urmare a aspectelor descrise mai sus.
- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul (U.E.) nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („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. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

6. Atragem atenția asupra Notei 8.10 din situațiile financiare anexate care prezintă existența unei incertitudini semnificative care poate genera o îndoială semnificativă cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea, datorată faptului că activul net al Societății a înregistrat în ultimii 3 ani valori negative semnificative ca urmare a producerii următoarelor evenimente: (a) Societatea a fost obligată în mod definitiv de diferite instanțe de judecată să plătească despăgubiri semnificative către constructorii obiectivelor noi de investiții de infrastructură de metrou - active care aparțin patrimoniului public al statului, fără a fi asigurate surse de finanțare de la buget; (b) în anii 2019 și 2020 compensațiile primite nu au acoperit necesarul rezultat din formulele de calcul stabilite în contractele anuale de servicii publice de transport cu metroul, rezultând diferențele semnificative între compensațiile primite și cheltuielile eligibile (diminuate cu veniturile asociate); (c) pandemia Covid 19 a afectat veniturile obținute din vânzarea titlurilor de călătorie (o scădere de 121 milioane lei față de anul 2019) ca urmare a diminuării numărului de călători transportați în contextul măsurilor de siguranță și restricțiilor de circulație impuse de autorități, în condițiile în care Metrorex a îndeplinit aproape integral programul de transport planificat pentru anul 2020. Aceste evenimente, care au afectat în mod semnificativ lichiditățile Societății, reprezintă indicii cu privire la riscuri semnificative referitoare la capacitatea Societății de a genera suficient numerar pentru continuarea activității în perioada următoare. De asemenea atragem atenția că Societatea se încadrează în prevederile art. 153<sup>(24)</sup> din Legea 31/1990 și este necesară convocarea adunării generale extraordinare pentru a adopta măsurile de acoperire a pierderilor acumulate sau pentru a decide cu privire la dizolvarea societății. Conducerea estimează că, în condițiile implementării unor măsuri de eficientizare a activității Statul va asigura în continuare alocări financiare semnificative având în vedere utilitatea publică a Metrorex, își va continua activitatea în viitorul previzibil (cel puțin 12 luni de la data situațiilor financiare) și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2020 este adecvată. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

#### Evidențierea unor aspecte

7. Societatea are demarate o serie de obiective de investiții în curs, aflate în diferite stadii de execuție. O parte din acestea 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. Efectul unor eventuale decizii de sistare (abandonare) a acestor obiective de investiții nu a fost cuantificat la data întocmirii situațiilor financiare anexate. Opinia noastră de audit nu este modificată în legătură cu acest aspect.

#### Aspecte cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate și analizate 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.

Pentru fiecare aspect detaliat mai jos am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare.

## Aspecte cheie de audit

## Modul de abordare în timpul auditului

### Recunoașterea veniturilor

Veniturile recunoscute în anul 2020 sunt reprezentate în majoritate de venituri din subvenții primite de la Ministerul Transporturilor și depind de recunoașterea și evaluarea adecvată, pentru a stabili dacă acestea se încadrează în Bugetul de venituri și cheltuieli aprobat.

Veniturile Societății cuprind în principal venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri și venituri din prestări de servicii de transport călători cu metroul. Transportul public de călători cu metroul are caracter de serviciu public social iar pentru aceste servicii de transport Societatea primește de la Ministerul Transporturilor, compensații, care să acopere diferențele dintre veniturile obținute de Societate din prestarea serviciului de transport public de călători cu metroul și cheltuielile eligibile ale Societății, calculuate conform prevederilor Contractului de servicii publice de transport cu metroul pentru perioada 2020-2024.

Politica de recunoaștere a veniturilor aplicată de Societate este prezentată în Nota 7 „Politici contabile”.

Datorită valorii semnificative a veniturilor din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri și a veniturilor din prestarea serviciilor de transport, considerăm recunoașterea veniturilor pentru aceste tipuri de venituri ca fiind aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativă în legătură cu recunoașterea veniturilor, care a fost considerată risc semnificativ, au inclus:

- ✓ înțelegerea politicilor contabile și proceselor folosite de către managementul Societății pentru recunoașterea și evaluarea veniturilor;
- ✓ evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu standardele de raportare financiară relevante;
- ✓ testarea existenței și eficacității principalelor controale interne pentru a preveni și detecta fraudea și erorile la recunoașterea veniturilor, prin referire la un eșantion de tranzacții;
- ✓ am efectuat proceduri analitice în faza de planificare în faza de revizuire, pentru evaluarea riscurilor și stabilirea naturii și amplitudinii procedurilor de audit, pentru a obține probe pentru a identifica eventuale denaturări ale veniturilor;
- ✓ am efectuat teste de detaliu, selectând eșantioane de tranzacții;
- ✓ evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii în exercițiul financiar corespunzător a veniturilor înregistrate aproape de finalul exercițiului financiar, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă;
- ✓ 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 separarea exercițiilor;
- ✓ am analizat prin sondaj situațiile privind contractele, notele de fundamentare și justificare a subvențiilor primite de la bugetul de stat, situațiile cartelelor vândute, situațiile intrărilor și ieșirilor de cartele, situațiile depunerilor de numerar la bănci;
- ✓ revizuirea retrospectivă a veniturilor bugetate față de veniturile actuale;
- ✓ analiza în detaliu a venitului și perioada recunoașterii sale pe baza așteptărilor rezultate din cunoștințele noastre obținute din Bugetul de venituri și cheltuieli aprobat, urmărind variațiile și așteptările noastre.

#### Imobilizări corporale în curs de execuție

Potrivit Notei 1 „Situția activelor imobilizate” din situațiile financiare individuale, imobilizările corporale în curs de execuție ale Societății la data de 31 decembrie 2020 au o valoare de 4.341.189.280 lei.

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.

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.

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 Societății.

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:

- ✓ evaluarea metodologiei aplicate și a caracterului adecvat al ipotezelor cheie;
- ✓ am analizat și evaluat judecata managementului referitoare la existența indicatorilor de depreciere pentru imobilizările corporale în curs;
- ✓ verificarea acurateții 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;
- ✓ am implicat specialistul nostru evaluator pentru a ne asista la evaluarea ipotezelor și metodologiilor utilizate de Societate pentru testarea privind deprecierea imobilizărilor în curs.

#### Completitudinea și caracterul adecvat al provizioanelor pentru litigii

Societatea este implicată într-un număr semnificativ de litigii, în special constructori privind infrastructura de metrou.

Soldul provizioanelor pentru litigii la 31.12.2020 este de 460.599.388 lei.

Pentru înregistrarea unui provizion cât mai corect la 31 decembrie 2020 este necesar raționament profesional din partea managementului și o analiză amănunțită din punct de vedere juridic, în mod special.

Procedurile noastre de audit privind acest aspect cheie au inclus:

- ✓ obținerea scrisorii de la Direcția juridică privind toate litigiile în care este implicată Societatea și opinia juriștilor cu privire la probabilitatea ca aceste litigii să genereze viitoare ieșiri de numerar, care pot afecta poziția financiară a Metrorex SA;
- ✓ am examinat procesele - verbale ale Consiliului de administrație și am discutat cu managementul privind litigiile existente și potențiale;

Totodată, raționamentul profesional cu privire la natura revendicărilor este esențial. Astfel, un provizion trebuie înregistrat doar în cazul unor despăgubiri sau daune. În cazul disputelor privind lucrări contestate, sau lucrări suplimentare efectuate care privesc investițiile Societății nu ar trebui recunoscut un provizion.

Datorită importanței asupra poziției financiare și performanței financiare a Societății a raționamentului managementului privind recunoașterea provizioanelor pentru litigii, considerăm că acesta reprezintă un aspect cheie de audit.

- ✓ înțelegerea și evaluarea raționamentului profesional al managementului în ceea ce privește recunoașterea și estimarea valorii provizioanelor pentru litigii la 31 decembrie 2020;
- ✓ am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate în situațiile financiare privind provizioanele pentru litigii.

#### Continuitatea activității

Activul net a înregistrat în ultimii 3 ani valori negative semnificative

Capitalul propriu negativ denota un grad de îndatorare ridicat și imposibilitatea Societății de a-și achita datoriile din fonduri proprii.

Apariția pandemiei COVID -19, declarată de Organizația Mondială a Sănătății în data de 11 martie 2020, a avut impact atât calitativ cât și cantitativ asupra activității de transport călători cu metroul, cât și asupra poziției financiare și performanței economice viitoare a Societății.

Activitatea Societății este dependentă într-o foarte mare măsură de implicarea Statului în ceea ce privește acordarea compensațiilor care să acopere diferențele dintre veniturile proprii din activitatea de transport de călători și cheltuielile aferente. Trebuie evaluată ipoteza în care există premise ca Statul Român să întrerupă acordarea acestor subvenții.

Datorită importanței esențiale a respectării principiului continuității activității, considerăm că acesta reprezintă un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit privind respectarea principiului continuității activității, au inclus:

- ✓ am completat chestionarul privind continuitatea activității în faza de planificare / finalizare a auditului;
- ✓ am obținut de la managementul Societății răspunsuri în ceea ce privește evenimentele ulterioare și continuitatea activității;
- ✓ am verificat dacă Statul s-a încadrat în angajamentele asumate pentru anii 2019 și 2020 și dacă s-au alocat sumele necesare în 2021 prin BVC;
- ✓ am discutat cu managementul Societății despre riscul ca subvențiile/compensațiile să fie sistate în viitorul apropiat și am obținut estimarea managementului privind continuitatea activității;
- ✓ am analizat litigiile în care este implicată Societatea până la data de 20 mai 2021
- ✓ am citit procesele-verbale AGA și ale Consiliului de Administrație de la 01.01.2020 – 30.04.2021, pentru a identifica referiri la dificultăți financiare;
- ✓ am analizat fluxurile de numerar aferente exercițiilor financiare 2019 și 2020;
- ✓ am analizat impactul pandemiei COVID-19 asupra performanței Societății, precum și riscurile și incertitudinile principale, estimările și judecățile privind continuitatea activității în acest context;
- ✓ am utilizat raționamentul profesional cu privire la evaluarea făcută de Societate privind capacitatea de a-și continua activitatea este rezonabilă la momentul emiterii raportului de audit.



12. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară ai Societății.

#### Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

13. 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 reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit 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.
14. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg 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 sau 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 principiului 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 nostru de audit. 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.
15. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre altele aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
16. De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

