



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

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii Companiei Nationale Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta

Sediul social: Incinta Port Constanta, Gara Maritima
Cod unic de inregistrare: 11062831

Opinie cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale Companiei Nationale Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta (Societatea), care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii și situatia fluxurilor de numerar aferente exercitiului incheiat la aceasta data, și notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

Activ net/Total capitaluri proprii:	566.045.579 RON
Profitul net al exercitiului financiar:	79.677.371 RON

In opinia noastra, cu exceptia celor mentionate in cadrul paragrafului Baza opiniei cu rezerve, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale cu modificarile ulterioare.

Baza opiniei cu rezerve

Imobilizarile corporale ale Societatii au fost subiectul unei reevaluari efectuate de catre un evaluator independent la 31 Decembrie 2017. Raportul de evaluare nu contine toate detaliile si ipotezele referitoare la baza de calcul a valorii juste. Prin urmare, noi nu suntem in pozitia de a putea exprima o opinie asupra valorii incluse in bilantul intocmit la 31 Decembrie 2017 a imobilizarilor corporale ce au facut obiectul reevaluarii si nici asupra efectului asupra rezervelor din reevaluare, respectiv asupra rezultatului exercitiului financiar 2017.

Societatea a constituit in perioadele precedente un provizion pentru litigiul cu Vifrana, provizion care la 31 decembrie 2016 avea valoarea de 21,5 milioane RON. Prin decizia 1259/19 aprilie 2016 Inalta Curte de Casatie si Justitie, Sectia de Contencios Administrativ si fiscal a respins prin solutie irevocabila actiunea formulata de reclamanta Vifrana S.A. Societatea nu a anulat provizionul la 31 decembrie 2016, luand in considerare istoricul acestui litigiu care a

aratat ca reclamantul a utilizat toate caile extraordinare de atac. Avand in vedere sentinta irevocabila, noi nu am putut obtine probe de audit suficiente privind indeplinirea conditiilor de mentinere a acestui provizion la 31 decembrie 2016, opinia de audit emisa fiind modificata in consecinta. Tinand cont de aceste aspecte, noi nu putem emite o opinie cu privire la efectul asupra rezultatului exercitiului financiar 2017 la momentul reluarii provizionului pe veniturile curente.

Conform contractului colectiv de munca in vigoare Societatea acorda angajatilor in momentul pensionarii o recompensa calculata in functie de vechimea in Societate. La data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 Societatea a inregistrat un provizion partial pentru sumele platibile in perioadele urmatoare, fara a estima valoarea totala a sumelor ce vor fi achitate tinand cont de raportul unui expert actuar. In consecinta, nu suntem in masura sa determinam cu exactitate valoarea acestui provizion la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 si asupra eventualului efect asupra contului de profit si pierdere al exercitiilor 2017 si 2016.

Am desfășurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din acest raport. Suntem independenti fata de Societate conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra cu rezerve.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 11 “Provizioane pentru riscuri si cheltuieli” din situatiile financiare care descrie faptul ca la 31 decembrie 2017 Societatea este implicata intr-un litigiu cu furnizorul Van Oord Dredging and Marine Contractors BV. Conform scrisorii primite de la avocat, furnizorul solicita Societatii in instanta plata sumei de 105 milioane RON reprezentand diferente de pret pentru lucrari instructiionate de inginer, costuri aferente timpului de stationare si extindere de timp, cheltuieli cu dobanzi, precum si alte sume. Societatea a constituit un provizion pentru riscuri si cheltuieli in suma de 105 milioane RON cu privire la sumele solicitate de furnizor. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Atragem atentia asupra Notei 19b “Impozitarea” din situatiile financiare care descrie sistemul de impozitare din Romania. In cursul anului 2018 a fost demarata inspectia fiscala partiala care

acopera perioada 2012-2016. Mentionam faptul ca Societatea nu a facut obiectul unui control fiscal de fond din 2005. Avand in vedere faptul ca fiscalitatea in Romania este in continua schimbare, exista posibilitatea ca in cazul unui control fiscal interpretarile inspectorilor fiscali sa fie diferite de cele ale conducerii Societatii privind taxele si impozitele datorate. Prin urmare, valoarea taxelor, impozitelor si eventualelor accesorii va fi stabilita cu exactitate dupa efectuarea unui control fiscal de fond. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor și in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p>Recunoasterea veniturilor</p> <p>A se vedea Nota 15. a) Cifra de afaceri</p> <p>Politica de recunoastere a veniturilor este prezentata in Nota 2 „Principii, politici si metode contabile - Recunoasterea veniturilor”.</p> <p>In conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exista un risc implicit in recunoasterea veniturilor, datorita presiunii pe care conducerea o poate resimti in legatura cu obtinerea rezultatelor planificate.</p> <p>Activitatile principale prin care Societatea realizeaza veniturile sunt cele provenite din inchirierea si utilizarea domeniului portuar, furnizare energie si alte servicii portuare.</p> <p>Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Intelegerea si evaluarea proceselor si controalelor privind existenta si acuratetea veniturilor inregistrate;- Testarea pe baza unui esantion a documentelor suport in baza carora au fost recunoscute veniturile;- Efectuarea de proceduri pentru a testa ca veniturile sunt inregistrate in perioada corecta;- Testarea pe baza unui esantion a creantelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Conducerea este responsabila pentru Alte informatii. Acele Alte informatii includ Raportul administratorilor, care include si declaratia nefinanciara, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, care include si declaratia nefinanciara, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP nr. 1802/2014 Reglementari contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, punctele 489-492.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, care include si declaratia nefinanciara, a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea și prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii și pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantare a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative daca se poate preconiza in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulată, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional și mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam și evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare cauzate fie de fraudă, fie de eroare, selectam și realizam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri și obtinem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false și evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimarilor contabile, precum si prezentarile aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii și determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-și continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata și programarea in timp a auditului, precum și principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 12 august 2016 sa auditam situatiile financiare ale Societatii Compania Nationala Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Consiliului de Administratie al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.



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

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 018 / 2001

Numele semnatarului: Vasile Bulata

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1480 / 2002



Bucuresti, Romania

15 Mai 2018