

Nr. E-DCF-NOTA AGA-APROB-03481-21-07-25

Avizat,

Ionut Purica
Presedintele Consiliului de Administratie

NOTA

privind **aprobarea**, de catre Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor SNN, a (i) contractarii, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a unei finantari in valoare de 540 mil. EUR de la un sindicat bancar (Sindicatul) condus de catre J.P. Morgan, in calitate de imprumutator, pentru finantarea Proiectului “Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda” (Proiectul), in conditiile detaliate in prezenta Nota, a (ii) incheierii/semnarii, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a Contractului de Finantare in valoare de 540 mil. EUR cu Sindicatul bancar anterior mentionat, condus de catre J.P. Morgan, pentru finantarea proiectului “Retehnologizarii Unitatii 1 CNE Cernavoda”, in forma anexata prezentei Note si in conditiile detaliate prin aceasta Nota, precum si a (iii) mandatarii Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN sa semneze, in numele si pe seama SNN, Contractul de Finantare cu Sindicatul bancar condus de catre J.P. Morgan, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a contractului antementionat

1. Competente aprobare

S.N. Nuclearelectrica S.A. („SNN” sau „Societatea”) a realizat demersurile necesare in vederea obtinerii unui imprumut in valoare de 540 mil. EUR de la un sindicat de banci comerciale aranjat si condus de catre J.P. Morgan (**Sindicatul**), avand ca scop finantarea fazei pregatitoare a proiectului “Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda” (**Proiectul**).

Incheierea Contractului de finantare (**Contractul**) cu Sindicatul de banci comerciale condus de catre J.P. Morgan pentru Proiect, aferent imprumutului in valoare de 540 de milioane EUR ante mentionat, trebuie avizat de Consiliul de Administratie (CA) al SNN si, ulterior, inaintat spre aprobare catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) SNN, avand in vedere prevederile Actului Constitutiv la zi al SNN (actualizat la 14.11.2025), dupa cum urmeaza:

- Art. 13 alin. 4 lit. a) si b) din Actul Constitutiv: *“In plus fata de competentele si atributiile mentionate in alin. 3 de mai sus sau stabilite prin lege, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor hotaraste asupra urmatoarelor aspecte:*
 - a) *incheierea de catre Societate a oricarui contract, asumarea oricarei obligatii sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricarei obligatii importante de catre Societate, conform limitelor de competenta prevazute in Anexa nr. 1 la prezentul Act Constitutiv.*
 - b) *realizarea de catre Societate a oricaror tipuri de imprumuturi sau datorii sau obligatii de tipul imprumuturilor conform limitelor de competenta prevazute in Anexa nr. 1 la prezentul Act Constitutiv”*
- Anexa la Actul Constitutiv, punctul 4 din tabel, potrivit careia contractarea de credite, indiferent de durata acestora, pentru o valoare a contractului mai mare sau egala cu 50.000.000 EUR, se avizeaza

Societatea Nationala NUCLEARELECTRICA S.A.

Bulevardul Iancu de Hunedoara 48, Bucuresti 011745, Romania; Tel +4021 203 82 00, Fax +4021 316 94 00;

Nr. ordine Registrul Comertului: J40/7403/1998, Cod unic de inregistrare: 10874881,

Capital social subscris si varsat: 3.016.438.940 lei.

office@nuclearelectrica.ro, www.nuclearelectrica.ro

de catre conducerea executiva si Consiliul de Administratie si se aproba de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

2. Context

2.1. Aspecte generale ale Proiectului

Centralele nucleare, ca orice instalatie, au un timp de viata limitat, dat in principal, in cazul specific al centralelor tip CANDU, de ansamblurile canalelor de combustibil, tuburi Calandria si feederi. Prin proiect, Unitatile de la CNE Cernavoda au prevazuta o durata de viata de 30 de ani.

Proiectul "Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda" face parte din investitiile majore ale SNN si are ca scop prelungirea duratei de viata a Unitatii 1, rezultatul fiind extinderea perioadei de exploatare a Unitatii 1 cu inca un ciclu de 30 de ani, prin inlocuirea componentelor reactorului (ansamblurile canale combustibil, tuburi calandria, fideri etc.), activitate numita retubare, impreuna cu alte activitati conexe, care vor conduce la imbunatatirea performantei centralei si a securitatii nucleare.

Din experienta internationala a unor proiecte similare de retnologizare (Darlington, Bruce Power, Wolsong) reiese ca prelungirea duratei de viata a unui reactor de tip CANDU este fezabila din perspectiva tehnica si economica.

Strategia si Planul de Retehnologizare a Unitatii 1 CNE Cernavoda au fost aprobate prin Hotararea AGEA SNN nr. 27/23.12.2013 iar prin Hotararea AGOA SNN nr. 12/28.10.2021 a fost aprobata Strategia de Investitii a SNN aferenta perioadei 1 Iulie 2020 – 1 Iulie 2025, unde Proiectul Retehnologizarii Unitatii 1 CNE Cernavoda a fost calificat ca fiind un obiectiv strategic prioritar.

Ulterior celor antementionate, prin Hotararea AGEA nr. 4/23.02.2022 a fost aprobata Decizia de Investitie cu privire la Proiect, pe baza Studiului de Fezabilitate initial, aceasta decizie, impreuna cu Studiul de Fezabilitate aferent, fiind actualizate prin Hotararea AGEA SNN nr. 2/22.01.2025, ocazie cu care a fost aprobata si semnarea Contractului EPC pentru Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda.

Proiectul se va executa in parteneriat cu un consortiu (in calitate de executant al lucrarilor) format din Candu Energy Inc., Canadian Commercial Corporation, Ansaldo Nucleare S.p.A. si Korea Hydro and Nuclear Power Co., Ltd (KHNP).

Implementarea Proiectului prevede impartirea acestuia in 3 faze, dupa cum urmeaza:

1. Faza 1 (2017-2022) – avand ca obiectiv principal identificarea activitatilor care vor fi incluse in scopul Retehnologizarii si elaborarea Studiului de Fezabilitate – **finalizata**
2. Faza 2 (2022-2027) – cuprinde activitatile necesare pregatirii implementarii Proiectului, precum:
 - a. planificarea activitatilor;
 - b. incheierea contractelor de inginerie, design, achizitii si constructie;
 - c. estimarea costurilor Proiectului;
 - d. procurarea echipamentelor cu ciclu lung de fabricatie;
 - e. elaborarea planului de executie si construirea infrastructurii;
 - f. evaluarea riscurilor si a strategiei de atenuare;
 - g. obtinerea avizelor necesare;
 - h. asigurarea surselor de finantare.

Această fază este în curs.

3. Faza 3 (2027-2029) – aceasta faza incepe odata cu oprirea Unitatii 1 si consta in derularea efectiva a

lucrarilor de retehnologizare si retubare a Unitatii 1 CNE Cernavoda (faza de executie propriu-zisa).

2.2. Bugetul Proiectului

Valoarea totala a investitiei in Proiect, conform Studiului de Fezabilitate actualizat, este de 2,998,141,442 EUR fara TVA (overnight), la care se adauga cheltuieli de finantare de aproximativ 374.000.000 EUR si o rezerva de implementare pentru ajustare de pret, respectiv inflatie, in valoare de 182,084,294 EUR; aceste sume compun un Deviz General in scenariul recomandat din Studiul de Fezabilitate, **in valoare de 3,554,225,737 EUR.**

Suplimentar acestei valori, se vor inregistra, pana la distribuirea, in mod proportional, catre viitorul proiect de retehnologizare a Unitatii 2, si cheltuielile in valoare nominala de 239,888,756 EUR, rezultand astfel o valoare actualizata a investitiei la momentul aprobarii de 3,794,114,493 EUR.

Valoarea investitiei este alocată catre urmatoarele contracte:

- **PPC 1** – Servicii de inginerie pentru elaborarea documentatiei pentru achizitionarea componentelor reactorului cu termen lung de fabricatie care vor fi inlocuite la Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda si evaluarea starii setului de scule specializate ce se vor utiliza la inlocuirea componentelor reactorului si elaborarea documentatiei pentru achizitionarea reperelor ce necesita inlocuire/modificare
- **PPC 2** – Servicii de inginerie pentru elaborarea de: (i) specificatii tehnice si documentatie de proiectare pentru activitati de retehnologizare care necesita achizitia de echipamente/componente cu termen lung de fabricatie si pentru activitati complexe cu durata mare de proiectare; si (ii) documentatie tehnica necesara pentru demararea procesului de obtinere a autorizatiei de construire pentru infrastructura necesara executiei activitatii de retubare a reactorului Unitatii 1
- **PPC 3** - Furnizarea componentelor reactorului care se vor inlocui si a sculelor de retubare necesare la Retehnologizarea reactorului Unitatii 1 de la CNE Cernavoda (echipamente si componente cu ciclu lung de fabricare)
- **Acordul Cadru pentru Servicii de Management de proiect**, asistenta tehnica, consultanta si formare a personalului necesar pentru pregatirea si implementarea Proiectului de Retehnologizare a Unitatii 1 de la CNE Cernavoda (PMO)
- **Contractul EPC** (Engineering, Procurement and Construction) – avand ca obiect finalizarea proiectelor tehnice si a detaliilor de executie, achizitia echipamentelor si materialelor, executia lucrarilor de constructii – montaj si a lucrarilor de infrastructura necesara Retehnologizarii U1
- **Contractul EPC-T** (Engineering, Procurement and Construction for refurbishment of the Unit 1 Turbine) – având ca obiect retehnologizarea turbogeneratorului U1

3. Finantarea Proiectului

Strategia de finantare a Proiectului are in vedere utilizarea unui mix intre capitalul propriu al SNN (in quantum aproximativ de 19% din bugetul Proiectului) si imprumuturi/garantii obtinute din partea unor banci comerciale, agentii de credit pentru export (''ECA'') sau institutii financiare internationale - in quantum de aproximativ de 81% din valoarea Proiectului conform scenariului de baza in Studiul de Fezabilitate.

Strategia de contractare a imprumuturilor are urmatoarea arhitectura:

- Obținerea de imprumuturi negarantate pentru finanțarea Fazei 2 a Proiectului, obiectivul fiind ca acestea să fie refinanțate parțial sau total prin imprumuturile aferente fazei de construcție
- Obținerea de imprumuturi aferente fazei de construcție, de tip Project Finance, din partea finanțatorilor antementionați, care vor beneficia de structuri de garantare și vor refinanța imprumuturile aferente Fazei 2.

Această strategie de contractare are în vedere conservarea, pe termen scurt și mediu, a resurselor financiare ale SNN, cu scopul de a atenua orice posibile riscuri neprevăzute.

Mentionăm că, până la momentul redactării prezentei Note, Proiectul a fost finanțat exclusiv din capitalul propriu al SNN.

4. Aspecte generale ale Contractului de Finanțare cu Sindicatul bancar condus de către J.P. Morgan

Cu titlu general, Contractul de finanțare (Anexa 1 la prezenta Notă) urmează standardele LMA (Loan Market Association), aceste standarde fiind recunoscute internațional pentru echilibrul clauzelor între finanțator și împrumutat, particularizat la specificul tranzacției și la situația și planurile de afaceri și de investiții ale SNN. Pentru negocierea acestuia, SNN a beneficiat de asistență juridică specializată în negocierea contractelor de finanțare guvernate de legea britanică, utilizând standardul LMA.

4.1 Sumar condiții comerciale

- | | |
|---------------------------------------|--|
| ➤ Valoare: | 540.000.000 |
| ➤ Moneda: | EUR |
| ➤ Durata: | 4 ani, perioada de gratie pe principal până la 31 Decembrie 2027 |
| ➤ Perioada de utilizare: | Până la 30 Noiembrie 2026 |
| ➤ Dobanda: | Variabilă (Euribor 6M) + marja fixă de 2.3% |
| ➤ Comision de neutilizare: | 0.69% (30% din marja fixă aplicabilă) |
| ➤ Rambursări de principal și dobanda: | Rate egale semi-anuale, rambursarea principalului începând cu 31 Decembrie 2027 și finalizându-se la 30 Iunie 2029 |

Alături de condițiile comerciale antementionate, există un număr de costuri financiare, în cuantum de aproximativ 1% din valoarea împrumutului ce acoperă costuri de aranjare și acordare a împrumutului împreună cu costurile aferente consultantilor tehnici și juridici.

4.2 Prezentare elemente esențiale contract de finanțare

a) Legea aplicabilă Contractului

În conformitate cu Standardul LMA, contractul de finanțare este guvernat de către Legea Britanică (English Law).

b) Dobanda aplicabilă

Dobanda aplicabilă va fi variabilă, indicele de referință fiind EURIBOR 6M (Euribor la 6 luni) plus o marja

fixa de 2.3%.

c) Utilizarea imprumutului

Imprumutul va putea fi utilizat in maxim 6 transe, care nu pot fi mai mici de 5.000.000 EUR in cazul in care cuantumul valabil al imprumutului depaseste aceasta suma.

Imprumutul va fi utilizat exclusiv pentru finantarea activitatilor aferente Fazei 2 a Proiectului de Retehnologizare a Unității U1 CNE Cernavoda si nu va putea finanta activitati de constructie.

d) Obligatii de raportare

SNN va avea obligatii de raportare standard catre finantatori - transmiterea bugetelor anuale si a situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale.

e) Indicatori financiari

SNN trebuie sa mentina un Raport at datoriei nete a Grupului de maxim 6 ori mai mare comparat cu EBITDA Grupului. Acest raport, la momentul redactarii prezentei Note, in baza BVC aprobat prin Hotararea AGOA nr. 3/09.04.2025, permite SNN o indatorare de pana la 1.980 mil. EUR.

f) Restrictii

SNN va fi supusa unor restrictii standard din perspectiva standardelor LMA precum restrictii la indatorare, garantare sau acordarea de imprumuturi, pragurile restrictiilor au fost negociate pentru a fi acordate la nevoile si programul de investitii al SNN.

g) Pari Passu

Clauza privind Pari Passu agreata este clauza standard uzuala in contractele de finantare, prin care SNN se va asigura ca obligatiile sale de plata in temeiul Contractului de finantare au acelasi rang cu toate celelalte contracte care se refera la obligatii negarantate si nesubordonate prezente si viitoare.

h) Eveniment de schimbare a controlului

SNN va avea obligatia de a informa cu promptitudine Sindicatul daca a avut loc sau daca este pe cale sa se produca un eveniment de schimbare a controlului asupra SNN.

In aceste cazuri, Sindicatul poate sa anuleze partea neutilizata a imprumutului si sa solicite rambursarea anticipata a soldului imprumutului, impreuna cu dobanda acumulata si toate celelalte sume datorate.

In sensul celor anterior mentionate, un „Eveniment de schimbare a controlului” are loc daca Statul Roman inceteaza sa detina direct proprietatea a mai mult de 50% plus o actiune din capitalul social emis al SNN.

j) Cazuri de neindeplinire („Event of default”)

Cazurile de neindeplinire in cadrul Contractului sunt clauze tipice in contractele de finantare de tip LMA, cu mentiunea ca in cazul acestui Contract se va considera ca fiind un caz de neindeplinire si situatia in care companiile din Grup se vor afla intr-un caz de neindeplinire in relatie cu alte contracte de finantare („Cross-default”) sau in cazul in care nu sunt indeplinite conditiile enumerate la punctul e) Indicatori Financiari.

l) Alte prevederi

Contractul are, de asemenea, o prevedere generala, care confirma intentia imprumutatului (SNN) de a adera la Principiile Ecuator in timpul finantarii Etapei de Constructie.

Contractul prevede de asemenea un limbaj standard LMA cu privire la relatia dintre imprumutat, aranjor si membri ai Sindicatului finantator.

5 Propuneri supuse aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNN

Avand in vedere competentele de aprobare mentionate la punctul 1 din prezenta Nota, supunem Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNN:

- **Aprobarea** contractarii, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a unei finantari in valoare de 540 mil. EUR de la un sindicat bancar (Sindicatul) condus de catre J.P. Morgan, in calitate de imprumutator, pentru finantarea Proiectului “Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda” (Proiectul), in conditiile detaliate in prezenta Nota;
- **Aprobarea** încheierii/semnarii, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a Contractului de Finantare in valoare de 540 mil. EUR cu Sindicatul bancar anterior mentionat, condus de catre J.P. Morgan, pentru finantarea proiectului “Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda”, in forma anexata prezentei Note (Anexa 1) si in conditiile detaliate prin aceasta Nota, cu mentiunea ca imputernicitii SNN care urmeaza a semna Contractul, in numele si pe seama SNN, desemnati in continuare, vor putea sa semneze contractul in discutie intr-o forma substantial asemanatoare cu forma anexata prezentei Note, in sensul in care daca, pana la semnare, mai sunt necesare modificari de forma la Contract, imputernicitii sunt mandatasi sa accepte implementarea acestor modificari, care nu afecteaza fondul prevederilor contractuale si nu modifica sensul si scopul prevederilor contractuale ci au numai caracter formal (corectare erori de exprimare, greseli gramaticale, exprimare traducere etc.);
- **Aprobarea** mandatarii Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN sa semneze, in numele si pe seama SNN, Contractul de Finantare cu Sindicatul bancar condus de catre J.P. Morgan, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a contractului antementionat.

Draft-ul Contractului de Finantare intre SNN si Sindicatul condus de catre J.P. Morgan, va fi pus la dispozitia actionarilor ulterior semnarii unui Acord de Confidentialitate, in baza verificarii calitatii de actionar la data de referinta 20.08.2025 dupa primirea Registrului Actionarilor de la Depozitarul Central, conform prevederilor din modelul Acordului de Confidentialitate publicat pe site-ul SNN, pagina Relatii cu Investitorii, Informatii despre AGA, AGA din data de 03.09.2025.

Anexe:

Anexa 1- Forma negociata a Contractului de finantare in valoare de 540 mil. EUR cu sindicatul bancar condus si aranjat de catre J.P. Morgan pentru finantarea proiectului “Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda”

Avizat,

Director General

Cosmin Ghita

Director Financiar

Daniel Adam

Director Directia Juridica si Guvernanta Corporativa

Vlad Chiripus