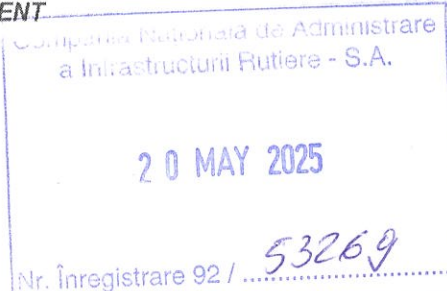


RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**Catre actionarii societatii****Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere S.A.****Opinie cu rezerve**

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale Societatii **Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere S.A.** ("Societatea"), cu sediul social in Bulevardul Dinicu Golescu, nr. 38, sector 1, Bucuresti, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 16054368, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2024, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.
2. Situatiile financiare individuale la 31 decembrie 2024 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 2.131.327.105 lei
 - Rezultatul net al exercitiului financiar – profit: 36.471.008 lei
3. In opinia noastra, cu exceptia efectului posibil al aspectelor mentionate in paragrafele 4 - 6 de mai jos, situatiile financiare individuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2024, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Pentru o parte din furnizorii de investitii in curs de natura stocurilor cu un sold de 1.409.983.317 RON la 31 decembrie 2024, respectiv 330.038.831 RON la 31 decembrie 2023, am obtinut confirmari de sold cu o diferenta de 43.269.807 RON in plus la 31 decembrie 2024, respectiv de 42.404.497 RON in plus la 31 decembrie 2023, conform evidentelor furnizorilor. De asemenea, pentru o parte din avansurile platite furnizorilor de investitii in curs de executie cu un sold de 247.628.599 RON la 31 decembrie 2024 (2023: 495.506.525 RON) am obtinut confirmari de sold cu o diferenta de 5.618.737 RON in minus la 31 decembrie 2024 (2.938.518 RON in minus la 31 decembrie 2023) conform evidentelor furnizorilor. De asemenea, in legatura cu acest aspect, la 31 decembrie 2024 pentru o parte din investitiile in curs de natura stocurilor in suma de 591.257.455 RON (2023: 1.887.330.230 RON) exista dispute cu furnizorii, iar o alta parte din investitii in curs in suma de 384.309.366 RON (2023: 209.694.939 RON) nu a fost pusa in functiune datorita litigiilor cu partenerii respectivi. Nu am putut obtine probe suficiente de audit pentru a concluziona daca ar fi necesare ajustari pentru a reflecta corect datoria catre respectivii furnizori, precum si asupra investitiilor in curs de natura stocurilor/imobilizarilor prezentate in situatia pozitiei financiare intocmita la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, cat si asupra situatiei rezultatului global al exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Opinia de audit asupra situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023 intocmite conform OMFP 2844/2016 a exprimat de asemenea o rezerva in legatura cu acest aspect.

5. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023, pe baza procedurilor de audit efectuate am concluzionat ca Societatea inregistreaza terenuri in valoare de 16.026.167 RON (2023: 16.026.167 RON) pentru care nu detine documentele necesare care sa ateste dreptul de proprietate si inscrierea in Cartea Funciara. Noi nu am fost in masura sa ne asiguram ca documentatia necesara obtinerii atat titlurilor de proprietate cat si extraselor de intabulare a terenurilor respective este completa si corespunzator intocmita. In cazul in care aceste titluri de proprietate nu vor putea fi obtinute, scoaterea lor din patrimoniul Societatii va afecta conturile de terenuri, rezerve si rezultat reportat al Societatii in mod corespunzator. Opinia de audit asupra situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023 intocmite conform OMFP 2844/2016 a exprimat, de asemenea, o rezerva in legatura cu acest aspect.
6. Dupa cum este prezentat in Nota 15 la situatiile financiare, Societatea este implicata intr-o serie de litigii si dispute semnificative cu diferiti furnizori la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023. Litigiile se refera la sume aferente contractelor de constructii pentru drumurile in concesiune. La 31 decembrie 2024 Societatea a inregistrat provizioane in valoare de 1.668.923.388 RON (31 decembrie 2023: 1.523.723.587 RON). De asemenea, Societatea are inregistrate dobanzi, penalitati si alte creante facturate catre principalii furnizori de servicii de constructii de drumuri in creante comerciale si alte creante in suma de 1.157.015.646 RON (2023: 1.244.670.360 RON). Creantele respective au fost inregistrate in corespondenta cu datorii catre bugetul de stat nefiind considerate venituri ale Societatii in situatia recuperarii acestora. Recuperabilitatea acestor valori depinde de rezultatul final al litigiilor in curs. Noi nu am putut obtine suficiente evidente cu privire la sumele in litigiu si nici o estimare cu privire la sansele de castig la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023. Noi nu am putut determina daca ar fi necesare ajustari suplimentare pentru a reflecta impactul litigiilor in curs asupra investitiilor in curs de natura stocurilor, asupra soldului provizioanelor, creantelor comerciale si altor creante, datoriilor catre bugetul de stat la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023, precum si asupra cheltuielilor cu provizioanele, asupra impactului fiscal pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date. Raportul de audit aferent situatiilor financiare ale anului incheiat la 31 decembrie 2023 a continuat, de asemenea, o rezerva cu privire la acest aspect.
7. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European (in cele ce urmeaza „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 raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in 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

8. Atragem atentia asupra Notei 2 din situatiile financiare, care descrie faptul ca activitatea Societatii in legatura cu investitiile aferente infrastructurii rutiere concesionate si subventiile pentru investitii aferente este influentata de deciziile autoritatilor Statului roman, care sunt in afara controlului acesteia. Situatiile financiare au fost pregatite plecand de la premisa ca Societatea isi va continua activitatea in viitorul previzibil. Guvernul Romaniei finanteaza constructia de drumuri, ceea ce implica faptul ca Societatea este dependenta de suportul financiar continuu al Guvernului Romaniei. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

9. 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.

- **Recunoașterea veniturilor din vânzarea de rovinețe**

- **Descriere.** Așa cum este prezentat la Nota 19 "*Venituri încasate direct*", Societatea are înregistrate la 31 decembrie 2024 venituri încasate direct în suma de 2.019.420.813 lei, din care venituri din vânzarea de rovinețe în suma de 1.533.402.107 lei. Veniturile sunt recunoscute în timp, conform principiilor de recunoaștere din IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții. Vânzarea de rovinețe se realizează prin distribuitori și prin platforma online proprie. Având în vedere valoarea veniturilor din vânzarea de rovinețe, volumul acestora și gradul de detaliu la care se realizează calculul venitului aferent fiecărui an, am considerat recunoașterea la valoare corectă a veniturilor din vânzarea de rovinețe și în perioada corespunzătoare ca fiind aspect cheie de audit.
- **Răspunsul nostru.** Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativă în legătură cu recunoașterea veniturilor din vânzarea de rovinețe au inclus:
 - Analiza politicii contabile de recunoaștere a veniturilor din rovinețe prin prisma conformității acesteia cu IFRS 15.
 - Auditul sistemelor informatice utilizate de Societate în ceea ce privește recunoașterea veniturilor din vânzarea de rovinețe. Nu ne-am putut baza pe eficiența acestor controale, modificând corespunzător aria și întinderea testelor de detaliu.
 - Înțelegerea controalelor interne implementate de Societate pentru a se asigura că veniturile sunt recunoscute la valoarea corectă și în perioada la care se referă.
 - Obținerea și reconcilierea bazei de date de rovinețe vândute din evidența operațională cu balanța contabilă la 31 decembrie 2024, ținând cont de veniturile în avans aferente rovinetelor la 1 ianuarie 2024 și 31 decembrie 2024.
 - Transmiterea confirmărilor externe de rulaj către distribuitorii selectați și reconcilierea rulajelor confirmate cu valoarea rovinetelor vândute de fiecare dintre acestea.
 - Recalculul veniturilor înregistrate pentru o selecție de distribuitori selectați, ținând cont de valoarea și perioada de valabilitate a rovinetelor.
 - Evaluarea informațiilor prezentate în notele explicative la situațiile financiare cu privire la veniturile din vânzarea de rovinețe, în conformitate cu cerințele standardelor de raportare aplicabile.

Alte aspecte

10. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.

11. Fiscalitatea în România este în continuă evoluție. Există posibilitatea unor interpretări diferite ale dispozițiilor legale de către Ministerul Finanțelor și de către autoritățile fiscale locale. Conducerea Societății a înregistrat în conturile prezentate diferite impozite, penalități și taxe, pe baza celei mai bune interpretări a dispozițiilor fiscale în vigoare, interpretare care însă poate fi contestată de un eventual control fiscal.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

12. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP 2844/2016 si pentru acel control intern pe care conducerea ii considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
13. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea in notele explicative la situatiile financiare consolidate, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si 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.
14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

15. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
16. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat eel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si 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 si caracterul rezonabil al estimarilor cantabile si al prezentarilor 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 si 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-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului 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 raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare 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.
17. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
 18. 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.
 19. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate 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 asupra conformitatii Raportului administratorilor cu situatiile financiare

Administratorii Societatii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea, in conformitate cu cerintele articolelor 15-19 din Reglementarile Contabile aprobate prin OMFP 2844/2016, a unui Raport anual al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea Raportului anual al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul anual al administratorilor nu face parte din situatiile financiare ale Societatii.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul anual al administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul anual al administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca acesta este semnificativ inconsecvent cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca pare a fi denaturat semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul anual al administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul anual al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare.
- b) Raportul anual al administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19 si 26-28,

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 2024, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in raportul anual al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare**Cerinte privind auditul entitatilor de interes public**

Am fost numiti sa auditam situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2023, 2024 si 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani consecutivi, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2024.

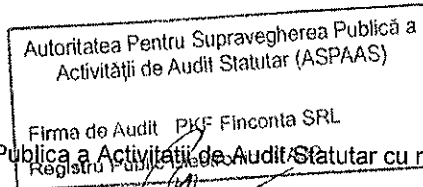
Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Consiliului de Administratie al Societatii, pe care l-am emis in aceeaasi data la care am emis si acest raport. Societatea nu are are comitet de audit la 31 decembrie 2024, conform cerintelor legale in vigoare, astfel ca raportul suplimentar a fost adresat Consiliului de Administratie. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele: **PKF Finconta SRL**

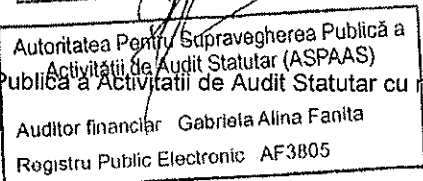
Str. Grigore Mora, nr. 37, Sector 1, Bucuresti

Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de Audit Statutar cu numarul FA32



Nume partener audit: **Gabriela Alina Fanita**

Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de Audit Statutar cu numarul AF3805



Bucuresti, 20 mai 2024