



NUCLEARELECTRICA

**Avizat prin Deciziile Consiliului de Administratie nr. 67/03.05.2017
si nr. 94/08.06.2017**

Presedintele Consiliului de Administratie

Robert Iulian TUDORACHE

NOTA

privind aprobarea, de către Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SNN, acordarii, de catre SNN, a unui imprumut actionar, convertibil in actiuni, catre filiala EnergoNuclear S.A., in cuantum de maximum 4.000.000 RON, pentru finantarea activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, precum si a principalelor conditii asociate acestui credit – obiect, valoare, transe/trageri, dobanda, scadenta/maturitate, alte conditii speciale

1. Aspecte generale/competenta

- Prevederile art. 13 alin. (3) lit. o) punctul (i) din Actul Constitutiv al SNN actualizat, potrivit carora Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SNN aprobă mandatul reprezentantilor SN Nuclearelectrica S.A. in Adunarea Generala a Actionarilor S.C.Energonuclear S.A. pentru modificarea capitalului social al Energonuclear S.A.;
- Prevederile art. II din HG nr. 664/31.07.2014 pentru abrogarea unor acte normative referitoare la proiectul Unităților 3 și 4 de la CNE Cernavodă, prevederi potrivit carora “Modalitatea de continuare a activității și durata Societății "EnergoNuclear" - S.A., societate înființată în urma derulării procedurii de selectare a investitorilor pentru realizarea unităților 3 și 4 de la CNE Cernavodă, se stabilesc, în condițiile legii, de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății Naționale "Nuclearelectrica" - S.A. și cu respectarea prevederilor actelor constitutive ale acestor două societăți.”

2. Prezentarea problemei

In cadrul Societatii EnergoNuclear S.A. (“EN”), societatea de proiect infiintata in luna martie 2009, avand misiunea de a dezvolta proiectul Unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda, prin promovarea, la acel moment, a unei structuri de actionariat in care SNN a detinut o cota de participare de 51% din capitalul social, ceilalti 6 investitori in proiect detinand participatiiminoritare, in urma deciziei investitorilor de retragere din Proiect, in 2011, si, respectiv 2013, SNN, potrivit prevederilor Acordului de Investitii, a achizitionat, in etape succesive, actiunile detinute de toti ceilalti 6 actionari, devenind actionar unic al EN. In perioada 2011 – 2013, au fost executate activitati vizand mentinerea unei stari tehnice adecvate a amplasamentului U3-U4, dintre care mentionam, cu titlu exemplificativ: eliminarea vegetatiei perene, drenarea apei infiltrata in subsolurile cladirilor, reconditionarea drumurilor, a scarilor de acces si a platformelor

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: 3.015.138.510 lei

office@nuclearelectrica.ro, www.nuclearelectrica.ro

in cladiri, montarea unor capace de protectie si izolare la penetratiile din pereti, reconditionarea si punerea in functiune a instalatiilor electrice de iluminat si monitorizarea starii tehnice a amplasamentului. De asemenea, a fost executat - impreuna cu CANDU Energy/AECL (Licentiatul Tehnologiei) - un amplu program detaliat de inspectii a structurilor civile existente, care a pus in evidenta faptul ca acestea corespund scopului lor initial, respectiv utilizarea lor in finalizarea constructiei celor doua unitati care se preconizeaza sa functioneze pentru o perioada de 50 de ani. Raportul acestei inspectii a recomandat efectuarea unor lucrari de conservare la structurile metalice, care se preconizau sa fie facute in perioada imediat urmatoare, prin acordul investitorilor parte in proiect la acea data.

Dupa 2013, motivat de retragerea investitorilor straini, a limitarii bugetului si de asteptarile ca infiintarea noii companii de proiect este fezabila intr-un interval de 1 – 2 ani, activitatile au fost executate la un nivel extrem de scazut.

In vederea calibrarii activitatii EN cu evolutia negocierilor cu investitorul selectat, incepand din luna ianuarie 2015, EN a implementat un program de reorganizare care sa permita asigurarea continuitatii activitatii societatii pe o perioada cat mai indelungata, cu incadrarea in fondurile banesti disponibile in EN. In conditiile unor masuri suplimentare de reducere a activitatii EN in a doua jumatate a anului 2017, conducerea EN estimeaza ca se va putea asigura continuitatea activitatii EN, cu incadrarea in fondurile banesti disponibile, cel mult pana in luna decembrie 2017.

2.1. Activitati de intretinere/conservare amplasament U3-U4 si buget estimat

Activitatile de intretinere si conservare ale amplasamentului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda reprezinta o componenta a comportamentului diligent al unui bun proprietar, acest efort urmand a se regasi in mentinerea valorii activelor civile existente in procesul de evaluare a valorii activelor. In acest sens, au fost analizate solutiile fezabile asigurarii operatiunilor de conservare si intretinere a amplasamentului Unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda, proprietate SNN si, totodata, subiect al contractului de comodat nr. 500/22.04.2011, incheiat intre SNN, in calitate de comodant si EN, in calitate de comodatat, in conditiile in care EN nu mai poate asigura resursele umane si financiare pentru activitatile de conservare si intretinere ale amplasamentului U3-U4.

In contextul celor anterior aratate, au fost identificate activitatile¹ de intretinere si conservare, identificandu-se un buget estimat de 3.256 mii RON. La acesta se adauga o suma estimata de 600 mii RON reprezentand costurile asociate resursei umane pentru a asigura supravegherea tehnica continua precum si verificarea si receptia lunara a serviciilor/lucrarilor si autorizarea platilor. Durata estimata pentru pregatirea documentatiilor de achizitie, contractarea si implementarea lucrarilor/serviciilor de intretinere si conservare este de 18 luni.

2.2. Constrangeri/implicatii in contextul negocierilor cu investitorul selectat

Procesul de selectie a investitorilor pentru Proiectul Unitatilor 3 si 4 din cadrul CNE Cernavoda se deruleaza in baza Strategiei de continuare a Proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda ("Strategia"), fiind coordonat de Comisia Interministeriala numita prin decizia Prim-ministrului Romaniei nr. 254/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si, respectiv, derulat de Comisia de negociere, numita prin Ordin al Ministrului Energiei.

Un singur investitor - China General Nuclear Power Corporation ("CGN") - a depus documentatia de calificare si, ulterior, a fost declarat Investitor Selectat.

¹ Lucrari de degajare si igienizare a santierului in exteriorul si interiorul cladirilor din cadrul zonei protejate, Servicii de drenare si evacuare a apei subterane si a celei provenite din precipitati la Unitatile 3 si 4, Servicii intretinere si exploatare pentru instalatii electrice de joasa tensiune, Lucrari de ignifugare a platformei tehnologice de acces grinda inelara U3, Lucrari conservare piese metalice inglobate

În data de 09.11.2015 a fost semnat Memorandumul de Înțelegere privind dezvoltarea, construirea, operarea și dezafectarea Unităților 3 și 4 de la CNE Cernavodă (“MoU”).

În perioada 10 martie – 20 decembrie 2016 au avut loc runde intensive de negocieri, între Comisia de negociere și CGN, ale principalelor aspecte ale Acordului Investitorilor (“AI”), partile identificând o serie de aspecte aflate în divergență, care au supus escaladării forurilor decizionale superioare.

Comisia Interministerială a avizat (i) continuarea negocierilor asupra Documentelor Investiției în aceleași condiții din MoU, pentru o perioadă de până la 6 luni de la data aprobării instituționale și corporative, precum și (ii) un mandat revizuit al Comisiei de negociere. Continuarea negocierilor trebuie aprobată de către Guvernul României și, respectiv, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) SNN.

Prevederi ale Strategiei și MoU:

- art. 1.1. și art. 5.5. din Strategie: “crearea unei societăți mixte în înțelesul art. 50 din Legea nr. 137/2002, între SNN și un investitor privat, selectat, respectiv o Societate de Proiect (“Joint Venture” sau “JV”), la care să fie transferată valoarea investită de SNN în filiala S.C. EnergoNuclear S.A. (“EN”);
- art. 2 alin. (5) din MoU descrie un mecanism de fuziune prin absorbție al EN în JVCo “la valoarea cea mai mare dintre (a) valoarea capitalului social subscris și plătit al EN la data de 31 decembrie 2014, respectiv 146.152.999 RON și (b) valoarea de fuziune prin absorbție a EN (determinată în conformitate cu prevederile legale în vigoare).” După înființarea JVCo, EN va fuziona cu și va fi absorbită de JVCo și, prin urmare, participația SNN la capitalul social al JVCo va crește cu valoarea aportului net al EN la JVCo.

Solicitări CGN în cadrul negocierilor:

În cadrul procesului de negociere asupra Acordului Investitorilor (“AI”), CGN a desfășurat un proces de due-diligence cu privire la EN. În acest context, CGN a solicitat includerea unei Anexe la AI (“EN Conduct of Business”), potrivit căreia SNN, în calitate de acționar unic al EN, **se angajează să nu întreprindă acțiuni** care (i) să măjoreze capitalul social al EN [*peste o anumită valoare ce va fi negociată*], (ii) să măjoreze gradul de îndatorare al EN prin contractarea unui credit bancar, împrumut acționar sau altfel [*peste o anumită valoare ce va fi negociată*] sau (iii) să modifice politicile contabile ale EN.

3. Deciziile Consiliului de Administrație SNN privind modalitatea concretă de finanțare a activităților de întreținere și conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda

În contextul constrângerilor anterior arătate în detaliu, atât de natură financiară, cât și juridică (reiterăm ideea că, la ora actuală, amplasamentul Unităților 3 și 4 este preluat în comodat de către EN, în calitate de comodată, asadar cheltuielile ce fac obiectul prezentei Note, de finanțare a activităților de întreținere și conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda, nu pot fi efectuate decât prin intermediul EN, fiind cheltuieli care, potrivit legislației civile, cad în sarcina comodatărilor), se impune finanțarea activităților de întreținere/conservare prin filiala EN (deținută 100% de către SNN), în cuantum de maximum 4.000.000 RON, sens în care au fost identificate următoarele două variante:

- (1) măjorarea capitalului social al EN, prin aport în numerar al acționarului unic, SNN, cu suma de maximum 4.000.000 de lei, suma din care ar urma să fie finanțate, ulterior, de către EN, (i) cheltuielile efective cu lucrările de întreținere și conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda precum și (ii) cheltuielile de personal EN suplimentar (aditional) celui existent la acest moment și care va fi absolut necesar în legătură cu contractarea și derularea contractelor de întreținere și conservare a amplasamentului U3-U4 (pentru întocmirea documentației de achiziție, pentru urmărirea derulării contractelor, recepția serviciilor/lucrărilor etc.); sau

- (2) acordarea, de catre SNN, in calitate de actionar unic, a unui asa-numit „imprumut de actionar” catre filiala EN, imprumut care, ulterior, ar urma sa fie convertit in actiuni si care va conduce, in acest fel, la majorarea capitalului social al EN.

Ambele mecanisme de finantare anterior mentionate au aceeasi finalitate, respectiv asigurarea mijloacelor de finantare a activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda. Deosebirea, practica, dintre cele doua mecanisme este faptul ca in varianta imprumutului de actionar, convertibil, ulterior, in majorare de capital social, finantarea activitatilor in discutie se realizeaza mult mai repede, imprumutul putand fi efectiv acordat EN – si cheltuit potrivit destinatiilor mentionate in prezenta Nota – imediat, respectiv dupa aprobarea lui de catre AGEA SNN, convertirea imprumutului in capital social urmand a se face la o data ulterioara, in timp ce in ipoteza majorarii de capital cu numerar, procedura este putin mai indelungata, deci activitatile in discutie vor putea fi efectiv finantate numai dupa finalizarea procedurii de majorare de capital social. In plus, in varianta imprumut de actionar, injectia de capital in EN se va putea face etapizat si corelat cu necesarul efectiv de finantare din partea EN (astfel incat, daca nu este efectiv necesar, EN nu va primi drept finantare din partea actionarului unic, SNN, intreaga valoare de 4 milioane de lei ci numai cat ii este efectiv necesar), pe cand in varianta majorarii, de la bun inceput, a capitalului social, va trebui stabilita suma concreta cu care se va proceda la aceasta majorare, intreaga suma astfel stabilita urmand a fi aportata, de catre SNN, ca majorare in numerar a capitalului social al EN, indiferent daca aceasta suma va fi cheltuita de catre EN integral sau nu.

Totodata, tinand cont de faptul ca EN, fiind societate de proiect, nu produce venituri si ca, potrivit Strategiei de continuare a Proiectului Unităților 3 și 4 CNE Cernavodă, EN urmeaza a fuziona prin absorbtie cu viitoarea companie de proiect (JVCo) ce va fi infiintata de SNN impreuna cu CGN, asadar ca EN va reprezenta o contributie in natura a SNN la capitalul social al acestei viitoare JVCo, este de presupus ca un eventual imprumut de actionar (acordat de SNN filialei sale, in conditiile prezentei Note) va urma sa fie convertit in aport al actionarului unic al EN (SNN) la capitalul social al acesteia, majorand, asadar, in mod corespunzator capitalul social al EN (cu contravaloarea acestui imprumut de actionar). Aceasta conversie a unui eventual imprumut acordat de actionarul SNN filialei sale in aport in numerar la capitalul social al EN ar urma sa opereze anterior momentului fuziunii dintre EN si viitoarea JVCo, decizia unei astfel de conversii revenind tot AGEA SNN, intrucat conversia va reprezenta, in final, tot o majorare a capitalului social al EN.

Intrucat ambele mecanisme de finantare identificate presupun, mai devreme sau mai tarziu, o majorare corespunzatoare a capitalului social al EN, competenta de aprobare revine AGEA SNN.

Prin Decizia nr. 67/03.05.2017, Consiliul de Administratie SNN a hotarat urmatoarele:

- (i) avizarea mecanismului de finantare a activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda prin acordarea, de catre SNN, a unui imprumut actionar, convertibil in actiuni, catre filiala EN;
- (ii) aprobarea informarii actionarului majoritar al SNN, Ministerul Energiei, Comisiei Interministeriale, Comisiei de negociere cu privire la mecanismul de finantare selectat si solicitarea Comisiei de negociere sa prezinte aceasta propunerea CGN, in vederea unei consultari prealabile si a obtinerii acordului CGN;
- (iii) avizarea valorii de maximum 4.000.000 RON, cu care urmeaza a fi finantate activitatile de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda;
- (iv) aprobarea convocarii AGEA SNN avand ca punct pe ordinea de zi aprobarea, de catre actionarii SNN, a mecanismului de finantare stabilit la pct. 1 de mai sus si a valorii cu care se face aceasta finantare, ulterior informarii Ministerul Energiei, Comisiei Interministeriale, Comisiei de negociere si consultarii cu CGN, cu privire la mecanismul de finantare selectat de catre CA SNN si cuantumul acestei finantari.

Precizam ca, ulterior discutiilor exploratorii defasurate intre CGN si Comisia de negociere, CGN a transmis Comisiei de negociere adresa CGNR-0140/27.05.2017 potrivit careia, in conditiile acordarii de catre SNN a unui imprumut actionar catre EN, recomanda aderarea la urmatoarele principii: (1) costurile asociate activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda vor fi suportate si capitalizate exclusiv de catre EN, (2) conversia imprumutului in actiuni sa fie efectuata anterior fuziunii prin absorbtie a EN cu JVCo, (3) in cazul in care conversia imprumutului in actiuni nu se va fi realizat, maturitatea imprumutului ar trebui extinsa pana la o data ulterioara datei Deciziei Finale de Investitie si (4) dobanda aferenta imprumutului actionar convertibil ar trebui sa fie la nivelul pietei din Romania.

Prin Decizia nr. 94/08.06.2017, Consiliul de Administratie SNN a hotarat urmatoarele:

- (i) avizarea principalelor prevederi/conditii asociate ale contractului de imprumut convertibil in actiuni, prezentate mai jos;
- (ii) aprobarea convocarii AGEA SNN avand ca punct pe ordinea de zi aprobarea, de catre actionarii SNN, acordarii, de catre SNN, a unui imprumut actionar, convertibil in actiuni, catre filiala EnergoNuclear S.A., in quantum de maximum 4.000.000 RON, pentru finantarea activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, precum si a principalelor conditii asociate acestui credit – obiect, valoare, transe/trageri, dobanda, scadenta/maturitate, alte conditii speciale.

Conditii principale ale contractului de imprumut actionar convertibil in actiuni:

(i) Obiectul contractului de imprumut: creditarea EN de catre SNN in scopul finantarii exclusiv a cheltuielilor pe care EN le va realiza in legatura cu: (a) lucrarile de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4 CNE Cernavoda; (b) cheltuielile de personal EN suplimentar (aditional) celui existent la momentul contractului si care va fi absolut necesar in legatura cu contractarea si derularea contractelor de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4; (c) alte cheltuieli EN pentru implementarea si monitorizarea efectuarii lucrarilor de intretinere si conservare a amplasamentului U3-U4, inclusiv cheltuieli general-administrative.

(ii) Valoarea imprumutului: maxim 4.000.000 RON

(iii) Tragerile din credit: in transe multiplu de 100.000 RON dar nu mai mult de 1.000.000 RON (valoarea maxima a fiecarei transe);

(iv) Dobanda: 1,75% / an (nivelul actual al dobanzii de politica monetara a BNR) (an calculat la 365 de zile). Dobanda se calculeaza lunar si se poate capitaliza sau plati lunar;

(v) Scadenta (maturitate): maxim 12 luni de la data efectuarii primei trageri din credit.

(vi) Clauze speciale:

- *Conditii precedente pentru intrarea in vigoare a imprumutului: (a) aprobarea de catre AGEA SNN a imprumutului acordat de catre SNN filialei sale EN; (b) semnarea contractului de imprumut intre SNN si EN; (c) transmiterea de catre EN a unei Cereri de finantare prin care este fundamentat necesarul de finantare (d) aprobarile corporative necesare la nivelul EN.*
- *Cuantumul fiecarei trageri va fi dimensionat printr-o Cerere de Finantare emisa de EN prin care este fundamentat necesarul de finantare in conditiile de la pct. iii de mai sus*
- *In orice moment de la data intrarii in vigoare a imprumutului si pana la data scadentei, SNN va putea transmite EN o Notificare de Conversie a imprumutului (tragerilor efective inclusiv dobanda acumulata) in actiuni ordinare nominative ale EN (valoarea nominala pe actiune de 3,9389 RON), putand fi efectuate una sau mai multe conversii a imprumutului in actiuni prin conversia integrala sau partiala a imprumutului in actiuni.*

4. Propuneri supuse aprobării Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor SNN

Avand in vedere cele aratate anterior, supunem aprobării Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor SNN urmatoarele:

- 4.1. Aprobarea acordării, de catre SNN, a unui imprumut actionar, convertibil in actiuni, catre filiala EnergoNuclear S.A., in cuantum de maximum 4.000.000 RON, pentru finantarea activitatilor de intretinere si conservare a amplasamentului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda.
- 4.2. Aprobarea principalelor prevederi/conditii asociate ale contractului de imprumut convertibil in actiuni, potrivit celor precizate in cuprinsul prezentei Note.

Daniela Lulache

Director General

**Director Directia Juridica
si Afaceri Corporatiste**

Laura Constantin

**Sef Departament Avizare
Legalitate Documente**

Vlad Chiripus

Mihai Darie

Director Financiar

**Director Directia Tehnica
si Securitate Nucleara**

Romeo Urjan

**Sef Departament Managementul
Proiectelor**

Alexandru Havris