

Nr. SNN_ACTIONARI-26-03717-01-10-2026

Avizat,

Presedintele Consiliului de Administratie
Laurentiu Nicolae Cazan

NOTA

privind aprobarea de catre Adunarea Generala Extraordinare a Actionarilor SNN (AGEA), a

- (a) **contractarii**, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a unei finantari in valoare totala de 800 mil. EUR, prin intermediul a doua contracte de finantare, de la Banca Europeana de Investitii ("BEI"), in calitate de imprumutator, pentru finantarea Proiectului "Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda" (Proiectul), in conditiile detaliate in prezenta Nota (denumite in continuare **„Contractele de Finantare BEI”**), a
- (b) **incheierii/semnarii**, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a Contractelor de Finantare in valoare cumulata de 800 mil. EUR (finantarea BEI va fi structurata in doua contracte de finantare, fiecare avand o valoare de 400 mil. EUR, care se vor semna succesiv –primul in 2026 si al doilea, estimativ, la inceputul anului 2027) cu Banca Europeana de Investitii, in calitate de imprumutator, pentru finantarea proiectului "Retehnologizarii Unitatii 1 CNE Cernavoda", in conditiile detaliate prin aceasta Nota, a
- (c) **mandatarii** Consiliului de Administratie al SNN sa aprobe, in numele si pe seama SNN, forma finala a Contractelor de Finantare anterior mentionate, care se afla in curs de negociere cu Banca Europeana de Investitii, precum si orice modificari la Contractele de Finantare, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare, respectiv suma imprumutata, comisioane, reesalonare debit, durata, a
- (d) **mandatarii** Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN (sau a imputernicitorilor acestora) sa semneze, in numele si pe seama SNN, Contractele de Finantare cu Banca Europeana de Investitii, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a contractelor de finantare antementionate (in forma ce va fi aprobata de Consiliul de Administratie al SNN ulterior sedintei AGA de aprobare a finantarii), precum si: (A) orice acte aditionale la contractele de finantare anterior mentionate; si (B) orice alte documente, acorduri sau notificari aferente Contractelor de Finantare BEI si orice tranzactie, act sau document conex sau necesar sau util pe parcursul derularii Contractelor de Finantare BEI, si a
- (e) **mandatarii** Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN (sau a imputernicitorilor acestora) pentru a stabili, la data fiecarei trageri in cadrul facilitatii de credit, tipul de dobanda (fixa sau variabila) si nivelul dobanzii aplicabile respectivei trageri, in conformitate cu prevederile contractului de finantare si cu oferta transmisa de banca, Directorul General si Directorul Financiar (sau imputernicitii acestora) fiind autorizati sa realizeze orice actiuni si sa semneze orice documente necesare pentru implementarea acestor optiuni, si a
- (f) **aprobarii** ca autorizarile si imputernicirile acordate in conformitate cu prezenta hotarare sa fie valabile pana la data la care Societatea isi va indeplini toate obligatiile ce decurg din Contractul de Finantare BEI.

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

1. Competente aprobare

S.N. Nuclearelectrica S.A. („SNN” sau „Societatea”) a realizat demersurile necesare în vederea obținerii unor împrumuturi în valoare totală de 800 mil. EUR de la BEI, având ca scop finanțarea etapei de Construcție a proiectului “Retehnologizarea Unității 1 CNE Cernavoda” (“Proiectul”).

Încheierea Contractelor de finanțare- în fapt, este vorba despre două astfel de contracte, fiecare având o valoare de 400 mil EUR și, însumate, 800 mil EUR (“Contractul” sau “Contractele”) cu Banca Europeană de Investiții, aferent împrumuturilor în valoare de 800 de milioane EUR ante menționate, care trebuie avizate de către Consiliul de Administrație (CA) al SNN și, ulterior, înaintate spre aprobare către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SNN, având în vedere prevederile Actului Constitutiv la zi al SNN (actualizat la 15.07.2026), după cum urmează:

- Art. 13 alin. 4 lit. a) și b) din Actul Constitutiv: *“În plus față de competențele și atribuțiile menționate în alin. 3 de mai sus sau stabilite prin lege, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor hotărăște asupra următoarelor aspecte:*
 - a) *încheierea de către Societate a oricărui contract, asumarea oricărei obligații sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricărei obligații importante de către Societate, conform limitelor de competență prevăzute în Anexa nr. 1 la prezentul Act Constitutiv.*
 - b) *realizarea de către Societate a oricăror tipuri de împrumuturi sau datorii sau obligații de tipul împrumuturilor conform limitelor de competență prevăzute în Anexa nr. 1 la prezentul Act Constitutiv”*
- Anexa la Actul Constitutiv, punctul 4 din tabel, potrivit căreia contractarea de credite, indiferent de durata acestora, pentru o valoare a contractului mai mare sau egală cu 50.000.000 EUR, se avizează de către conducerea executivă și Consiliul de Administrație și se aprobă de către Adunarea Generală a Acționarilor.

2. Context

2.1. Aspecte generale ale Proiectului

Centralele nucleare, ca orice instalație, au un timp de viață limitat, dat în principal, în cazul specific al centralelor tip CANDU, de ansamblurile canalelor de combustibil, tuburi Calandria și feederi. Prin proiect, Unitățile de la CNE Cernavoda au prevăzută o durată de viață de 30 de ani.

Proiectul “Retehnologizarea Unității 1 CNE Cernavoda” face parte din investițiile majore ale SNN și are ca scop prelungirea duratei de viață a Unității 1, rezultatul fiind extinderea perioadei de exploatare a Unității 1 cu încă un ciclu de 30 de ani, prin înlocuirea componentelor reactorului (ansamblurile canale combustibil, tuburi calandria, fideri etc.), activitate numită retubare, împreună cu alte activități conexe, care vor conduce la îmbunătățirea performanței centralei și a securității nucleare.

Din experiența internațională a unor proiecte similare de retnologizare (Darlington, Bruce Power, Wolsong) reiese că prelungirea duratei de viață a unui reactor de tip CANDU este fezabilă din perspectiva tehnică și economică.

Strategia și Planul de Retehnologizare a Unității 1 CNE Cernavoda au fost aprobate prin Hotărârea AGEA SNN nr. 27/23.12.2013 iar prin Hotărârea AGOA SNN nr. 12/28.10.2021 a fost aprobată Strategia de Investiții a SNN aferentă perioadei 1 Iulie 2020 – 1 Iulie 2025, unde Proiectul Retehnologizării Unității 1 CNE Cernavoda a fost calificat ca fiind un obiectiv strategic prioritar.

Ulterior celor antementionate, prin Hotărârea AGEA nr. 4/23.02.2022 a fost aprobată Decizia de Investiție cu privire la Proiect, pe baza Studiului de Fezabilitate inițial, această decizie, împreună cu Studiul de Fezabilitate aferent, fiind actualizate prin Hotărârea AGEA SNN nr. 2/22.01.2025, ocazie cu care a fost aprobată și semnarea Contractului EPC pentru Retehnologizarea Unității 1 CNE Cernavoda.

Proiectul se va executa in parteneriat cu un consorțiu (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.

Aceasta faza este in 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 in anul 2024, 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 alocata 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) – avand ca obiect retehnologizarea turbogeneratorului U1

3. Finantarea Proiectului

3.1. Strategia de finantare

Strategia de finantare a Proiectului are in vedere utilizarea unui mix intre capitalul propriu al SNN (in cuantum aproximativ de 14% din bugetul Proiectului) si imprumuturi/garantii obtinute din partea unor banci comerciale, agentii de credit pentru export („ECA”) sau institutii financiare internationale - in cuantum de aproximativ de 86% din valoarea toata a Proiectului de cca 3.180 mil EUR (CAPEX nominal, care nu include costurile de finantare), conform scenariului de baza in Studiul de Fezabilitate actualizat in anul 2024.

Strategia de contractare a imprumuturilor are in vedere conservarea, pe termen scurt si mediu, a resurselor financiare ale SNN, cu scopul de a atenua orice posibile riscuri neprevazute, avand urmatoarea arhitectura:

- **Etapa 1- Obtinerea de imprumuturi negarantate pentru finantarea etapei Preliminare a Proiectului**

Aceasta etapa a fost finalizata prin semnarea in 24 septembrie 2025 a unui contract de imprumut in valoare de 540 mil. EUR, pentru finantarea etapei preliminare a Proiectului, cu un sindicat de banci condus de J.P. Morgan SE, obiectivul SNN fiind ca acesta sa fie refinantat partial sau total prin imprumuturile aferente fazei de constructie. Mentionam ca, pana la momentul redactarii prezentei Note, Proiectul a fost finantat exclusiv din capitalul propriu al SNN.

- **Etapa 2- Obtinerea de imprumuturi aferente fazei de Constructie a Proiectului**

Aceasta etapa se afla in derulare. In vederea asigurarii unei finantari competitive, SNN a angajat, in luna mai a anului 2024, ca urmare a Deciziei Consiliului de Administratie nr. 132/27.05.2024, pe J.P. Morgan SE ca Aranjor Financiar, acesta fiind mandatat sa aranjeze finantarea necesara Proiectului.

Imprumuturile aferente Etapei de Constructie a Proiectului vor fi atat imprumuturi cu garantie de stat, cat si imprumuturi negarantate, principalii finantatori fiind: BEI, Bancile de export-import (ECA-uri), Institutii financiare Internationale.

3.2. Ajutor de stat

Având în vedere necesitatea acordării unor garanții pentru finanțatorii Proiectului, s-au făcut demersuri privind **accesarea unui pachet de masuri de ajutor de stat**. Astfel, în trimestrul 1 al anului 2025 pachetul de masuri de sprijin a fost pre-notificat Comisiei Europene în baza art 107 al Tratatului privind funcționarea UE.

În vederea accesării pachetului de masuri de sprijin, SNN a depus în ianuarie 2026 Notificarea ajutorului de stat către Comisia Europeană. În aprilie 2026, conform uzanțelor în domeniul proiectelor nucleare și în baza art 108 și a regulamentului 2015/1589, Comisia Europeană a deschis o analiză aprofundată cu privire la măsurile propuse pentru realizarea proiectului. Obținerea unei Decizii pozitive a Comisiei, condiție sine qua non pentru operationalizarea finanțării, este necesară în trimestrul I al anului 2027 (estimativ).

4. Imprumut BEI

Boardul Bancii Europene de Investiții a aprobat în data de 15 iulie 2026 acordarea unui împrumut de 800 milioane EUR pentru proiectul Retehnologizării Unității 1 CNE Cernavoda (Proiectul), ceea ce pentru România și industria energetică nucleară, în general, reprezintă o finanțare istorică. Împrumutul BEI reprezintă aprox. 25% din valoarea din valoarea toată a Proiectului de cca 3.180 mil EUR.

Sumar condiții comerciale BEI

Prezentăm în cele ce urmează sumarul condițiilor comerciale principale aprobate de BEI în data de 15.07.2026 cu privire la acordarea unui împrumut pentru finanțarea proiectului “Retehnologizarea Unității 1 CNE Cernavoda”. Menționăm că legea aplicabilă contractului de finanțare este legea din Luxembourg.

- Valoare: 800 mil EUR
Finanțarea BEI va fi structurată în două contracte de finanțare, fiecare având o valoare de 400 mil. EUR *
- Maturitate: 22 ani, din care 4 ani perioadă de gratie la plata ratelor de principal
- Perioada de utilizare: 36 luni de la data semnării Contractului
- Dobanda: Fixa sau Variabilă (la alegerea Societății)
Dobanda va fi stabilită la fiecare tragere; anterior fiecărei trageri, BEI transmite oferta atât pentru dobanda fixă, cât și pentru dobanda variabilă.
- Comision de analiză: 0,1% din valoarea finanțării (800.000 EUR) platibil în 90 de zile de la semnarea Contractului. Acest comision se va plăti integral (800.000 EUR) în cadrul primului contract de finanțare în valoare de 400 mil EUR.
- Comision de angajament: 0,1%/an, platibil după 12 luni de la semnarea Contractului, fiind aplicabil la valoarea neutilizată a împrumutului (se oferă gratie de 1 an în care nu se percepe comision de angajament).
- Rambursări de principal și dobanda: Rate egale semestriale

- **Garantii:** Garantie de stat pentru 80% din valoarea principalului**

** Primul Contract se va semna in anul 2026, iar al doilea Contract se va semna, estimativ, in primul trimestru al anului 2027.*

***Una dintre conditiile de utilizare ale imprumutului este necesitatea intrarii in vigoare a **garantie de stat** (inclusiv aprobarile aferente acesteia, precum decizia Comisiei Europene si actele legislative nationale de aprobare), in acest sens fiind necesara semnarea unui contract de garantare separat intre BEI si Statul Roman prin Ministerul Finantelor.*

5. Propuneri de aprobare supuse Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNN

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

- (a) **contractarii**, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a unei finantari cumulate, in valoare de 800 mil. EUR, de la Banca Europeana de Investitii ("**BEI**"), in calitate de imprumutator, pentru finantarea Proiectului "Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda" (Proiectul), in conditiile detaliate in prezenta Nota;
- (b) **incheierii/semnarii**, de catre SNN, in calitate de imprumutat, a Contractelor de Finantare in valoare cumulata de 800 mil. EUR (finantarea BEI va fi structurata in doua contracte de finantare, fiecare avand o valoare de 400 mil. EUR, care se vor semna succesiv – estimativ, primul in 2026 si al doilea la inceputul anului 2027 (denumite in continuare „**Contractele de Finantare BEI**”) cu Banca Europeana de Investitii, in calitate de imprumutator, pentru finantarea proiectului "Retehnologizarea Unitatii 1 CNE Cernavoda", in conditiile detaliate prin aceasta Nota;
- (c) **mandatarii** Consiliului de Administratie al SNN sa aprobe, in numele si pe seama SNN, forma finala a Contractelor de Finantare, mentionate la punctul precedent, care se afla in curs de negociere cu Banca Europeana de Investitii, precum si orice modificari la Contractele de Finantare, pe parcursul derularii acestora, cu exceptia modificarilor care privesc conditiile principale de creditare, respectiv: suma imprumutata, comisioane, reesalonare debit, durata;
- (d) **mandatarii** Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN (sau a imputernicitilor acestora) sa semneze, in numele si pe seama SNN, Contractul/Contractele de Finantare cu Banca Europeana de Investitii, precum si pentru indeplinirea tuturor formalitatilor si semnarea tuturor documentelor necesare intrarii in vigoare a contractelor de finantare antementionate (in forma ce va fi aprobata de Consiliul de Administratie al SNN ulterior sedintei AGA de aprobare a finantarii), precum si: (A) orice acte aditionale la Contractul/Contractele de Finantare anterior mentionate; si (B) orice alte documente, acorduri sau notificari aferente Contractelor de Finantare BEI si orice tranzactie, act sau document conex sau necesar sau util pe parcursul derularii Contractelor de Finantare BEI;
- (e) **mandatarii** Directorului General si a Directorului Financiar ai SNN (sau imputernicitilor acestora) pentru a stabili, la data fiecarei trageri in cadrul facilitatii de credit, tipul de dobanda (fixa sau variabila) si nivelul dobanzii aplicabile respectivei trageri, in conformitate cu prevederile contractului de finantare si cu oferta transmisa de banca, Directorul General si Directorul Financiar (sau imputernicitii acestora) fiind autorizati sa semneze orice documente necesare pentru implementarea acestor optiuni; si

- (f) **autorizarile** si imputernicirile acordate in conformitate cu prezenta hotarare sunt valabile pana la data la care Societatea isi va indeplini toate obligatiile ce decurg din Contractele de Finantare BEI.

Avizat,

Director General

Cosmin Ghita

Director Financiar

Daniel Adam

Director Directia Juridica si Guvernanta Corporativa

Vlad Chiripus