



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raport de constatări efective

Către Conducerea Executivă
Vrancart S.A.

Am efectuat procedurile convenite în contractul de servicii încheiat în data de 15 februarie 2017 între Vrancart S.A. („Societatea”) și KPMG Audit S.R.L. în legătură cu actele juridice raportate de Societate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București în „Raportul curent conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 al CNVM” din data de 30 iunie 2016 și în „Raportul curent conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 al CNVM” din data de 16 februarie 2017 (denumite în continuare „Rapoarte curente”) anexate acestui raport.

Procedurile convenite au fost efectuate în conformitate cu Standardul Internațional privind Serviciile Conexe 4400 „Misiuni de efectuare a procedurilor convenite privind informațiile financiare” („ISRS 4400”).

Aceste proceduri au fost efectuate doar pentru a asista Societatea în evaluarea tranzacțiilor cu partea legată raportate în Rapoartele Curente. Suficiența procedurilor este exclusiv responsabilitatea utilizatorilor specificați ai acestui raport. În consecință, nu vom oferi nicio reprezentare cu privire la suficiența procedurilor convenite efectuate de noi pentru scopul în care raportul a fost emis sau pentru orice alt scop. Procedurile efectuate sunt detaliate mai jos.

Am efectuat următoarele proceduri:

1. Obținerea actelor juridice incluse în Rapoartele Curente – contractul de vânzare – cumpărare a energiei electrice nr. C0.FZ -354/2016 din data de 28 iunie 2016 și actul adițional nr 1/2016 la acesta.
2. Reconcilierea informațiilor prezentate în Rapoartele curente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, penalități stipulate, termenele și modalitățile de plată cu prevederile contractului și actului adițional obținute la procedura nr. 1
3. Obținerea de la Societate a ofertelor alternative solicitate de la furnizori de energie, ca parte a procesului desfășurat de societatea pentru desemnarea societății care va fi

contractata pentru furnizarea de energie electric, respectiv pentru continuarea relatiilor contractuale. Calcularea mediei aritmetice a preturilor unitare pe MWh din ofertele alternative furnizate noua de catre Societate si compararea acestei medii cu pretul unitar pe MWh din contract, respectiv din actul aditional incluse în Rapoartele curente.

Compararea pretului energiei electrice conform actelor juridice din Rapoartele curente cu media aritmetica calculata in baza ofertelor alternative furnizate noua de Societate, si raportarea daca acestea au o abatere ce reprezinta un procent de abatere mai mare de $\pm 3\%$ fata de media aritmetica a preturilor din ofertele alternative

Vă raportam mai jos constatările noastre:

1. Cu privire la procedura 1, am obținut actele juridice incluse in Rapoartele Curente – contractul de vanzare – cumparare a energie electrice nr. C0.FZ -354/2016 din data de 28 iunie 2016 si actul aditional nr 1/2016 la acesta.
2. Cu privire la procedura 2, am reconciliat informatiile incluse in Rapoartele curente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, penalitati stipulate, termenele și modalitățile de plată cu contractul de vanzare – cumparare a energie electrice nr. C0.FZ -354/2016 si actul aditional nr 1/2016 la acesta. Nu am constatat diferente/elemente de reconciliere in urma acestei reconcilierii, cu exceptia urmatoarelor:
 - a. Data contractul de vanzare – cumparare a energie electrice nr. C0.FZ -354/2016 este de 28 iunie 2016 si nu coincide cu data de 29 iunie 2016 mentionat in raportul curent din 30 iunie 2016
 - b. In contractul C0.FZ -354/2016 din data de 28 iunie 2016 este prevazut un pret unitar/MWh, iar in raportul curent din data de 30 iunie 2016 este inclusa o valoare lunara estimata a contractului de catre conducerea Societatii de 245.000 EUR. Conform declaratiilor conducerii acesta valoare a fost estimata in baza unei estimari a consumului lunar.
 - c. In actul adițional nr 1/2016 din data de 3 octombrie 2016 la contractul C0.FZ -354/2016 din data de 28 iunie 2016 este prevăzut un preț unitar/MWh, iar in raportul curent din data de 16 februarie 2017 este inclusa o valoare lunara estimata a contractului de către conducerea Societății de 217.000 EUR. Conform declarațiilor conducerii acesta valoare a fost estimata in baza unei estimări a consumului lunar.
3. Cu privire la procedura 3:

Am obținut de la Societate cele 7 oferte alternative solicitate de la furnizori de energie, ca parte a procesului desfășurat de Societate pentru desemnarea societății care va fi contractata pentru furnizarea de energie electric, respectiv pentru continuarea relațiilor contractuale. Am calculat media aritmetica a preturilor unitare pe MWh din aceste oferte si am comparat aceasta medie cu prețul unitar pe MWh din contract, respectiv din actul adițional incluse în Rapoartele curente. Am constatat ca preturile unitare pe MWh din contract, respectiv din actul adițional incluse în Rapoartele curente, nu au un procent de abatere mai mare de $\pm 3\%$ fata de media aritmetica a preturilor din ofertele alternative aferente.

Datorită faptului că procedurile efectuate nu constituie un audit, un angajament de revizuire sau un angajament de asigurare efectuate în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, Standardele Internaționale privind Misiunile de Revizuire sau Standardele Internaționale privind Misiunile de Asigurare, nu exprimam nicio asigurare asupra elementelor specificate.

Dacă am fi efectuat proceduri suplimentare sau dacă am fi efectuat un audit, un angajament de revizuire sau de asigurare în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, Standardele Internaționale privind Misiunile de Revizuire sau Standardele Internaționale privind Misiunile de Asigurare, alte aspecte ar fi putut să ne atragă atenția care ar fi fost raportate către dumneavoastră. Constatările noastre reprezintă rezultatele aplicării procedurilor menționate mai sus. Noi nu avem nicio responsabilitate să actualizăm raportul nostru pentru evenimente și circumstanțe care au avut loc după data acestui raport.

În plus, acest raport se referă numai la elementele specificate mai sus și nu se extinde asupra niciuneia din situațiile financiare ale Societății în ansamblul lor.

Acest raport este destinat exclusiv scopului descris în al treilea paragraf al acestui raport și conducerii executive a Societății, în ansamblu, o copie a acestuia putând fi transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), respectiv Bursa de Valori București (BVB). ASF, respectiv BVB nu sunt parte a contractului nostru de efectuare de proceduri convenite, prin urmare nu ne asumăm responsabilitatea față de ASF, respectiv BVB care s-ar putea baza pe acest raport, caz în care o vor face pe propriul risc. ASF/BVB pot evalua procedurile efectuate și constatările raportate în acest raport și să formeze propriile concluzii. Acest Raport nu poate fi invocat de Societate sau de ASF, respectiv BVB pentru alt scop și nici nu poate fi distribuit altor părți. Acest raport a fost întocmit pentru a putea raporta conducerii executive a Societății, în ansamblu, acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de constatări efective și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea pentru acest raport decât față de Societate și de conducerea executivă a acesteia, în ansamblu.

KPMG Audit SRL

KPMG Audit S.R.L.
16 februarie 2017
București, România

Anexe:

“Raportul curent conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 ” din data de 30 iunie 2016 și
“Raportul curent conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 ” din 16 februarie 2017