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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
BANAT-CRIȘANA
21. NOV. 2013
Nr. 4951

RAPORT INDEPENDENT DE ASIGURARE LIMITATA ASUPRA INFORMATIILOR INCLUSE IN RAPORTUL CURENT DIN DATA DE 18 IUNIE 2013 INTOCMIT DE CATRE SOCIETATE IN CONFORMITATE CU PREVEDERILE LEGII NR. 297/2004 SI A REGULAMENTULUI NR. 1/2006

Catre Consiliul de Administratie,
SIF Banat-Crisana S.A.

1. Noi am fost angajati de catre SIF Banat-Crisana S.A. („Societatea") pentru a raporta, in conformitate cu art. 113, litera G, alineatul 6 din Regulamentul nr. 1/2006, asupra informatiilor incluse in raportul curent din data de 18 iunie 2013 ("Raportul Curent") cu privire la subscrierea obligatiunilor emise de catre SC Romenergo SA Bucuresti ("Tranzactia Raportata") intocmit de catre Societate conform prevederilor Legii privind piata de capital nr. 297/2004 („Legea nr. 297/2004") si a Regulamentului nr. 1/2006 al fostei Comisia Nationala de Valori Mobiliare ("CNVM"), actuala Autoritatea de Supraveghere Financiara, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare („Regulamentul nr. 1/2006"), sub forma unei concluzii independente de asigurare limitata potrivit careia, pe baza procedurilor efectuate, nimic nu ne-a atras atentia de a ne face sa credem ca pretul, coroborat cu drepturile si obligatiile asumate de parti, nu este corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piata iar, in cazul in care tranzactiile nu sunt realizate la pretul de piata, sub forma unei concluzii independente de asigurare limitata potrivit careia nimic nu ne-a atras atentia de a ne face sa credem ca Societatea nu a urmat, in toate aspectele semnificative, politicile interne de stabilire a pretului aplicabile in astfel de circumstante. Raportul curent din data de 18 iunie 2013 a fost intocmit de catre conducerea Societatii pentru a raporta CNVM conform cerintelor art. 225 din Legea nr. 297/2004 si a Regulamentului nr. 1/2006.

Responsabilitatea conducerii Societatii

2. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea Raportului Curent, care sa nu contina denaturari semnificative, in conformitate cu art. 225 din Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 1/2006, si pentru informatiile prezentate in cadrul acestuia. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea Raportului Curent si prezentarea Tranzactiei Raportate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii. De asemenea, aceasta responsabilitate include indeplinirea cerintelor art. 225 din Legea nr. 297/2004 si a Regulamentului nr. 1/2006 si mentinerea documentelor suport adecvate in legatura cu Raportul Curent si Tranzactia Raportata. Conducerea Societatii este de asemenea responsabila pentru prevenirea si identificarea fraudei si asigurarea conformitatii Societatii cu legislatia si regulamentele in vigoare. Conducerea Societatii este responsabila sa se asigure ca personalul implicat in intocmirea Raportului Curent si prezentarea Tranzactiei Raportate este pregatit corespunzator.

©2013 KPMG Audit SRL, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. PDC no.15632

Fiscal registration code
RO12997279
Trade Registry
no.J40/4439/2000
Share Capital 2,000 RON

Responsabilitatile noastre

3. Responsabilitatea noastra este de a analiza Tranzactia Raportata prezentata de catre Societate in Raportul Curent si de a raporta sub forma unei concluzii independente de asigurare limitata, pe baza probelor obtinute. Noi am efectuat angajamentul nostru in conformitate cu *Standardul International pentru Misiuni de Asigurare* („ISAE") *3000 privind misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea datelor financiare istorice* asa dupa cum a fost aprobat de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Acest standard cere ca noi sa respectam cerintele etice, inclusiv cerintele de independenta, sa planificam si sa efectuam procedurile noastre de asa maniera, incat sa obtinem un nivel de asigurare corespunzator daca, sub toate aspectele semnificative, pretul, coroborat cu drepturile si obligatiile asumate de parti, este corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piata iar in cazul in care tranzactiile nu sunt realizate la pretul de piata sa obtinem un nivel de asigurare corespunzator daca societatea a urmat, in toate aspectele semnificative, politicile interne de stabilire a preţului, ca baza pentru concluzia independenta de asigurare limitata.

4. Procedurile selectate depind de intelegerea noastra a Raportului Curent si a Tranzactiei Raportate si a altor circumstante ale angajamentului, precum si de consideratiile noastre privind situatiile in care ar putea aparea denaturari semnificative. In dezvoltarea intelegerii noastre privind Tranzactia Raportata, am luat in considerare controlul intern relevant al Societatii pentru intocmirea si prezentarea fidela a Raportului Curent si pentru efectuarea Tranzactiei Raportate in conformitate cu cerintele art. 225 din Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 1/2006 pentru a stabili procedurile relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii sau concluzii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii. Procedurile noatre constau in cererea de informatii, in special persoanelor responsabile pentru activitatile financiare, contabile si de investitii, in aplicarea procedurilor analitice, si in analiza reglementarilor, procedurilor si documentelor interne ale Societatii aferente activitatii de investitii.

5. Acesta este un raport de asigurare limitata si nu unul de asigurare absoluta sau rezonabila. Procedurile de obtinere a probelor pentru un angajament de asigurare limitata sunt mai restranse decat in cazul unui angajament de asigurare rezonabila, si, prin urmare, se obtine un nivel mai scazut de asigurare decat intr-un angajament de asigurare rezonabila.

6. Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit sau revizuire asupra Tranzactiei Raportate in conformitate cu Standardele Internationale de Audit sau Standardele Internationale pentru Angajamentele de Revizuire adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania si nici asupra surselor din care Raportul Curent si Tranzactia Raportata au fost extrase.

Criteriile

7. Criteriile folosite in acest angajament au fost:

- Alte oferte existente in piata, prin care se intelege: oferte cu caracter public privind instrumente financiare cu caracteristici similare cum ar fi: tipul de instrument financiar, riscul emitentului, valoarea emisiunii, maturitatea, frecventa cuponului de dobanda etc. (denumit in continuare si "piata activa relevanta"),

- Prospectul privind emisiunea de obligaţiuni corporative SC Romenergo SA,

- Reglementarile interne ale SIF Banat-Crisana S.A. avizate de catre CNVM prin Avizul nr. 13/11.03.2010, Procedura privind investitia in obligatiuni municipale si corporatiste, COD POGP 02-1, aprobata prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 4/25.03.2005, Nota - Riscuri asociate investitiei si posibilitati de gestionare a lor, Analiza de oportunitate din 10.06.2013, Referatul Investitional nr. 732/11.06.2013, Procesul Verbal al Comitetului Investitional din 11.06.2013, Hotararea Comitetului Investitional nr. 397/11.06.2013 si Hotararea Consiliului de Administratie nr. 6/28.06.2013.

8. Concluzia noastra a fost formata pe baza, si in legatura cu, aspectele prezentate in acest raport. Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza concluziei noastre de asigurare limitata.

Concluzia

9. Pe baza procedurilor efectuate, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca pretul, coroborat cu drepturile si obligatiile asumate de parti in Tranzactia Raportata prezentata in Raportul Curent din data de 18 iunie 2013, ar fi putut fi raportat de catre Societate la alte oferte existente in piata, asa cum au fost definite in paragraful 7. Deasemenea, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca, in absenta unei piete active relevante pentru instrumente financiare cu caracteristici similare cum ar fi: tipul de instrument financiar, riscul emitentului, valoarea emisiunii, maturitatea, frecventa cuponului de dobanda etc, Societatea a avut acces, in toate aspectele semnificative, la date privind alte emisiuni private de obligatiuni de acelasi tip.

Pe baza procedurilor efectuate, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca Societatea nu a urmat, in toate aspectele semnificative, pasii procedurali prevazuti in politicile interne mentionate in paragraful 7 si nu a comparat, in toate aspectele semnificative, Tranzactia Raportata cu variante alternative de plasament de tipul depozitelor bancare, a obligatiunilor municipale si corporative existente in portofoliul Societatii la data de 10 iunie 2013 si a emisiunilor publice de titluri de stat si obligatiuni corporative anuntate sau in desfasurare in acea perioada, ca politica de stabilire a pretului.

Alte aspecte

10. Reglementarile, procedurile si documentele, descrise in paragraful 7 si utilizate drept criteriu in cadrul acestui angajament, sunt disponibile doar SIF Banat-Crisana S.A. si au fost elaborate doar in scopurile Societatii si pot sa nu fie adecvate in alte scopuri sau in alt context.

11. Acest raport este destinat exclusiv scopului descris in primul paragraf si este adresat conducerii Societatii. Angajamentul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta conducerii Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de asigurare limitata, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de conducerea Societatii, pentru angajamentul nostru, pentru acest raport sau pentru concluzia formata. Acest raport se refera numai la elementele mentionate mai sus si nu se refera in niciun fel la si asupra altor rapoarte ale Societatii.

KPMG

KPMG Audit SRL
Bucuresti, 19 noiembrie 2013