



Nr.

Avizat,

**Presedintele Consiliului de Administratie  
Laurentiu Nicolae Cazan****NOTA**

privind **aprobarea**, de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SNN, a (i) acordarii, de catre SNN, in calitate de garantor (garant), pentru Energonuclear S.A. (EN) in calitate de imprumutat, a unei garantii pentru finantarea, in valoare de pana la 57.272.230 USD, contractata de catre Energonuclear S.A. (in calitate de imprumutat) de la Export-Import Bank of the United States (in calitate de imprumutator), pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda" (Proiectul), in conditiile detaliate in prezenta Nota; (ii) contractului de imprumut in valoare de pana la 57.272.230 USD, dintre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN, in calitate de garant (garantor), Export-Import Bank of the United States, in calitate de imprumutator, si J.P. Morgan SE, in calitate de agent de documentare, pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda", contract ce urmeaza a fi semnat si de catre SNN, in calitatea acesteia de garant (garantor) al imprumutatului Energonuclear S.A., in forma anexata prezentei Note; (iii) conventiei (acordul) de garantare a imprumutului anterior mentionat, ce va fi incheiata (incheiat) de SNN cu societatea Energonuclear S.A., in forma anexata prezentei Note; (iv) mandatarii Consiliului de Administratie al SNN sa aprobe, in numele si pe seama SNN, in calitate de garantor pentru obligatiile EN, orice modificari la contractul de credit si/sau la conventia de garantare si/sau instrumentele de plata ("promissory notes") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut anterior mentionat, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare: suma imprumutata, dobanzi, comisioane, reesalonare debit, durata; (v) mandatarii Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN sa semneze, in numele si pe seama SNN, contractul de imprumut in valoare de pana la 57.272.230 USD, dintre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN, in calitate de garant (garantor), Export-Import Bank of the United States, in calitate de imprumutator, si J.P. Morgan SE, in calitate de agent de documentare, pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda", conventia (acordul) de garantare dintre SNN si Energonuclear S.A. anterior mentionata si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a finantarii antementionate, cu mentiunea ca imputernicitii anterior mentionati vor putea sa semneze contractele in discutie intr-o forma substantial asemanatoare cu formele anexate prezentei Note, in sensul in care daca, pana la semnare, mai sunt necesare modificari de forma la cele doua contracte, imputernicitii vor fi mandatasi sa accepte implementarea acelor 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 etc.), precum si pentru semnarea, ca reprezentanti legali ai SNN, in calitate de garant, a instrumentelor de plata ("promissory notes") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut, in forma anexata contactului de finantare; (vi) mandatarii reprezentantului/reprezentantilor SNN in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Energonuclear S.A. sa voteze cu "pentru"/"in favoarea" pentru contractarea, de catre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN avand calitatea de garant (garantor), a imprumutului in valoare de pana la 57.272.230 USD, de la Export-Import Bank of the United States, unde J.P. Morgan SE are calitatea de

**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](mailto:office@nuclearelectrica.ro), [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro)

agent de documentare, pentru finantarea proiectului “Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda”, precum si “pentru/”in favoarea”pentru incheierea, de catre Energonuclear S.A., in calitate de garantat, cu SNN, in calitate de garant (garantor), a unei conventii (acord) de garantate in legatura cu acordarea garantiei pentru imprumutul de pana la 57.272.230 USD anterior mentionat si pentru mandatarea Directorului General si a Directorului Financiar ai Energonuclear S.A. sa semneze, in numele si pe seama Energonuclear S.A., cele doua contracte anterior mentionate, in formele atasate prezentei Note si avizate, in prealabil, de catre Consiliul de Administratie al Energonuclear S.A., precizarea facuta la punctul anterior (referitoare la semnarea unor contracte in forme substantial asemanatoare celor anexate la prezenta Nota) fiind aplicabila si la prezentul punct, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a finantarii antementionate, inclusiv a instrumentelor de plata (“promissory notes”) emise de EN (si asumate (“endorsed”) de SNN) conform contractului de imprumut, in forma anexata contactului de finantare; (vii) mandatarii reprezentantului/reprezentantilor SNN in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Energonuclear S.A. sa voteze “pentru/”in favoarea” mandatarii Consiliului de Administratie al EN sa aprobe, in numele si pe seama EN, ca imprumutat si debitor garantat, orice modificari la contractul de credit si/sau la conventia de garantare anterior mentionate, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare: suma imprumutata, dobanzi, comisioane, reesalonare debit, durata, precum a tuturor documentelor emise pentru intrarea in vigoare a finantarii antementionate, inclusiv a instrumentelor de plata emise de EN conform contractului de imprumut; (viii) mandatarii Directorului General al SNN sa efectueze toate formalitatile la Registrul Comertului competent in legatura cu hotararea AGEA SNN la care se refera prezenta nota.

## 1. Competente aprobare

S.N. Nuclearelectrica S.A. („SNN” sau „Societatea”) impreuna cu Energonuclear S.A. („EN”) au realizat demersurile necesare in vederea obtinerii unui imprumut de tip EMP (Engineering Multiplier Program) in valoare de pana la 57.272.230 USD de la Export-Import Bank of the United States („US Exim”), avand ca scop finantarea fazei LNTP (Limited Notice to Proceed) a proiectului “Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda” (“**Proiectul**”). Aceasta finantare va fi contractata de catre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN garantand imprumutul in proportie de 100% (in calitate de garant sau garantor). Acest imprumut va fi semnat si de catre J.P. Morgan SE, in calitate de agent de documentare. In vederea substantierii obligatiilor de garantare, SNN si EN vor incheia un Acord (Conventie) Garantare (Anexa 2 la prezenta nota).

Urmatoarele prevederi ale Actului Constitutiv al SNN si ale Actului constitutiv al EN, formele in vigoare la acest moment (Actul Constitutiv SNN actualizat la 18.12.2025 si cel al EN actualizat la 25.02.2025) sunt incidente in cazul de fata:

- Art. 13 alin. 4 lit. a) si b) din Actul Constitutiv al SNN: “(4) *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 alte 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 al SNN, punctele 4 si 5: contractarea de credite, indiferent de durata acestora, respectiv garantiile pentru credite, pentru o valoare a contractului mai mare sau egala cu 50.000.000 Euro, care se avizeaza, in ambele situatii, de catre conducerea executiva (Directorii) si Consiliul de Administratie si se aproba de catre Adunarea Generala a Actionarilor.
- Art. 13 alin. (3) lit. p) din Actul Constitutiv al SNN: “*Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor are dreptul de a hotari cu privire la: [...] p) aprobarea mandatului reprezentantilor Nuclearelectrica in Adunarea Generala a Actionarilor Energonuclear S.A. pentru: [...] ii. efectuarea oricarei investitii de catre Energonuclear S.A. care depaseste 50.000.000 Euro (cincizeci milioane Euro) in privinta unei singure tranzactii si/sau care depaseste 50.000.000 Euro (cincizeci milioane*

*Euro) cumulata cu alte tranzactii in orice exercitiu financiar; iii. incheierea de catre Energonuclear S.A. a oricarui contract care implica cheltuieli sau asumarea oricarei obligatii importante de catre Energonuclear S.A. care depaseste 50.000.000 Euro (cincizeci milioane Euro), individual sau cumulata, intr-un singur exercitiu financiar; [...]; v. Contractarea de catre S.C. Energonuclear S.A. a oricaror tipuri de imprumuturi sau datorii sau obligatii de tipul imprumuturilor avand o valoare ce depaseste 50.000.000 (cincizeci milioane Euro)".*

- Art. 10.6. din Actul Constitutiv EN: "*Pe langa aspectele prevazute de lege (in masura in care nu sunt reflectate in prezentul Act Constitutiv), adunarea generala extraordinara a actionarilor hotaraste in privinta urmatoarelor aspecte: [...]*
  - g) incheierea de catre Societate a oricarui contract, asumarea oricarei obligatii sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricarei alte obligatii importante de catre Societate, conform limitelor de competenta prevazute in Anexa la prezentul Act Constitutiv;*
  - h) realizarea de catre Societate a oricaror tipuri de imprumuturi sau datorii sau obligatii de tipul imprumuturilor conform limitelor de competenta prevazute in Anexa la prezentul Act Constitutiv; [...]"*
- Anexa la Actul constitutiv EN, punctul 3 din tabel, potrivit careia contractarea de credite, indiferent de durata acestora, cu valoare mai mare sau egala cu 600.000 Euro, se initiaza de Directorul General al EN, se avizeaza de catre Consiliul de Administratie al EN si se aproba de catre Adunarea Generala a Actionarilor EN.

In acest context, mentionam ca societatea Energonuclear S.A. este detinuta, in proportie de 100%, de catre SNN, in calitate de actionar unic, asadar hotararea Adunarii Generale a Actionarilor EN va fi luata de catre SNN. In cazul de fata, din dispozitiile coroborate ale Actului Constitutiv al SNN citate mai sus, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SNN va aproba participarea SNN, in calitate de actionar unic, in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor EN, care se va face prin reprezentantul/reprezentatii mandatati in acest sens de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SNN.

## **2. Context**

### **2.1. Aspecte generale Proiect**

Proiectul de investitii „Dezvoltarea Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda” („Proiectul”) reprezinta un proiect strategic al SNN realizat prin intermediul companiei de proiect EN, filiala a SNN, acesta avand ca obiectiv finalizarea constructiei a doua noi unitati CANDU 6, cu o capacitate instalata de aproximativ 724 MWe per Unitate, dubland astfel capacitatile de energie nucleara ale Romaniei, care vor contribui la asigurarea livrarii de energie electrica in banda in Sistemul Energetic National, cu impact semnificativ in asigurarea securitatii energetice a Romaniei si la decarbonizarea sistemului energetic.

Implementarea Proiectului este impartita in 3 etape distincte, dupa cum urmeaza:

#### **Etapa I – Etapa Pregatitoare, avand ca obiective principale:**

- reoperationalizarea EN;
- contractarea serviciilor de asistenta tehnica si juridica;
- contractarea serviciilor de inginerie pentru actualizarea documentatiilor de inginerie si de securitate nucleara necesare repornirii Proiectului.

#### **Etapa II - Lucrari Preliminare (Limited Notice to Proceed – LNTP), avand ca obiective principale:**

- elaborarea ingineriei necesare pentru definirea proiectului;
- structurarea si contractarea finantarii (prin estimari de cost si grafic de implementare cu grad ridicat de certitudine);

- obtinerea Opiniei favorabile a Comisiei Europene in urma notificarii Proiectului, in baza Art. 43 din Tratatul EURATOM si respectiv a unei decizii pozitive in conformitate cu dispozitiile europene in materia ajutorului de stat;
- obtinerea Autorizatiei de Securitate Nucleara pentru etapa de Constructie;
- luarea Deciziei Finale de Investitie, pentru trecerea in Etapa III (Constructie).

La finalul acestei etape, se va reanaliza fezabilitatea Proiectului pe baza noilor indicatori tehnico-economici si se va lua Decizia Finala de Investire, care va permite trecerea in Etapa a III-a.

### **Etapa III – Constructie (Final Notice to Proceed – FNTP), avand ca obiective principale:**

- demararea si finalizarea lucrarilor de constructie-montaj;
- punerea in functiune a Unitatilor 3 si 4.

La acest moment, Proiectul se afla in Etapa II Lucrari Preliminare (Limited Notice to Proceed – LNTP).

De asemenea, mentionam urmatoarele momente importante in implementarea Proiectului, dupa cum urmeaza:

Conform Hotararii nr. 6/10.08.2022 a AGOA SNN a fost aprobata:

- Continuarea Proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, respectiv adoptarea Deciziei Preliminare de Investitie si trecerea in Etapa II – Lucrari Preliminare, conditionat de aprobarea si incheierea Acordului de Sprijin intre Statul roman si SNN in legatura cu Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda.
- Aprobarea initierii demersurilor in vederea atribuirii si incheierii contractelor necesare pentru finalizarea Proiectului, in conditiile limitelor de competenta prevazute de actele constitutive ale SNN si EN.

In contextul aplicarii Hotararii AGOA SNN nr. 6/10.08.2022 si al implementarii Proiectului, au fost finalizate urmatoarele demersuri:

- In anul 2023, prin Legea nr. 74/2023 a fost aprobat Acordul de Sprijin intre Statul roman si SNN privind Proiectul Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda („**Acordul de Sprijin**”);
- Prin Hotararea Guvernului nr. 1011/2024 a fost aprobata incheierea Actului Aditional la Acordul de Sprijin intre Statul Roman si SNN in legatura cu Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda („**Actul Aditional**”);
- Prin Hotararea AGEA SNN nr. 10/14.11.2024 a fost aprobata (i) Decizia de Investire I si trecerea in Etapa II aferenta Proiectului si ii) incheierea Contractului EPCM (Inginerie, Procurare si Management al Constructiei), avand ca obiect “Servicii de Inginerie si Servicii de Management de Proiect pentru Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda”, intre EN si Asocierea FCSA formata din Fluor B.V., Fluor Energy Transition Inc. Wilmington Sucursala Bucuresti Branch, Candu Energy Inc., Ansaldo Nucleare S.p.A, S&L Engineers Ltd. si Sargent & Lundy Energie S.R.L., acesta fiind semnat la data de 15 noiembrie 2024, cu o valoare de 280,4 mil. EUR (fara TVA) si o durata de 24 luni, pentru perioada LNTP;
- In data de 15.11.2024 a fost semnat de EN cu Asocierea FCSA contractul EPCM mentionat mai sus.

## **2.2. Buget Proiect**

Conform Acordului de Sprijin, astfel cum a fost modificat prin Actul Aditional, Bugetul Lucrarilor Preliminare (etapa LNTP) este in cuantum de 350.000.000 EUR, suma ce nu include costuri si cheltuieli de finantare.

La momentul actual, conform explicatiilor din cuprinsul Notei de prezentare in sustinerea Hotararii AGEA SNN nr. 10/14.11.2024, pretul Contractului EPCM – etapa LNTP, este dupa cum urmeaza:

Etapa LNTP	CAD	USD	EUR	Total Echivalent Euro
Servicii de Inginerie - Pret Fix	215,129,061	79,526,000	22,727,638	238,941,852
Servicii de Project Management (PMO) - Pret Variabil	9,431,034	6,760,052	30,224,863	42,706,972
<b>Total General Euro</b>				<b>281,648,825</b>

Invederam faptul ca finantarea care face obiectul prezentei Note este strict legata de etapa LNTP, avand ca obiect finantarea EN pentru a finaliza Etapa II a Proiectului. Detaliile cu privire la contractul EPCM, respectiv la bugetul aferent acestui contract se pot regasi in cuprinsul notei CA nr. 2866/05.03.2024.

### 2.3. Finantare Proiect

Finantarea Etapei LNTP, pana la luarea Deciziei Finale de Investire, este asigurata, conform prevederilor Acordului de Sprijin, astfel cum este modificat prin Actul Adicional, prin:

- subscriere de actiuni noi in vederea majorarii capitalului social al EN; si/sau
- imprumuturi actionar acordate de SNN catre EN in conditii de piata;
- imprumuturi acordate si/sau atrase/facilitate de catre Aranjorul/Finantatorul (Mandated Lead Arranger) selectat de SNN;
- imprumuturile de tip EMP (Engineering Multiplier Program), acordate de agentii de credite pentru export, reprezentand finantari de tip credit – punte, garantate de SNN cu posibilitatea refinantarii acestora din imprumuturile ce vor fi acordate pentru finantarea Etapei III – Constructie si care vor fi garantate in proportie de 100% de Statul Roman, potrivit Acordului de Sprijin, in modalitatea decisa de SNN si agreata cu Finantatorii EN conform contractelor incheiate cu acestia, astfel incat sa reduca riscurile financiare care ar putea fi asumate de SNN ca urmare a implicarii sale in Proiect.

Pana la momentul actual, in linie cu prevederile Acordului de Sprijin, in vederea asigurarii finantarii Etapei Lucrarilor Preliminare: a) SNN a acordat EN un imprumut actionar in valoare de 841.000.000 RON, in conditii de piata, in data de 29.11.2024, aprobat prin hotararea AGEA SNN nr. 8/19.07.2024; b) EN a contractat, in data de 24.09.2025, un impumut in valoare de 80.000.000 EUR de la un sindicat de banci comerciale condus de catre J.P. Morgan SE, avand ca scop finantarea fazei LNTP a Proiectului “Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda”, SNN garantand imprumutul in proportie de 100% (aferent acestui imprumut a fost incheiat un Acord de Garantare intre SNN si EN).

Dorim sa subliniem faptul ca **Energonuclear S.A. este o companie de proiect, fara activitate comerciala**, asadar pentru accesarea oricarei finantari bancare in termeni de piata se impune existenta unei structuri de garantare pentru a diminua riscul la care finantatorii sunt expusi. Ca urmare a acestui fapt, coroborat cu practicile de management prudent, consideram ca o structura de garantare sustinuta de catre SNN a unor imprumuturi comerciale, este superioara unei strategii de finantare a Proiectului care s-ar concentra exclusiv pe resursele financiare proprii ale SNN.

### 3. Aspecte generale ale Contractului de Finantare in valoare de pana la 57.272.230 USD de la Export-Import Bank of the United States

Contractul de finantare (Anexa 1) este in forma unui contract avand formatul specific US Exim, care urmeaza standardele OECD Arrangement (standardul global aplicabil pentru agentii de credite de export - ECA-uri). Clauzele standard ale contractului au fost particularizate la specificul tranzactiei, situatia si planurile de afaceri si de investitii ale EN si ale SNN; de asemenea, conditiile comerciale au fost aliniate in mare parte cu

conditiile imprumutului sindicalizate aranjat de J.P. Morgan si mentionat la punctul 2.3, subpunctul 2 de mai sus.

Pentru negocierea acestuia, SNN a beneficiat de asistenta juridica din partea Hunton Andrews Kurth LLP, care a pus la dispozitie avocati specializati in negocierea contractelor de finantare guvernate de NY Law.

### 3.1 Sumar conditii comerciale

- Valoare: pana la 57.272.230 USD
  - Obiect:
    - a) Finantarea serviciilor de inginerie si management de proiect pentru Proiectul “Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda” prestate de catre companiile parte a grupului American Sargent&Lundy, in cadrul etapei LNTP a contractului EPCM - 50.000.000 USD
    - b) Finantarea dobanzii acumulare in perioada de tragere a Imprumutului (“IDC”)- pana la 5.636.516 USD
    - c) Finantarea comisionului de expunere aferent Imprumutului - pana la 1.635.714 USD
- \*mentionam ca sumele prezentate la punctele b) si c) de mai sus sunt estimative, valoarea acestora fiind determinata in functie de graficul de tragere si valoarea dobanzii care se va acumula in perioada de utilizare a imprumutului*
- Durata (data finala a scadentei): Pana la 15 iunie 2032
  - Perioada de utilizare: Pana la 30 noiembrie 2026
  - Dobanda: CIRR in vigoare cu 5 zile lucratoare anterior primei trageri
  - Comision de neutilizare: 0.5% pe an din suma neutilizata si neanulata, acumulat incepand de la 20 Noiembrie 2023 (data aprobarii de catre US Exim a Imprumutului) pana la data ultimei trageri;
  - Comision de expunere (eng. “Exposure fee”) 2.94%, aplicat la valoarea Imprumutului (punctele a) si b) de mai sus)
  - Rambursari de principal 10 rate semestriale egale incepand cu data de 15.12.2027, la data de 15 iunie si 15 decembrie a fiecarui an
  - Rambursari de dobanda La data de 15 Iunie si 15 decembrie a fiecarui an, incepand cu 15 Iunie 2027

De asemenea, contractul de finantare prevede costuri angajate in vederea obtinerii si derularii imprumutului, ce tin de consultanta juridica a creditorului si de costurile cu Agentul de Documentare si cu Agentul de Procesare, acestea fiind, in mod uzual (potrivit practicilor bancare), costuri de finantare suportate de EN, in calitate de imprumutat.

### 3.2 Prezentare elemente esentiale contract de finantare

#### a) Legea aplicabila Contractului

Contractul de finantare este guvernat de Legea statului New York (New York Law).

#### **b) Garantii**

Imprumutul beneficiaza de o garantie de 100% din partea SNN, astfel, in cadrul contractului de finantare multiple clauze fac referire atat la SNN cat si la EN (clauzele de impact vor fi prezentate in randurile ce urmeaza).

Mentionam, de asemenea, ca, in vederea garantarii acestui imprumut, este incheiat un acord de garantare intre SNN si EN, termenii importanti din perspectiva SNN ai Acordului de Garantare fiind dupa cum urmeaza:

1. Pretul platit de catre EN catre SNN in vederea garantarii este in cuantum de 0,15% pe an din valoarea garantiei;
2. In cazul in care garantia este executata pentru orice suma, aceasta suma va fi transformata automat intr-un imprumut al SNN catre EN in conditii identice celor din contractul de imprumut actionar mentionat la punctul 2.3 subpunctul 1 de mai sus;
3. SNN are obligatia de a asigura rambursarea imprumutului acordat EN de catre US Exim in cazul unui eveniment de neplata.

#### **c) Dobanda aplicabila**

Rata dobanzii aplicabile va fi fixa, indicele de referinta fiind CIRR (rata dobanzilor comerciale de referinta ale creditelor acordate de agentiile de credit de export) in vigoare cu 5 zile lucratoare anterior primei trageri, pentru creditele acordate in USD.

Pentru referinta, valoarea CIRR la data intocmirii prezentei note este de 4,60%, valabila pentru perioada 15 Martie – 14 Aprilie 2026. Aceasta dobanda este comparabila cu dobanda aplicabila imprumutului in valoare de 80 mil EUR aranjat de J.P. Morgan pentru EN (EURIBOR 6M plus o marja fixa de 2.3%).

#### **d) Obligatii de raportare**

SNN si EN vor avea obligatii de raportare standard catre finantatori - transmiterea bugetelor anuale si a situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale, precum si a unui certificat de conformitate cu privire la indeplinirea conditiilor financiare stabilite prin contractul de finantare.

#### **e) Indicatori financiari**

SNN trebuie sa mentina un Raport al datoriei nete a Grupului de maxim 6 ori mai mare comparat cu EBITDA Grupului.

In cazul in care SNN sau EN va finaliza contractarea imprumuturilor aferentei fazei de constructii a Proiectelor Retehnologizarii Unitatii 1 sau a Unitatilor 3 si 4, conditia antementionata se va elimina, fiind inlocuita cu urmatoarele conditii:

1. Rata de acoperire a serviciului datoriei (debt service coverage ratio) la 6 luni va respecta aceeasi conditie din contractele de finantare aferente fazei de constructie;
2. Rating-ul SNN conform Fitch Ratings va fi de cel putin BB (actual este BBB-, cu doua trepte mai sus fata de rating-ul minim).

#### **f) Restrictii**

Atat SNN, cat si EN vor fi supuse unor restrictii specifice contractelor de finantare aferente agentiilor de

credit de export. Mentionam, cu titlu general, faptul ca toate pragurile au fost negociate de catre SNN si EN cu scopul de a defini limite cat mai avantajoase pentru societati si pentru derularea proiectelor acestora de investitii si cu scopul de a diminua potentiale riscuri. De asemenea, acestea au fost aliniate la conditiile din contractele de finantare incheiate de SNN si EN cu sindicatul condus de J.P.Morgan SE.

### **g) Pari Passu**

Clauza privind *Pari Passu* agreeata 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 cel putin rang similar (*pari passu*) cu toate celelalte obligatii negarantate si nesubordonate prezente si viitoare ale companiei.

### **h) Eveniment de schimbare a controlului**

EN si SNN vor avea obligatia de a informa cu promptitudine US Exim daca a avut loc sau daca este pe cale sa se produca un eveniment de schimbare a controlului asupra SNN sau EN.

In aceste cazuri, US Exim 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 acestui articol, un „Eveniment de schimbare a controlului” are loc daca:

- Statul Roman inceteaza sa detina controlul asupra SNN;
- Statul Roman impreuna cu SNN inceteaza sa detina controlul asupra EN sau detin mai putin de 100% din EN.

Control este definit standard ca fiind detinerea, directa sau indirecta, a (a) proprietatii a mai mult de cincizeci la suta (50%) din capitalul social emis (sau drepturile de vot) de o societate; (b) (i) dreptului de a controla componenta majoritatii consiliului de administratie (sau a drepturilor de vot) al unei societati; sau (ii) puterea de a directiona sau de a determina in alt mod managementul unei societati, in fiecare ipoteza, fie prin capacitatea de a exercita dreptul de vot, prin contract sau in alt mod.

### **i) Cazuri de neindeplinire („Events of default”)**

Cazurile de neindeplinire in cadrul Contractului sunt clauze tipice in contractele de finantare, 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 (clauza standard de cross-default).

### **j) Alte prevederi**

- Restrictii- ref. la clauze mai restrictive in alte contracte de finantare

Contractul include o clauza prin care EN nu poate aproba modificari, renuntari, acorduri, inlocuiri sau refinantari in legatura cu imprumutul acordat de J.P. Morgan si alti creditorii coordonati de J.P.Morgan in masura in care acestea ar conduce la i) instituirea unor obligatii, limitari sau restrictii asupra EN sau SNN in favoarea J.P.Morgan care nu sunt prevazute si in favoarea US Exim sau ii) impunerea unor conditii comerciale mai restrictive pentru EN sau SNN decat cele stabilite in contractul US Exim (in mod specific obligatiile prevazute in Anexele 3-6 din contractul de finantare, cazurile de neindeplinire sau cazurile de rambursare anticipata obligatorie stabilite in sectiunile 6.03.(b)(iii) si 11.3 ale contractului de finantare).

- Instrumente de plata

EN se obliga sa emita, la cererea US Exim, unul sau mai multe instrumente de plata („promissory note”) guvernate de legea statului New York si vor si asumate (“endorsed”) de SNN, in calitate de garant pentru a

confirma rambursarea sumelor acordate din imprumut, impreuna cu dobanda acumulata. Aceste instrumente de plata vor fi emise conform la cererea expresa si in conformitate cu instructiunile US Exim.

### **Propuneri supuse aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNN**

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

- Acordarea, de catre SNN, in calitate de garantor (garant), pentru Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, a unei garantii pentru finantarea, in valoare de pana la 57.272.230 USD, contractata de catre Energonuclear S.A. (in calitate de imprumutat) de la Export-Import Bank of the United States (in calitate de imprumutator), pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda", in conditiile detaliate in prezenta Nota;
- Contractul de imprumut in valoare de pana la 57.272.230 USD, dintre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN, in calitate de garantor, Export-Import Bank of the United States, in calitate de imprumutator, si J.P. Morgan SE, in calitate de agent de documentare, pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda", contract ce urmeaza a fi semnat si de catre SNN, in calitatea acesteia de garant (garantor) al imprumutatului Energonuclear S.A., substantial in forma anexata prezentei Note (Anexa 1);
- Conventia (acordul) de garantare a imprumutului anterior mentionat, ce va fi incheiata (incheiat) de SNN cu Energonuclear S.A., substantial in forma anexata prezentei Note (Anexa 2);
- Mandatarea Consiliului de Administratie al SNN sa aprobe, in numele si pe seama SNN, in calitatea SNN de garantor pentru obligatiile EN, orice modificari la contractul de credit si/sau la conventia (acordul) de garantare anterior mentionate, precum a tuturor documentelor emise pentru intrarea in vigoare a finantarii antementionate, inclusiv a instrumentelor de plata ("promissory notes") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare: suma imprumutata, dobanzi, comisioane, reesalonare debit, durata;
- Mandatarea Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN sa semneze, in numele si pe seama SNN: (i) contractul de imprumut in valoare de pana la 57.272.230 USD, dintre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN, in calitate de garantor, Export-Import Bank of the United States, in calitate de creditor (imprumutator), si J.P. Morgan SE, in calitate de agent de documentare, pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda"; (ii) conventia (acordul) de garantare dintre SNN si Energonuclear S.A. anterior mentionata; si (iii) pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a finantarii antementionate, cu mentiunea ca imputernicitii anterior mentionati vor putea sa semneze contractele in discutie intr-o forma substantial asemanatoare cu formele anexate prezentei Note, in sensul in care daca, pana la semnare, mai sunt necesare modificari de forma la cele doua contracte, imputernicitii vor fi mandatasi sa accepte implementarea acelor 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 etc.), precum si pentru semnarea, in calitatea de reprezentanti legali ai SNN, avand calitatea de garant, a instrumentelor de plata ("promissory notes") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut, in forma anexata contactului de finantare;
- Mandatarea reprezentantului/reprezentantilor SNN in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Energonuclear S.A. sa voteze : (i) "pentru"/"in favoarea" pentru contractarea, de catre Energonuclear S.A., in calitate de imprumutat, SNN avand calitatea de garantor, a imprumutului in

valoare de pana la 57.272.230 USD, de la Export-Import Bank of the United States, in calitate de creditor (imprumutator), unde J.P. Morgan SE are calitatea de agent de documentare, pentru finantarea proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda"; precum si (ii) "pentru"/"in favoarea" pentru incheierea, de catre Energonuclear S.A., in calitate de garantat, cu SNN, in calitate de garant (garantor), a unei a unei conventii (acord) de garantate in legatura cu acordarea garantiei pentru imprumutul de pana la 57.272.230 USD anterior mentionat; si (iii) "pentru"/"in favoarea" mandatarii Directorului General si a Directorului Financiar ai Energonuclear S.A. sa semneze, in numele si pe seama Energonuclear S.A., cele doua contracte anterior mentionate, in formele substantial atasate prezentei Note si avizate, in prealabil, de catre Consiliul de Administratie al Energonuclear S.A., precizarea facuta la punctul anterior (referitoare la semnarea unor contracte in forme substantial asemanatoare celor anexate la prezenta Nota) fiind aplicabila si la prezentul punct, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a finantarii antementionate, inclusiv a instrumentelor de plata ("promissory notes") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut, in forma anexata contactului de finantare;

- Mandatarea reprezentantului/reprezentantilor SNN in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Energonuclear S.A. sa voteze "pentru"/"in favoarea" mandatarii Consiliului de Administratie al EN sa aprobe, in numele si pe seama EN, ca imprumutat si debitor garantat, orice modificari la contractul de credit si/sau la conventia de garantare anterior mentionate, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare: suma imprumutata, dobanzi, comisioane, reesalonare debit, durata, precum a tuturor documentelor emise pentru intrarea in vigoare a finantarii antementionate, inclusiv a instrumentelor de plata ("promissory note") emise de EN (si asumate ("endorsed") de SNN) conform contractului de imprumut;
- Mandatarea Directorului General al SNN sa efectueze toate formalitatile la Registrul Comertului competent in legatura cu hotararea AGEA SNN;

Nota: forma negociata a Contractului de finantare in valoare de 57.272.230 USD, pentru finantarea Proiectului "Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda", intre EN si Banca de Export-Import SUA, garantat de catre SNN, J.P. Morgan SE avand rolul de agent de documentare, precum si forma negociata a contractului (acordului) de garantare intre SNN si EN, reprezinta informatii confidentiale din punct de vedere comercial si, in consecinta, nu vor fi facute publice si vor fi puse numai la dispozitia actionarilor ulterior semnarii unui Acord de Confidentialitate, in baza verificarii calitatii de actionar la data de referinta 17.04.2026, 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 29.04.2026.

Avizat,

**Director General**

Cosmin Ghita

**Director Financiar**

Daniel Adam

**Director Directia Juridica si Guvernanta Corporativa**

Vlad Chiripus

**Consilier Juridic Specialist**

Paul Farca