



Avizat,

**Alexandru Sandulescu**  
**Presedinte Consiliu de Administratie**

**Nota de informare**  
**privind continuarea Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda prin atragerea de noi**  
**investitori printr-o procedura competitiva de selectare**

**1. Introducere**

In luna iulie 2014, Guvernul Romaniei a aprobat Memorandumul cu tema "*Aprobarea unor masuri privind strategia de continuare a Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda*".

Prin adresa nr. 1501969/15.07.2014, Departamentul pentru Energie ("DE"), in numele Statului Roman, in calitate de actionar al SNN, care detine un numar de 229.006.139 actiuni reprezentand 81,2705% din capitalul social al societatii, a solicitat Consiliului de Administratie al Societatii Nationale Nuclearelectrica S.A. ("SNN") introducerea pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor convocate pentru data de 31.07.2014, inclusiv a urmatorului punct: *Prezentarea unei informari privind continuarea Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda si atragerea de noi investitori printr-o procedura competitiva de selectare.*

**2. Scurt istoric al strategiei initiale de realizare a Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda**

In aplicarea Hotararii Guvernului Romaniei nr. 643/2007 privind aprobarea Strategiei de selectare a investitorilor pentru realizarea unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda, cu modificarile si completarile ulterioare, utilizand tehnologia canadiana CANDU 6, avand ca proiect de referinta Unitatea 2 de la CNE Cernavoda, Societatea Nationala Nuclearelectrica („SNN”) S.A. a organizat o procedura publica, transparenta, in baza careia au fost selectati 6 (sase) potentiali investitori, la sfarsitul lunii octombrie 2008 fiind finalizate documentele de asociere, respectiv Acordul de Investitii si Actul Constitutiv al societatii comerciale S.C. Energonuclear S.A. care va dezvolta Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda („Proiectul”). Astfel, in luna martie 2009 a fost infiintata S.C. EnergoNuclear S.A. („EN”), societate a carei misiune este dezvoltarea proiectului de realizare a unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda, prin promovarea, la acel moment, a unei structuri de actionariat in care SNN urma sa detina o cota de participare de 51% din capitalul social, ceilalti investitori in proiect (la acea data) detinand participatii dupa cum urmeaza: RWE, GDF Suez,

**Societatea Nationala NUCLEARELECTRICA S.A.**

Strada Polona, nr. 65, sector 1, 010494, Bucuresti, 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: 2.817.827.560 lei

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

ENEL si CEZ cate 9,15% iar ArcelorMittal si Iberdrola cate 6,2%. Acordul de Investitii avea ca obiect reglementarea perioadei de pre-proiect necesara elaborarii documentatiilor de fezabilitate a Proiectului, prevazuta sa se incheie la 24 septembrie 2010 prin luarea deciziei definitive de a participa in realizarea si finalizarea Proiectului.

La inceputul anului 2011, patru investitori (CEZ, GDF Suez, Iberdrola Generacion SAU si RWE) din cei sase investitori initiali au decis sa paraseasca Proiectul. Guvernul Romaniei a aprobat continuarea participarii SNN in cadrul EN prin preluarea unei cote de 33.65% aferente acestor investitori, SNN dobândind astfel o participatie in cadrul EN de 84.65%.

In perioada octombrie 2011 – septembrie 2012, SNN a derulat o procedura de atragere de noi investitori in Proiect, in vederea reducerii cotei de participare a SNN in compania de proiect la 40%, pana la finalizarea acestei proceduri nefiind depusa nicio oferta angajanta.

In decembrie 2013, Arcelor Mittal si ENEL au notificat SNN decizia de retragere din Proiect, iar SNN, potrivit prevederilor Acordului de Investitii, a achizitionat actiunile detinute de cei doi actionari, devenind actionar unic al EN.

### **3. Considerente de strategie energetică – necesitatea finalizării Proiectului Unitățile 3 si 4 CNE Cernavodă**

Obiectivul sectorului energetic din România, de asigurare a securității alimentării cu energie electrică si termică a tuturor consumatorilor, la un nivel de calitate corespunzător, trebuie să se realizeze cu cele mai mici costuri pentru consumatori, cu respectarea cerintelor de mediu si în acord cu obiectivele din *Cadrul de reglementare pentru politici de mediu si energie pentru perioada 2020 – 2030 elaborat de Comisia Europeană*, astfel încât să fie mentinută competitivitatea industriei si protejarea locurilor de muncă. În acest context, în vederea satisfacerii necesarului de energie electrică pe termen mediu si lung, la preturi suportabile pentru consumatori, în conditii de calitate, sigurantă în alimentare si cu respectarea principiilor dezvoltării durabile, România trebuie să pună în operare capacități energetice noi, care să acopere deficitul de capacitate apreciat că va apărea după 2015, cu tendinte clare de adâncire după 2020–2025.

DE a realizat o analiză preliminară a mix-ului energetic al României pentru următoarele 2 decenii, plecând de la ideea decarbonizării industriei energetice, într-o manieră care să corespundă circumstanțelor specifice si care să permită, totodată, mentinerea costurilor la un nivel minim. În cadrul scenariilor analizate, vectorul de dezvoltare a fost reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră, asociat cu asigurarea securității energetice si a competitivității. În acest mix, dezvoltarea programului nuclear, respectiv realizarea unităților 3 si 4 si prelungirea duratei de operare pentru unitățile 1 si 2 de la CNE Cernavodă reprezintă o prioritate. Cresterea capacității energetice a centralei nucleare de la Cernavodă cu încă două unități nucleare a fost identificată ca fiind solutia optimă de acoperire a deficitului de capacitate după 2020, atât din punct de vedere tehnico-economic si al termenului de realizare, cat si din perspectiva utilizării resurselor interne si infrastructurii nationale existente, dezvoltate pe tipul de tehnologie CANDU. Totodată, finalizarea Proiectului Unitățile 3 si 4 de la CNE Cernavodă, este absolut necesară pentru valorificarea unor active existente, având o valoare considerabilă, aflate în patrimoniul public - apa grea - si respectiv în patrimoniul SNN - teren, clădiri, echipamente etc - si al S.C. EnergoNuclear S.A. („EN”) - active intangibile, etc. Astfel, realizarea Proiectului Unitățile 3 si 4 de la CNE Cernavodă este prioritară pentru asigurarea securității energetice a României, în conditiile respectării politicilor europene de energie si mediu.

#### **4. Principii ale strategiei de continuare a Proiectului**

Strategia identificată pentru continuarea Proiectului Unitățile 3 și 4 de la CNE Cernavodă prevede organizarea unei proceduri de realizare a Proiectelor de tip “Green/Brown Field” prin constituirea unei societăți comerciale de tip IPP, având ca aport în natură bunuri și/sau numerar (în faza inițială de constituire a Societății de Proiect) ale SNN și aport în numerar al unui potențial investitor („Procedura IPP”) cu respectarea cadrului legal aplicabil, respectiv:

- Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare („Legea nr. 137/2002”);
- Normelor metodologice de aplicare a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și al Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare;;
- Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se intenționează derularea unei noi strategii de atragere de investitori printr-o procedură transparentă și competitivă a cărei finalitate să fie selectarea unui investitor renumit care să contribuie cu aport de capital la realizarea societății de proiect.

Cerința principală privind investitorul care va fi selectat este ca acesta să fie o companie de producere a energiei electrice, cu experiență în utilizarea tehnologiilor nucleare, având capacități recunoscute, direct sau prin afiliați controlați de aceasta, în operarea/construcția și punerea în funcțiune a centralelor nucleare, precum și capacitatea de a asigura finanțarea necesară finalizării Proiectului, atât prin aport de capital, cât și prin surse atrase, precum și de obținerea unor condiții avantajoase de creditare pentru împrumuturile aferente Proiectului.

Având în vedere angajamentul asumat de proprietarul de tehnologie nucleară de tip CANDU și Statul Român în fața Comisiei Europene, în timpul analizei Proiectului în baza art. 41 al Tratatului EURATOM, o altă cerință importantă pentru investitor vizează capacitatea acestuia de a asigura construcția Proiectului utilizând tehnologia CANDU 6 și de a garanta nivelul de securitate nucleară angajat de către proprietarul tehnologiei CANDU 6 și de Statul Român în timpul procesului de obținere a opiniei Comisiei Europene.

În considerarea aportului investițional adus de SNN la societatea EN se va avea în vedere în cadrul procedurii de atragere de investitori și identificarea modalității adecvate care să asigure utilizarea bunurilor EN, a studiilor realizate de această societate, precum și a altor rezultate ale cercetării în domeniul nuclear aflate în proprietatea acesteia. Astfel, se va avea în vedere ca durata societății EN va fi limitată în timp, dacă este cazul, până la valorificarea în condițiile legii a patrimoniului EN, precum și transferul, în condițiile legii, a personalului către noua societate de proiect.

#### **5. Beneficiile implementării Proiectului Unităților 3 și 4 CNE Cernavodă pentru SNN**

Activele existente în patrimoniul SNN având destinația Proiectul Unităților 3 și 4 CNE Cernavodă, stocul de apă grea de circa 75 tone finanțat de SNN din surse proprii având aceeași destinație, precum și investiția în filiala S.C. Energonuclear S.A. pentru dezvoltarea Proiectului, vor constitui aportul SNN în noua societate de proiect (cumulate acestea reprezintă circa 10% din activul total al

SNN la 31.12.2013, raportat la valori contabile). Aceste active vor fi evaluate de catre un evaluator autorizat independent iar procentul de detinere al SNN la capitalul social al societatii de proiect va depinde atat de valoarea acestui aport la care se adauga contributia initiala in numerar plus eventualele contributii suplimentare, precum si de valoarea minima necesara a capitalului social al proiectului, pentru ca acesta sa fie finantabil din surse atrase (raportul capital propriu/ capital atras); in orice situatie, procentul de detinere va fi unul minoritar, avand in vedere selectia unui investitor privat majoritar.

Astfel, pentru recuperabilitatea valorii acestor active aflate direct/indirect in proprietatea SNN, implementarea Proiectului este esentiala; nu in ultimul rand, pe perioada de operare Proiectul poate genera venituri suplimentare pentru SNN in ipoteza operarii Unitatilor 3&4 printr-un contract de operare si mentenanta, precum si prin furnizare de combustibil nuclear necesar operarii Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda,

In concluzie, strict din perspectiva SNN, Proiectul are atat rolul de a asigura premisele recuperabilitatii valorii activelor existente, precum si de a crea optiuni de crestere si diversificare a surselor de venit (servicii de operare si respectiv furnizare combustibil.

## **6. Propuneri supuse aprobarii Adunarii Generale Extraordinare**

Prezenta Nota are scopul informarii actionarilor SNN cu privire la continuarea Proiectului, fara ca aceasta sa fie supusa aprobarii.

**Daniela Lulache**

**Director General**

**Laura Constantin**

**Director Directia Juridica si Afaceri  
Corporatiste**

**Mihai Darie**

**Director Financiar**