NUCLEARELECTRICA

SOCIETATEA NATIONALA „NUCLEARELECTRICA"– S.A.

PROSPECT DE OFERTA

privind

Oferta Publica Primara Initiala de Vanzare

pentru 25.368.236 actiuni avand atasate drepturi de alocare

ale S.N. Nuclearelectrica S.A.

Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara Nr.: 677/02.09.2013

Manager al Sindicatului de Intermediere Membri ai Sindicatului de Intermediere

SWISS CAPITAL

BT SECURITIES

Consultant Juridic al Sindicatului

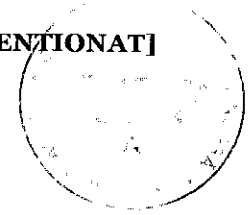
Musat&Asociatii

Consultant Financiar al Sindicatului

Deloitte Consultanta SRL

Viza de aprobare aplicata pe prezentul Prospect de Oferta Publica Primara Initiala nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a Autoritatii de Supraveghere Financiara cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

[ACEASTA PAGINA ESTE LASATA LIBERA INTENTIONAT]



NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu majorarea de capital prin oferta publica primara initiala de vanzare de actiuni derulata de catre Nuclearelectrica, in conformitate cu prevederile prezentului Prospect. Oferta este intermediata de Sindicatul de Intermediere format din Swiss Capital SA si BT Securities SA.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Companie sau provin din surse publice, care sunt indicate in Prospect. Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara de Sindicat si de Emitent nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect, si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Sindicat sau de Emitent.

Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Sindicatului sau a consultantilor Sindicatului asupra situatiei Emitentului sau ca o consiliere de natura juridica, fiscala, financiara sau consultanta profesionala de afaceri.

In luarea deciziei de a investi in Actiunile Oferite, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al Actiunilor Oferite trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Sindicatul sau Emitentul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui sa isi consulte proprii consultanti juridici, financiari, fiscali sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea Actiunilor. Sindicatul si Emitentul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data aprobarii Prospectului de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, in limita documentelor si informatiilor puse la dispozitie de catre Nuclearelectrica la solicitarea Sindicatului de Intermediere. Societatea si Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor din Prospect in cazul oricarei schimbari care poate aparea in situatia Emitentului ulterior aprobarii Prospectului de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si pana la finalizarea Ofertei, cu exceptia modificarilor de natura a afecta decizia investitionala pe parcursul derularii Ofertei, caz in care se aduc la cunostinta investitorilor printr-un amendament la Prospect.

Informatiile publicate pe pagina de internet a Emitentului sau pe orice alta pagina de internet, direct sau indirect legata de pagina de internet a Emitentului sau orice alta pagina de internet mentionata in acest Prospect nu sunt incluse prin referinta in acest Prospect, cu exceptia cazului in

care exista o mentiune contrara in cuprinsul Prospectului. Astfel, decizia de a cumpara Actiunile Oferite nu ar trebui sa se bazeze pe astfel de informatii. Cu exceptia responsabilitatilor si raspunderii ce pot fi impuse Sindicatului de Intermediere conform legislatiei aplicabile cu privire la aspectele aflate in controlul sau, Sindicatul nu isi asuma nici o obligatie, garantie sau angajament in mod explicit sau implicit, si nu isi asuma responsabilitatea sau raspunderea cu privire la exactitatea sau integralitatea informatiilor cuprinse in acest Prospect sau a oricaror altor informatii furnizate de Emitent in legatura cu Actiunile Oferite sau distribuirea acestora.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Sindicat, sau in numele Emitentului sau Sindicatului, de a subscrie Actiuni Oferite in jurisdictiile unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata, este restrictionata in orice mod sau necesita o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potentiali investitori sa poata subscrie in mod legal.

Cu exceptia Romaniei, Emitentul nu a luat nicio masura care sa permita derularea acestei Oferte in niciun stat membru al UE sau SEE si nici intr-un stat tert UE sau SEE, inclusiv Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau catre persoane rezidente sau localizate in aceste tari. **In ciuda celor de mai sus, avand in vedere ca se intentioneaza ca o parte a Ofertei sa fie plasata in Statele Unite ale Americii printr-o tranzactie exceptata de la cerintele de inregistrare a valorilor mobiliare prevazute in Legea Valorilor Mobiliare din 1933, conform Sectiunii 4(a)(2) din aceasta lege, se vor lua toate masurile necesare respectarii reglementarilor relevante in acest sens.**

Persoanele care decid sa subscrie Actiuni in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Prin subscrierea de Actiuni Oferite, nerezidentii isi asuma orice responsabilitate decurgand din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegala conform legilor statului de rezidenta.

In fundamentarea oricarei decizii de investitii, investitorii potentiali trebuie sa se bazeze pe examinarea proprie a Emitentului, precum si a termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor aferente (a se vedea Capitolul 2 "*Factori de risc*" din Prospect). Potentialii investitori ar trebui sa fie constienti de faptul ca o investitie in Actiunile Oferite implica un anumit grad de risc si ca, in cazul in care oricare dintre riscurile descrise in acest Prospect se materializeaza, investitiile realizate ar putea fi afectate in mod negativ. In consecinta, o investitie in Actiunile Oferite este adecvata pentru investitorii care sunt familiarizati cu aspectele aferente investitiilor sau care au obtinut consiliere financiara adecvata.

Orice decizie de a cumpara Actiuni Oferite trebuie sa se bazeze exclusiv pe evaluarea fiecarui potential investitor asupra relevantei informatiilor incluse in acest Prospect (si in orice

amendament al Prospectului), luand in considerare faptul ca orice rezumat sau descriere a prevederilor legale prevazute in prezentul Prospect, a principiilor contabile sau a compararii acestor principii, a structurii corporative sau a relatiilor contractuale este numai in scop informativ si nu ar trebui sa fie interpretate ca fiind consultanta juridica, contabila sau fiscala cu privire la interpretarea sau punerea in aplicare a acestor prevederi, informatii sau relatii contractuale.

Continutul acestui Prospect nu ar trebui sa fie interpretat ca fiind o opinie legala, financiara sau fiscala. Orice investitor potential ar trebui sa-si consulte propriul consilier juridic, consilier financiar independent sau consilier fiscal pentru consultanta juridica, financiara sau fiscala.

Emitentul declara ca nedezvaluirea unor informatii aferente contractelor care au caracter de secret de stat, secret de serviciu, informatie clasificata sau se afla sub conditia unor clauze de confidentialitate nu sunt de natura a afecta posibilitatea investitorilor de a realiza o evaluare in cunostinta de cauza privind: situatia activelor si pasivelor, situatia financiara, profitul sau pierderea, perspectivele Emitentului precum si a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.

Membrii Sindicatului de Intermediere actioneaza exclusiv pentru Emitent in legatura cu Oferta si nu vor fi responsabili, legal sau contractual, fata de alte persoane. Nicio alta persoana decat Emitentul (i) nu va fi considerata un client al unuia dintre membrii Sindicatului de Intermediere in legatura cu Oferta, (ii) nu va beneficia de niciun drept sau de protectie acordata prin lege sau contract in cazul in care respectiva persoana ar fi client al unui membru al Sindicatului de Intermediere si (iii) nu va avea dreptul de a solicita oricaruia dintre membrii Sindicatului de Intermediere sa-i acorde consultanta in legatura cu Oferta sau cu orice tranzactie sau intelegere mentionate in acest Prospect.

Termenii scrisi cu majuscule in acest Prospect sunt definiti in Capitolul "*Definitii*" din Prospect sau in textul acestui Prospect.

NOTIFICARE ADRESATA INVESTITORILOR POTENTIALI DIN ROMANIA

Versiunea in limba romana a Prospectului a fost aprobata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de evaluare a Autoritatii de Supraveghere Financiara cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta acceptarea Ofertei, obiect al deciziei de aprobare; decizia de aprobare certifica numai regularitatea Ofertei in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

NOTIFICARE CATRE PERSOANELE DIN STATELE UNITE ALE AMERICII

ACTIUNILE OFERITE IN ACEST PROSPECT SUNT VANDUTE FARA SA FIE SUPUSE INREGISTRARII REGLEMENTATE DE LEGEA VALORILOR MOBILIARE A STATELOR UNITE DIN 1933, ASTFEL CUM A FOST MODIFICATA ("LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A."), DOAR CATRE "CUMPARATORI INSTITUTIONALI CALIFICATI" (CONFORM DEFINITIEI DIN REGULA 144A DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A.), IN TEMEIUL EXCEPTIEI PRIVITOARE LA PLASAMENTUL PRIVAT, PREVAZUTA IN SECTIUNEA 4(A)(2) A LEGII VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A., ACESTE ACTIUNI SI PROSPECTUL NU AU FOST APROBATE SAU RESPINSE, CU PRIVIRE LA FORMA, CONTINUT, CORECTITUDINE SAU CARACTER ADECVAT, DE CATRE COMISIA VALORILOR MOBILIARE SI A BURSELOR DIN STATELE UNITE ("SEC") SAU DE ALTA AUTORITATE DE REGLEMENTARE SAU COMISIE DIN ORICARE DINTRE STATELE DIN S.U.A.

ACEST PROSPECT NU CONSTITUIE O OFERTA SAU SOLICITARE IN ORICE STAT DIN S.U.A. IN CARE ACEASTA OFERTA NU ESTE AUTORIZATA. FURNIZAREA ORICAREI INFORMATII CONTRARE ESTE INFRACTIUNE. NICIO REVANZARE A ACTIUNILOR NU POATE FI REALIZATA DECAT IN CAZUL IN CARE VALORILE MOBILIARE SUNT INREGISTRATE ULTERIOR CONFORM LEGII VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A. SAU DACA ESTE DISPONIBILA O EXCEPTIE DE LA CERINTELE DE INREGISTRARE DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A. ORICE INVESTITOR POTENTIAL AR TREBUI SA INVESTEASCA PORNIND DE LA PREZUMTIA CA TREBUIE SA SUPORTE RISCUL ECONOMIC AFERENT UNEI INVESTITII IN ACTIUNI PENTRU O PERIOADA NEDETERMINATA DE TIMP. INVESTITORII A CAROR AUTORITATE CU PRIVIRE LA INVESTITII ESTE SUPUSA RESTRICTIILOR LEGALE TREBUIE SA ISI CONSULTE PROPRII CONSULTANTI JURIDICI, PENTRU A APRECIA DACA SI IN CE MASURA ACTIUNILE REPREZINTA INVESTITII LEGALE PENTRU EI.

ORICE INVESTITOR CARE ESTE PERSOANA DIN STATELE UNITE ALE AMERICII (CONFORM DEFINITIEI DIN REGULAMENTUL S PREVAZUT DE LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A.) VA TREBUI SA COMPLETEZE SI SA TRANSMITA SOCIETATII O SCRISOARE DE INVESTITIE CARE SA CONTINA IN ESENTA URMATOARELE DECLARATII, GARANTII SI ANGAJAMENTE, SI SE VA CONSIDERA CA FIECARE CUMPARATOR DE ACTIUNI ULTERIOR CE ESTE O PERSOANA DIN S.U.A. CARE A DECLARAT SI A CONVENIT URMATOARELE:

(a) Este un "cumparator institutional calificat" dupa cum este definit in Regula 144A din Legea Valorilor Mobiliare din S.U.A.;

(b) Intelege ca Actiunile nu au fost si nu vor fi inregistrate in conformitate cu Legea Valorilor

Mobiliare din S.U.A. si ca vanzarea avuta in vedere prin prezentul Prospect se face in baza scutirii de la obligatia de inregistrare prevazuta in sectiunea 4 (a)(2) din Legea Valorilor Mobiliare din S.U.A.;

(c) recunoaste ca nu a cumparat Actiunile ca urmare a oricarei forme de solicitare sau publicitate generala, inclusiv reclame, articole, notificari sau alte comunicari publicate in orice ziar, revista sau media similara sau difuzat pe radio sau TV, ori a oricarui seminar sau intalnire ai caror participanti au fost invitati in urma unei solicitari sau publicitati generale;

(d) intelege si este de acord ca pot exista importante consecinte fiscale pentru Cumparatorul din S.U.A. in legatura cu achizitia, dispunerea sau exercitarea oricareia dintre Actiuni. Societatea nu acorda niciun punct de vedere si nu face nicio declaratie cu privire la consecintele fiscale pentru Cumparatorul din S.U.A., conform prevederilor legale de drept fiscal nationale, locale, sau straine, in legatura cu achizitia sau dispunerea de astfel de instrumente financiare de catre Cumparator. In mod special, nu s-a stabilit faptul daca Societatea va fi "societate de investitii straine pasiva ("PFIC"), in sensul Sectiunii 1291 din Codul de venituri interne din S.U.A.;

(e) intelege si este de acord ca situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, care difera in unele privinte de principiile contabile general acceptate din Statele Unite, si, prin urmare nu pot fi comparabile cu situatiile financiare ale societatilor din Statele Unite;

(f) adresa Cumparatorului din S.U.A., la care acesta a primit si a acceptat oferta de a cumpara Actiunile Societatii este adresa mentionata pe pagina semnata din formularul de subscriere;

(g) detine cunostintele si experienta in chestiuni financiare si de afaceri pentru a putea evalua avantajele si riscurile unei investitii in Actiuni si este capabil sa suporte riscul economic de pierdere a intregii investitii pentru o perioada nedeterminata de timp si este capabil sa suporte acest risc pentru o perioada nedeterminata de timp si este capabil sa sustina o pierdere totala a investitiei in Actiuni;

(h) Societatea i-a oferit posibilitatea de a pune intrebari si de a primi raspunsuri in ceea ce priveste termenii si conditiile ofertei si a avut acces la informatii privind Societatea, dupa cum a considerat necesar sau adecvat in legatura cu decizia sa de a investi in achizitionarea de Actiuni;

(i) intelege ca aceste declaratii, garantii, angajamente si constatari sunt necesare in legatura cu legile privind instrumentele financiare din S.U.A. si ca Societatea, filiala sa si Intermediarul

se vor baza pe astfel de declaratii, garantii, angajamente si constatari si autorizeaza in mod irevocabil Intermediarul ca in numele sau si in numele fiecarui proprietar beneficiar al Actiunilor achizitionate de acesta, sa se bazeze pe aceste declaratii, garantii, angajamente si constatari si sa le prezinte oricarei parti interesate, in cadrul oricaror proceduri administrative, legale sau de ancheta oficiala in ceea ce priveste aspectele prevazute de prezentul Prospect sau in legatura cu orice alte cerinte legale;

(j) achizitioneaza Actiunile pentru propriul cont, pentru unul sau mai multe conturi separate sau in contul unuia sau mai multor fonduri fiduciare, pentru singurul scop de a investi si nu in scopul de a revinde, distribui sau dispune in orice alt mod de Actiuni, in contradictoriu cu legile privind valorile mobiliare din S.U.A.

(k) a primit o copie a Prospectului si a avut acces la informatiile financiare si de alta natura privind Societatea, dupa cum a considerat necesar, pentru a lua propria decizie de a investi in achizitionarea de Actiuni. A intreprins propria investigatie independenta si evaluare a, fara a se limita la, afacerilor, situatiei financiare, perspectivelor, bonitatii, statutului si activitatii Societatii si ale Actiunilor. Recunoaste ca nici Societatea, nici Intermediarul prevazuti in prezentul Prospect si nici orice persoana care reprezinta Societatea sau Intermediarul nu i-a dat vreo declaratie, explicita sau implicita, cu privire la Societate sau oferta sau vanzarea oricaror Actiuni, altele decat cele stabilite in prezentul Prospect, care i-a fost pus la dispozitie si care sta exclusiv la baza luarii deciziei de a investi in Actiuni. Recunoaste ca a citit si este de acord cu aspectele mentionate in Capitolul 5 - Partea a II-a, Sectiunea *„Restrictii de vanzare si transfer"* din prezentul Prospect;

(l) in cazul in care decide sa ofere, sa vanda sau sa transfere oricare dintre Actiuni, nu va oferi, vinde sau transfera oricare dintre Actiuni, in mod direct sau indirect, cu exceptia cazului in care:

(i) vinde catre Societate;

(ii) vinde in afara Statelor Unite ale Americii printr-o tranzactie care indeplineste cerintele Regulii 904 din Regulamentul S conform Legii Valorilor Mobiliare din S.U.A. si in conformitate cu legile si reglementarile locale aplicabile;

(iii) vanzarea se face in temeiul scutirii de la cerintele de inregistrare prevazute in Regula 144 din Legea Valorilor Mobiliare din S.U.A. si in conformitate cu orice legi privind instrumentele financiare de stat sau "Blue Sky", sau

(iv) actiunile sunt vandute printr-o tranzactie care nu necesita inregistrarea conform Legii

Valorilor Mobiliare din S.U.A. sau oricaror legi si regulamente aplicabile reglementand oferta si vanzarea de valori mobiliare, din oricare din statele din S.U.A. si, in cazul punctelor (ii) sau (iii) de mai sus, a furnizat Societatii, inaintea incheierii unei astfel de tranzactii, o opinie legala sau alta dovada de exceptare, in forma si continutul considerate in mod rezonabil satisfacatoare pentru Societate; si

(m) se obliga sa notifice imediat Societatea si Intermediarul daca, in orice moment anterior livrarii oricaror Actiuni, oricare dintre prevederile de mai sus inceteaza a fi adevarate.

CIRCULARA DEPARTAMENTULUI DE TREZORERIE AL STATELOR UNITE ALE AMERICII NR. 230

Intermediarul si afiliatii acestuia nu acorda consultanta fiscala si nimic din continutul prezentului Prospect nu trebuie considerat ca fiind opinie fiscala. Va rugam sa luati in considerare faptul ca orice discutie referitoare la aspecte fiscale din S.U.A., cuprinsa in prezentul Prospect (inclusiv orice atasamente), (i) nu este menita sau redactata in scopul utilizarii si nu poate fi utilizata de catre dumneavoastra in scopul evitarii sanctiunilor fiscale din S.U.A. si (ii) este scrisa in vederea promovarii tranzactiilor sau a altor aspecte adresate in prezentul Prospect. In consecinta, pe baza circumstantelor specifice in care va aflati, dumneavoastra ar trebui sa solicitati opinia unui consultant fiscal independent.

Fara a aduce atingere vreunei mentiuni contrare din prezentul Prospect, Societatea si fiecare destinatar (si fiecare angajat, reprezentant sau alt agent al Societatii si al fiecarui destinatar) poate dezvalui tuturor si oricaror persoane, fara nicio limitare, tratamentul fiscal aplicabil in S.U.A. si structura fiscala a tranzactiei aplicabila in S.U.A. si toate materialele de orice natura (inclusiv opinii sau alte analize fiscale) care sunt furnizate Societatii sau oricarui destinatar, referitoare la tratamentul fiscal din S.U.A. sau structura fiscala din S.U.A., altele decat informatiile pentru care confidentialitatea este in mod rezonabil necesara pentru a respecta legile aplicabile privitoare la valorile mobiliare.

NOTIFICARE CATRE REZIDENTII DIN NEW HAMPSHIRE

FAPTUL CA DECLARATIA DE INREGISTRARE SAU CA CEREREA DE AUTORIZARE A FOST INREGISTRATA IN STATUL NEW HAMPSHIRE IN BAZA CAPITOLULUI 421–B DIN STATUTUL NEW HAMPSHIRE ADNOTAT DIN 1995, REVIZUIT SI MODIFICAT, PRECUM SI FAPTUL CA O VALOARE MOBILIARA ESTE EFECTIV INREGISTRATA SAU O PERSOANA ESTE AUTORIZATA IN STATUL NEW HAMPSHIRE, NU INSEAMNA CA SECRETARUL DE STAT A CONSTATAT CA VREUN DOCUMENT DEPUS IN BAZA 421-B RSA ESTE ADEVARAT,

COMPLET SI NU ARE CARACTER DE INDUCERE IN EROARE. NICIUNUL DINTRE FAPTELE DE MAI SUS SI NICI FAPTUL CA O EXCEPTIE SAU O SCUTIRE CU PRIVIRE LA VREO OPINIE, GARANTIE SAU TRANZACTIE NU INSEAMNA CA SECRETARUL DE STAT A APROBAT IN VREUN FEL, SAU CA A RECOMANDAT SAU A APROBAT VREO PERSOANA, VALOARE MOBILIARA SAU TRANZACTIE, PE BAZA CALIFICARILOR SAU CALITATII VREUNEI PERSOANE, GARANTII SAU TRANZACTII. ESTE ILEGAL SA SA SE ACORDE SAU SA SE DETERMINE A SE ACORDA ORICARUI POTENTIAL CUMPARATOR SAU CLIENT VREO DECLARATIE CARE NU RESPECTA PREVEDERILE PREZENTULUI PARAGRAF.

NOTIFICARE ADRESATA INVESTITORILOR POTENTIALI DIN REGATUL UNIT

Prospectul este intocmit doar pentru a fi distribuit catre si este adresat catre persoane care (i) au o experienta profesionala in domeniul investitiilor care se incadreaza in prevederile Articolului 19 (5) din Legea privind Pietele si Serviciile Financiare 2000 ("Ordinul privind Promovarea Financiara"), (ii) sunt persoane care se incadreaza in prevederile Articolului 49 (2) (a)-(d) (companii mari cu venituri ridicate, asociatii fara personalitate juridica, etc.) din Ordinul privind Promovarea Financiara sau (iii) sunt persoane carora este legal sa se comunice sau sa se solicite comunicarea unei invitatii sau un indemn de a se angaja in activitatea de investitii (in intelesul sectiunii 21 din Legea privind Pietele si Serviciile Financiare 2000) avand drept obiect Actiunile Oferite (toate aceste persoane impreuna fiind denumite "Persoane Relevante").

Acest Prospect se adreseaza exclusiv Persoanelor Relevante si nu va fi adresat catre sau invocat de catre o persoana care nu este o Persoana Relevanta. Orice investitie sau activitate de investitie la care se refera acest document este disponibila doar pentru Persoanele Relevante si produce efecte doar pentru Persoanele Relevante.

NOTIFICARE ADRESATA INVESTITORILOR POTENTIALI DIN COMUNITATEA ECONOMICA EUROPEANA

Acest Prospect a fost intocmit in considerarea faptului ca toate ofertele de Actiuni Oferite (altele decat oferta de Actiuni Oferite in Romania) vor fi efectuate in temeiul unei exceptari de la obligatia de a publica un prospect pentru ofertele de valori mobiliare, conform Articolului 3 para. (2) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost implementata in statele membre ale Comunitatii Economice Europene (definita in cele ce urmeaza "CEE"). In consecinta, orice persoana care face sau intentioneaza sa deruleze o oferta avand obiect Actiuni Oferite in interiorul CEE, trebuie sa o deruleze astfel incat sa nu dea nastere niciunei obligatii in sarcina Companiei, Sindicatului de Intermediere sau oricarei alte persoane de a intocmi si publica un prospect pentru o astfel de oferta. Societatea si Sindicatul de Intermediere nu au autorizat si nici nu autorizeaza realizarea

ofertei pentru Actiunile Oferite prin intermediari altii decat membrii Sindicatului de Intermediere si Participantii Eligibili, oferta realizata prin acesti intermediari constituind plasamentul final al Actiunilor Oferite in conformitate cu prezentul Prospect.

In ceea ce priveste fiecare stat membru al CEE care a implementat Directiva privind Prospectul (fiecare, un "Stat Membru Relevant"), cu efect de la, si incluzand data la care Directiva privind Prospectul este implementata in respectivul Stat Membru Relevant, oferta oricaror Actiuni Oferite care fac obiectul Ofertei Primare nu este adresata si nu va fi adresata pentru publicul din respectivul Stat Membru Relevant (altul decat cel din Romania), cu exceptia persoanelor mentionate nominal in Articolul 3(2) al Directivei Prospectului, astfel cum prevederile acestui articol au fost implementate in legislatia Statului Membru Relevant. In orice caz, nicio astfel de oferta a Actiunilor Oferite nu trebuie sa oblige Societatea sau membrii Sindicatului de Intermediere sa publice un prospect in sensul Articolului 3 din Directiva privind Prospectul.

In sensul prezentei notificari catre investitori, expresia "o oferta de actiuni catre public" in ceea ce priveste Actiunile Oferite, in orice Stat Membru Relevant, inseamna comunicarea adresata persoanelor in orice forma si prin orice mijloace de informatii suficiente cu privire la termenii Ofertei si la Actiunile Oferite, astfel incat sa permita unui investitor sa decida cumpararea sau subscrierea de Actiuni Oferite, astfel cum aceasta definitie poate varia in acel Stat Membru Relevant datorita masurilor specifice de implementare a Directivei privind Prospectul in acel Stat Membru Relevant; expresia "Directiva privind Prospectul" inseamna Directiva nr. 2003/71/CE (astfel cum a fost completata, inclusiv prin Directiva 2010/73/CE ("Directiva de Modificare"), in masura in care este implementata in Statele Membre Relevante) si include orice norme adoptate pentru implementarea acesteia in fiecare Stat Membru Relevant.

Fiecare persoana care subscrie si fiecare cumparator al Actiunilor Oferite in cadrul ofertei lansate in interiorul unui stat membru al CEE (altul decat Romania) va fi considerat ca a declarat, a luat la cunostinta si a fost de acord ca este un "investitor calificat" in intelesul Articolului 2 (1) (e) din Directiva privind Prospectul. Compania, Sindicatul de Intermediere si afiliatii lor, precum si orice alta persoana interesata, se vor baza pe veridicitatea si acuratetea declaratiilor, intelegerilor si acordurilor prezentate mai sus.

NOTIFICARE ADRESATA INVESTITORILOR POTENTIALI DIN CANADA

Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi calificate prin Prospect pentru vanzarea catre publicul general din Canada, in conformitate cu legile privind valorile mobiliare din Canada. Asadar, orice oferta sau vanzare a Actiunilor Oferite in Canada va fi facuta doar in temeiul unei exceptari de la cerintele aplicabile prospectelor si numai in conditiile permise de legislatia canadiana. Actiunile

Oferite pot fi oferite numai in acele jurisdictii din Canada si numai acelor persoane si in locurile unde pot fi oferite spre vanzare in mod legal si numai de catre persoanele autorizate sa vanda astfel de Actiuni Oferite.

Acest Prospect nu constituie, si in nicio circumstanta nu trebuie privit ca, o reclama sau o oferta publica a Actiunilor Oferite in Canada. Nicio comisie a valorilor mobiliare sau autoritate similara din Canada nu a revizuit si nu s-a pronuntat cu privire la acest Prospect sau asupra calitatilor Actiunilor Oferite prezentate in prezentul Prospect si orice alta declaratie contrara constituie infractiune. Investitorii din Canada trebuie sa consulte Capitolul 5 - Partea a II-a, Sectiunea *„Restrictii de vanzare si transfer"* din Prospect.

NOTIFICAREA ACTELOR DE PROCEDURA SI EXECUTAREA OBLIGATIILOR CIVILE

Compania este infiintata si functioneaza in conformitate cu legea romana. Anumite persoane despre care se face mentiune in prezentul Prospect sunt rezidente in Romania, iar anumite entitati la care se face referire in prezentul Prospect sunt organizate in conformitate cu legea romana. Toate sau o parte substantiala din activele acestor persoane si entitati sunt situate in principal in Romania. Drept consecinta, este posibil ca investitorii sa intampine dificultati sau sa se afle in imposibilitatea de a:

- notifica sau comunica acte judiciare sau extrajudiciare Companiei si/sau oricaruia dintre administratorii si membrii conducerii executive ai Companiei, nominalizati in acest Prospect; sau
- executa intr-o alta tara decat Romania hotarari judecatoresti pronuntate de instante judecatoresti din afara Romaniei impotriva Companiei sau impotriva oricaruia dintre administratorii sau membrii conducerii executive ai Companiei, nominalizati in acest Prospect.

Mai mult, in prezent Statele Unite ale Americii si Romania nu a incheiat conventii bilaterale sau tratate care sa prevada recunoasterea si executarea hotararilor judecatoresti (altele decat cele arbitrale) in materie civila si comerciala. O hotarare definitiva pentru plata unei sume de bani, pronuntata de catre o instanta federala sau de un stat din Statele Unite ale Americii, in materie civila in temeiul legislatiei valorilor mobiliare, nu va fi recunoscuta sau executata in mod automat in Romania.

Procedura de recunoastere si de executare in Romania a unei hotarari pronuntate de catre o instanta din afara Romaniei, in materie civila si comerciala, este diferita dupa cum hotararea in cauza este pronuntata de o instanta din UE sau dintr-un stat care nu este membru UE.

Astfel, potrivit legislatiei comunitare, in special conform prevederilor Regulamentului CE nr. 44/2001 din 22 decembrie 2000 privind competenta judiciara, recunoasterea si executarea hotararilor in materie civila si comerciala, astfel cum a fost modificat, o hotarare pronuntata intr-un Stat Membru este recunoscuta in celelalte State Membre fara a fi necesara indeplinirea unei proceduri speciale, cu exceptia cazurilor in care:

- recunoasterea este vadit contrara ordinii publice a Romaniei, in conformitate cu legislatia de drept international privat;
- nu au fost respectate dispozitiile privind competenta exclusiva sau privind competenta in materia asigurarilor sau a protectiei consumatorului;
- actul de sesizare a instantei sau un alt act echivalent nu a fost comunicat sau notificat paratului care nu s-a infatisat in timp util si intr-o maniera care sa-i permita acestuia sa isi pregateasca apararea, daca paratul nu a introdus o actiune impotriva hotararii atunci cand a avut posibilitatea sa o faca;
- hotararea este ireconciliabila cu o hotarare pronuntata intr-un litigiu intre aceleasi parti in Romania;
- hotararea este ireconcialibila cu o hotarare pronuntata anterior intr-un alt Stat Membru sau intr-un stat tert intre aceleasi parti intr-o cauza avand acelasi obiect si aceeasi cauza, cu conditia ca hotararea pronuntata anterior sa intruneasca conditiile necesare pentru a fi recunoscuta in Romania.

Hotararile pronuntate intr-un Stat Membru in materie civila si comerciala si care sunt executorii in statul in cauza sunt puse in executare in Romania atunci cand, la cererea oricareia dintre partile interesate, a fost declarata executorie in Romania.

Conform Regulamentului CE nr. 44/2001, prin Stat Membru se intelege orice stat membru al UE, cu exceptia Danemarcei.

O hotarare judecatoreasca straina pronuntata intr-un stat care nu este stat membru, in intelesul Regulamentului CE nr. 44/2001, sau intr-un stat cu care Romania nu a incheiat un tratat/conventie bilateral(a)/multilaterala pentru recunoasterea si executarea hotararilor judecatoresti in materie civila si comerciala, precum Statele Unite ale Americii, poate fi recunoscuta in Romania, spre a beneficia de autoritatea lucrului judecat, daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- hotararea este definitiva potrivit legii statului unde a fost pronuntata;

- instanta care a pronuntat-o a avut, potrivit legii statului de sediu, competenta sa judece procesul fara insa a fi intemeiata exclusiv prezenta paratului ori a unor bunuri ale sale fara legatura directa cu litigiul in statul de sediu al respectivei jurisdictii;
- exista reciprocitate in ceea ce priveste efectele hotararilor straine intre Romania si statul instantei care a pronuntat hotararea.

In plus, recunoasterea hotararilor mentionate mai sus poate fi refuzata pentru oricare dintre urmatoarele cazuri:

- hotararea este manifest contrara ordinii publice de drept international privat roman; aceasta incompatibilitate se apreciaza tinandu-se seama, in special, de intensitatea legaturii cauzei cu ordinea juridica romana si de gravitatea efectului astfel produs;
- hotararea pronuntata intr-o materie in care persoanele nu dispun liber de drepturile lor a fost obtinuta cu scopul exclusiv de a sustrage cauza incidentei legii aplicabile conform dreptului international privat roman;
- procesul a fost solutionat intre aceleasi parti printr-o hotarare, chiar nedefinitiva, a instantelor romane sau se afla in curs de judecare in fata acestora la data sesizarii instantei straine;
- este inconciliabila cu o hotarare pronuntata anterior ei in strainatate si susceptibila de a fi recunoscuta in Romania;
- instantele romane aveau competenta exclusiva pentru judecarea cauzei;
- a fost incalcat dreptul la aparare;
- hotararea poate face obiectul unei cai de atac in statul in care a fost pronuntata.

Pentru a putea fi executata in Romania, aceasta hotarare trebuie de asemenea:

- sa fie executorie potrivit legii statului de sediu al instantei care a pronuntat-o;
- sa nu se fi prescris dreptul de a cere punerea ei in executare.

Punerea in executare a unor astfel de hotarari in Romania se face pe baza incuviintarii date, la cererea persoanei interesate de catre tribunalul in circumscriptia caruia urmeaza sa se efectueze executarea.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

executarea.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect contine declaratii, altele decat cele privind evenimente sau fapte trecute, referitoare la perspectivele Nuclearelectrica. Aceste declaratii privind perspectivele vizeaza, in principal, referirile din acest Prospect la planurile si asteptarile Nuclearelectrica, obiectivele si strategiile, cresterea si profitabilitatea acestuia, precum si la mediul economic in care Nuclearelectrica isi desfasoara activitatea.

In anumite situații, declaratiile privind perspectivele pot fi identificate in Prospect prin utilizarea unei terminologii corespunzatoare, incluzand cuvinte precum: "crede", "considera", "se asteapta", "are in plan", "are drept obiectiv", "anticipeaza", "estimeaza", "apreciaza", "intentioneaza", "are in vedere", "prognozeaza", "poate", "va", "planuieste", sau, dupa caz, formele negative sau similare ale acestor expresii sau prin referiri la strategiile, planurile, obiectivele, intentiile sau evenimentele viitoare. Declaratiile privind perspectivele cuprinse in acest Prospect pot include anumite "tinte", care reflecta obiectivele pe care Nuclearelectrica si/sau ME-DE intentioneaza sa le materializeze, dar care nu reprezinta prognoze.

Declaratiile privind perspectivele se bazeaza pe evaluarea actuala realizata de catre Nuclearelectrica in baza informatiilor pe care le au la dispozitie. Desi Nuclearelectrica considera ca asteptarile incluse in declaratiile privind perspectivele sunt rezonabile, Nuclearelectrica nu poate da nicio asigurare ca acestea se vor materializa sau se vor dovedi a fi corecte. Prin natura lor, astfel de declaratii privind perspectivele pot implica o serie de riscuri, previzibile sau imprevizibile, un anumit grad de incertitudine si depind de evenimente si factori din viitor a caror materializare sau nematerializare poate afecta in mod semnificativ veniturile efective, situatia financiara si profitabilitatea Nuclearelectrica in comparatie cu cele exprimate sau la care se face referire in astfel de declaratii care cuprind estimari, perspective, proiectii.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data acestui Prospect. Nuclearelectrica nu isi asuma nicio obligatie de a actualiza sau de a revizui declaratiile privind perspectivele cuprinse in acest Prospect, in sensul includerii posibilelor modificari ale asteptarilor Nuclearelectrica sau ale conditiilor sau imprejurarilor care au stat la baza unor astfel de declaratii. Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu isi fundamenteze decizia de a investi pe nici una din declaratiile privind perspectivele incluse in prezentul Prospect.

INTERPRETARE

Cu exceptia cazului in care se prevede in mod expres altfel, o referire in cadrul acestui Prospect la:

- "Nuclearelectrica", "Companie", "ME-DE", "Sindicat de Intermediere" si oricare dintre "Lead Manager", sau "Manageri", "Auditori" sau la orice alta persoana va include si succesorii acesteia, cesionarii autorizati si mandatarii autorizati;
- "persoana" include orice persoana, firma, societate, corporatie, guvern, minister de resort, stat sau autoritate, institutie sau agentie a statului sau orice asociatie, trust sau parteneriat (cu sau fara personalitate juridica);
- "reglementare" include orice reglementare, regula, directiva oficiala, standard, solicitare sau recomandare (avand sau neavand forta juridica a unui act normativ) emisa de orice organism, agentie, departament guvernamental, interguvernamental sau supranational sau de o autoritate sau organizatie de reglementare, de auto-reglementare sau de orice alt fel;
- prevedere legala este o referire la prevederea respectiva asa cum a fost aceasta modificata sau republicata pana la data prezentului Prospect;
- mentiunile referitoare la timp au in vedere ora Bucurestiului; si
- titlurile Capitolelor, Sectiunilor si Anexelor sunt mentionate exclusiv pentru o mai usoara referinta.

CUPRINS

DEFINITII 19

1. REZUMATUL PROSPECTULUI 31

2. FACTORI DE RISC 66

3. PERSOANE RESPONSABILE 81

4. PARTEA I: INFORMATII DESPRE NUCLEARELECTRICA 83

1. ACTIVITATEA EMITENTULUI 83

1.1. INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT 83

1.2. ISTORIA SI EVOLUTIA SOCIETATII 84

1.3. INVESTITII 91

1.4. PIATA ENERGIEI IN ROMANIA SI POZITIA NUCLEARELECTRICA PE PIATA ENERGIEI 92

1.5. ACTIVITATI PRINCIPALE ALE EMITENTULUI 97

1.6. CONTRACTE PRIVIND ENERGIA ELECTRICA 97

1.7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE 100

1.8. CERCETARE, DEZVOLTARE SI PRODUSE NOI 100

1.9. PATENTE SI LICENTE 102

1.10. PATENTE SI LICENTE – ENERGONUCLEAR 113

1.11. ASPECTE LEGATE DE MEDIU 114

1.12. ASPECTE LEGATE DE MEDIU – ENERGONUCLEAR 120

1.13. CONTRACTE IMPORTANTE 121

1.14. CONTRACTE COMERCIALE 139

1.15. SALARIATI 141

1.16. SALARIATI ENERGONUCLEAR 145

2. CONDUCEREA SI ORGANIZAREA EMITENTULUI 146

2.1. ACTUL CONSTITUTIV 146

2.2. ORGANELE DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE 146

2.3. INFORMATII DESPRE GRUP 157

2.4. OPERATIUNI CU PERSOANE IMPLICATE 170

2.5. CONFLICTE DE INTERESE 181

2.6. REMUNERATII SI BENEFICII 182

3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE 183
3.1. AUDITORI FINANCIARI 183
3.2. SITUATIILE FINANCIARE ALE EMITENTULUI 183
3.3. FACTORI CARE INFLUENTEAZA REZULTATELE COMPANIEI 229
3.4. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE 238
3.5. EXTRASE DIN SITUATIILE FINANCIARE INTERMEDIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2013 238
4. PROPRIETATI IMOBILIARE, BUNURI MOBILE, RESURSE DE CAPITAL 241
5. CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE EMITENTULUI 249
5.1. ACTIUNILE SI CAPITALUL SOCIAL 250
6. ALTE INFORMATII 264
6.1. LITIGII 264
6.2. DOCUMENTE PUSE LA DISPOZITIA PUBLICULUI 276
6.3. INFORMATII FISCALE 277
6.4. DECLARATIE CU PRIVIRE LA NEINITIEREA UNEI MAJORARI DE CAPITAL SOCIAL 282
6.5. ASIGURARI 282
6.6. ASPECTE PRIVIND CONCURENTA SI AJUTORUL DE STAT 286
5. PARTEA A II-A: INFORMATII DESPRE OFERTA PUBLICA 292
1. INFORMATII DESPRE OFERTA PUBLICA 292

DEFINITII

In cadrul acestui Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatorii termeni scrisi cu majuscule, vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:

„ACER"	Agentia pentru Cooperarea Autoritatilor de Reglementare din Domeniul Energiei
„Actul Constitutiv"	Statutul Nuclearelectrica atasat drept Anexa nr.1.2 la HG nr. 365/1998 privind infiintare Companiei Nationale de Electricitate S.A. a Societatii Nationale „Nuclearelectrica" – S.A. si a Regiei Autonome pentru Activitati Nucleare prin reorganizarea Regiei Autonome de Electricitate „Renel", cu modificarile ulterioare, actualizat sub forma de act constitutiv la data de 30 mai 2013
„Actiuni", Actiunile Existente" sau „Actiunile Societatii"	Totalitatea actiunilor care sunt emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Prospect, respectiv un numar de 253.682.361 actiuni ordinare, dematerializate, fiecare cu o valoare nominala de 10 RON
„Actiunile Nou-Emise"	actiunile emise in cadrul majorarii de capital social a Emitentului aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 39/2012, Hotararea Guvernului nr.380/19.06.2013 si prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor Emitentului nr. 16/27.06.2013, respectiv un numar de 28.100.395 actiuni avand o valoare nominala de 10 Lei

„Actiunile Oferite"	Actiunile emise de catre Nuclearelectrica, si oferite in cadrul ofertei publice primare initiale de vanzare pentru a carei promovare a fost intocmit prezentul Prospect, respectiv un numar de 25.368.236 actiuni reprezentand 10% din capitalul social existent al Societatii la data de 27.06.2013, actiuni avand fiecare o valoare nominala de 10 RON
„AECL"	Atomic Energy of Canada Limited
„AGA"	Adunarea Generala a Actionarilor Societatii
„AGEA"	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
„AGOA"	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii
„AI"	Acordul Investitorilor, contractul semnat intre investitori pentru dezvoltarea, constructia si punerea in functiune a Unitatilor 3 si 4 de la Cernavoda
„ANRE"	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei Electrice
„ANEVAR"	Asociatia Nationala a Evaluatorilor din Romania
„ANDR"	Agentia Nucleara si pentru Deseuri Radioactive
„ANRMAP"	Autoritatea Nationala pentru Reglementarea si Monitorizarea Achizitiilor Publice
„APM"	Autoritatea de Protectie a Mediului
„Asociatia Nuclear Serv"	Asociatia constituita in baza Contractului de Asociere nr.1/17.10.2008 incheiat intre SC Elcomex I.E.A. S.A., SC General Concrete SRL,

	SC Bis Nimb S.A., SC Stizo Nuclear S.A. si SC Unify Co LTD SRL, ce asigura servicii de reparare si intretinere a sistemelor, instalatiilor si cladirilor din incinta de securitate a CNE Cernavoda, in vederea functionarii centralei in conditii de siguramta si securitate nucleara
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiara
„Banci Custode" sau „Agent Custode"	Banci comerciale autorizate de catre BNR sa functioneze in Romania si inregistrate in registrul ASF pentru a desfasura activitati de custodie a instrumentelor financiare in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila in materie
„BNR"	Banca Nationala a Romaniei
„BVB"	Bursa de Valori Bucuresti, operatorul pietei reglementate pe care sunt tranzactionate Actiunile
„Cod CAEN"	Clasificarea activitatilor din economia nationala
„CAD"	Dolari Canadieni
„CAPEX"	Cheltuieli pentru investitii
„CE"	Comisia Europeana
„CCM"	Contractul colectiv de munca incheiat la nivelul Societatii, incheiat pentru perioada 01.07.2013 – 30.06.2015 si inregistrat la Inspectoratul Teritorial de Munca al Municipiului Bucuresti sub nr. 244/20.06.2013
„CIM"	Contract individual de munca
„CNCAN"	Comisia Nationala pentru Controlul Activitatilor Nucleare

„CNE"	Centrala Nuclearo – Electrica
„CNVM"	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
„Codul Comercial al Pietei Angro de Energie Electrica"	Codul Comercial al Pietei Angro de Energie Electrica aprobat prin ordinul ANRE nr. 25 din 22.10.2004 publicat in Monitorul Oficial nr. 989 din 27.10.2004
„Codul Muncii"	Legea nr. 53/2003 privind Codul muncii, republicata in Monitorul Oficial nr. 345 din 18.05.2011
„Compania" si/sau „Emitentul" si/sau „Societatea" si/sau „Nuclearelectrica"si/sau „SNN"	Societatea Nationala „Nuclearelectrica" S.A.,, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Str. Polona nr. 65, Romania, CUI10874881, numar de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului J40/7403/1998, avand capital social subscris de 2.536.823.610 RON la data de 31.12.2012, varsat integral
„Consiliul de Administratie"	Consiliul de Administratie al Societatii
„Contractul de Intermediere"	Contractul incheiat intre Nuclearelectrica si Sindicatul de Intermediere in vederea intermedierii Ofertei
„Conturile Colectoare"	Conturile deschise de catre Managerul Sindicatului si Membrii Sindicatului, destinate colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate in Capitolul 5 - Partea a II-a, Sectiunea „Informatii despre Oferta Publica"
„Depozitarul Central"	S.C. Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti, Romania, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si

	decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea Pietei de Capital
„Drepturi de Alocare"	In conformitate cu Avizul CNVM nr. 45/22.08.2008, dreptul de alocare este acea valoare mobiliara negociabila, emisa pe termen scurt, care certifica dreptul detinatorului acestuia de a primi o actiune care va fi atribuita la momentul inregistarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social, respectiv a Actiunilor Nou Emise. Fiecarei Actiuni Nou Emise ii revine un Drept de Alocare.
„EBIT"	Profit operational inainte de dobanzi si impozit pe profit
„EBITDA"	Profit operational inainte de dobanzi, impozit pe profit si amortizare
„EUR" sau „euro" sau „€"	Moneda oficiala a statelor membre ale Uniunii Europene care au adoptat-o ca moneda oficiala in conformitate cu legislatia Uniunii Europene
„Extreme"	Acel nivel al pretului aflat la limita inferioara a intervalului de subscrieri pentru care numarul de actiuni subscrise este egal sau mai mic de 1% din numarul total de actiuni obiect al Ofertei.
„FMI"	Fondul Monetar International
„FP"	S.C. Fondul Proprietatea S.A.
„Grup"	Societatea si filiala sa
„Grup de Distributie"	Unitatile Banca Transilvania S.A. si BT Securities S.A. prin care se va putea subscrie, enumerate in Anexa 1 la prezentul Prospect.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

„Guvernul"	Guvernul Romaniei
„HG"	Hotarare de Guvern
„IAS"	Standardul International de Contabilitate, asa cum a fost el definit de IASC (International Accounting Standards Committee), parte componenta a Standardelor Internationale de Raportare Financiara
„IFRS"	Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt aprobate de catre Uniunea Europeana
„INCDD"	Institutul National de Cercetare si Dezvoltare "Delta Dunarii" Tulcea
„IPO"	Oferta publica primara initiala
„ISCIR"	Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat
„Legea 10/2001"	Legea nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate in mod abuziv in perioada 6.03.1945-22.12.1989, republicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 798 din 2.09.2005, cu modificarile si completarile ulterioare
„Legea 247/2005"	Legea nr. 247/2005 privind reforma in domeniile proprietatii si justitiei, precum si unele masuri adiacente, Titlul VII: Regimul stabilirii si platii despagubirilor aferente imobilelor preluate in mod abuziv, publicata in Monitorul Oficial nr. 653 din 22.07.2005
„Legea Energiei Electrice"	Legea nr. 123/2012 a energiei electrice si a gazelor naturale, publicata in Monitorul Oficial nr. 485 din 16.07.2012, cu modificarile si

	completarile ulterioare
„Legea Pietei de Capital"	Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571 din 29.06.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Legea Societatilor Comerciale"	Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficiala a Romaniei
„ME"	Ministerul Economiei
„Mc"	Metri cubi
„MWh"	Mega Watt Ora
„Oferta" sau „Oferta Publica Primara Initiala"	Oferta publica primara initiala de vanzare de actiuni initiata de Emitent conform descrierii din Capitolul 5 – Partea II Sectiunea *„Termenii si Conditiile Ofertei"*
„OG"	Ordonanta a Guvernului
„OPCOM"	Operatorul Pietei de Energie Electrica din Romania OPCOM SA
„DE"	Departamentul pentru Energie din cadrul ME
„OUG"	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
„Piata cu Amanuntul de Energie Electrica" sau **„PAM"**	Cadrul organizat in care energia electrica este cumparata de clienti de la furnizori sau producatori.
„Piata Angro de Energie Electrica" sau	Cadrul organizat in care energia electrica este achizitionata de furnizori/consumatori de la

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

„PAN"	producatori sau de la alti furnizori, in vederea revanzarii sau consumului propriu, precum si de operatorii de retea, in vederea acoperirii consumului propriu tehnologic
"PBT"	Profit inainte de impozitare
„Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale" sau **„PCCB"**	Modalitate de tranzactionare pe piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica conform careia contractele sunt atribuite prin licitatie publica
„Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua" sau **„PCCB-NC"**	Modalitate de tranzactionare pe piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica conform careia contractele sunt atribuite printr-un proces combinat de licitatii si negociere
„Perioada de Oferta"	Perioada de derulare a Ofertei astfel cum este aceasta descrisa in sectiunea cu acelasi nume din Capitolul 5 - Partea a II-a, Sectiunea „Informatii despre Oferta Publica"
„Piata de echilibrare"	Piata centralizata organizata si administrata de operatorul de transport si de sistem pentru a colecta ofertele de livrare a energiei de echilibrare transmise de participantii la piata de echilibrare si a le utiliza pentru asigurarea echilibrului productie-consum in functionarea Sistemului Electroenergetic National, precum si pentru a rezolva restrictiile de retea
„PRE"	Parte Responsabila cu Echilibrarea
„Prospectul"	Prezentul Prospect privind Oferta Publica Primara Initiala pentru vanzarea Actiunilor Oferite, aprobat de catre ASF in vederea derularii Ofertei

„Piata pentru Ziua Urmatoare" sau **„PZU"**	Componenta pietei angro de energie electrica, administrata de catre OPCOM, care realizeaza tranzactii ferme cu energie electrica activa pentru fiecare interval de tranzactionare al zilei de livrare corespunzatoare, pe baza ofertelor transmise de participantii la aceasta piata Piata pentru Ziua Urmatoare, respectiv piata spot de tranzactionare a energiei electrice.
„RAAN"	Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare
„RAS"	Standardele Romanesti de Contabilitate
„Registrul Comertului"	Oficiul Registrului Comertului reprezentand baza de date cuprinzand evidenta situatiei juridice a comerciantilor din Romania
„Regulamentul 1/2006"	Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, publicat in Monitorul Oficial nr. 312bis in data de 6.04.2006, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul 809/2004"	Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei din 29.04.2004 de punere in aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste informatiile continute in prospecte, structura prospectelor, includerea de informatii prin trimiteri, publicarea prospectelor si difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L149/1, in data de 30.04.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Reteaua Electrica de Transport" sau „RET"	Retea electrica de interes national si strategic cu tensiunea de linie nominala mai mare de 110 kV

„RBS"	Royal Bank of Scotland
„RON"	Lei, moneda nationala a Romaniei
„SEE"	Spatiul Economic European
„SDR" si/sau „DST"	Drepturi speciale de tragere
„Sistemul Electroenergetic National" sau „SEN"	Ansamblul instalatiilor electroenergetice interconectate prin care se realizeaza producerea, transportul, conducerea operativa, distributia furnizarea si utilizarea energiei electrice situat pe teritoriul national. Sistemul electroenergetic national constituie intrastructura de baza utilizata in comun de participantii la piata de energie electrica
„Sindicat de Intermediere" sau „Sindicatul" sau „Intermediarul"	Managerul Sindicatului si Membrii Sindicatului de Intermediere, constituiti ca Sindicat de Intermediere in baza unui acord de constituire al Sindicatului, avand ca subcontractori pe S.p.a.r.l Musat & Asociatii in calitate de consultant juridic si Deloitte Consultanta S.R.L. in calitate de consultant financiar
„Sisteme de conducere prin dispecer"	Ansamblul instalatiilor si echipamentelor, utilizate de centrul de dispecer pentru indeplinirea functiilor sale
„Situatiile Financiare Consolidate" si/sau "Situatii financiare IFRS "	Situatiile financiare consolidate si auditate ale Emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la data 31.12.2010, 31.12.2011 si 31.12.2012, intocmite in conformitate cu IFRS-UE
„Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate"	Situatiile financiare interimare consolidate simplificate si revizuite ale Emitentului pentru perioada de 3 luni incheiata la 31.03.2013 intocmite in conformitate cu Standardul

	International de Contabilitate 34 Raportarea Financiara Interimara
„Stat"	Statul roman
„SUA"	Statele Unite ale Americii
„Swiss Capital" sau „Managerul Sindicatului" sau „Lead Manager"	Swiss Capital S.A., autorizata pentru activitati specifice pietei de capital prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 2674/05.08.2003 cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 20, Cladirea Romana Offices, et. 4, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/4107/1996, cod unic de inregistrare 8450590
„Transelectrica"	Compania nationala de transport al energiei electrice
„TG"	Tarife zonale aferente serviciului de transport, pentru introducerea de energie electrica in retea
„TVA"	Taxa pe valoare adaugata
„UE"	Uniunea Europeana
„Unitatile 3 si 4"	Unitatile nucleare 3 si 4 de la Cernavoda
„USD" sau „dolari US"	Dolarul american, moneda oficiala a Statelor Unite ale Americii
„Zi Lucratoare"	Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara cat si sistemele de tranzactionare si compensare-decontare ale Bursei de Valori Bucuresti/Depozitarului Central sunt deschise pentru desfasurarea activitatii

In scopul Prospectului, urmatoarele cereri de informatii prevazute in Regulamentul (CE) 809/2004 nu se aplica:

Anexa I: Sectiunea 6 - punctele 6.3, 6.5, Sectiunea 9 - punctul 9.2.3, Sectiunea 10 - punctele 10.4, 10.5, Sectiunea 12 - punctul 12.2, Sectiunea 13, Sectiunea 18 - punctul 18.4, Sectiunea 21 – punctul 21.1.2, Sectiunea 21 – punctele 21.1.4, 21.1.5, 21.1.6, 21.2.7, 21.2.8.

Anexa III: Sectiunea 4 - punctul 4.10, Sectiunea 5 - punctele 5.1.10, 5.2.2, 5.3.4, 5.4.4, Sectiunea 6 - punctele 6.2, 6.3, 6.4, 6.5, 6.5.1, 6.5.2, 6.5.3, 6.5.4, Sectiunea 7.

1. REZUMATUL PROSPECTULUI

Sectiunea A – Introducere si Atentionari	
A 1	Potentialii investitori sunt atentionati cu privire la faptul ca: - acest rezumat trebuie citit ca o introducere la acest Prospect; - orice decizie de a investi in Actiunile Oferite trebuie sa fie fundamentata pe informatiile cuprinse in Prospect, considerat de catre investitor in integralitatea lui; - in cazul in care se initiaza o pretentie intr-o instanta de judecata in legatura cu informatiile cuprinse in Prospect, exista posibilitatea ca, potrivit legislatiei nationale in vigoare din Statele Membre, investitorul reclamant, sa suporte costurile aferente traducerii Prospectului inaintea initierii procedurilor legale; si - raspunderea civila apartine doar acelor persoane care au intocmit rezumatul, inclusiv traducerea acestuia doar in cazul in care rezumatul induce in eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte parti ale Prospectului sau in cazul in care nu include, atunci cand este citit impreuna cu alte parti ale Prospectului, informatiile cheie, pentru a ajuta investitorii in evaluarea de catre acestia a posibilitatii de a investi in Actiuni.
A2	- consimtamantul emitentului sau a persoanei responsabile cu intocmirea prospectului cu privire la utilizarea prospectului pentru revanzarea ulterioara sau plasamentul final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari – *nu se aplica*; - o indicare a perioadei de oferta in interiorul careia ar putea fi initiata o revanzare ulterioara sau plasamentul final al valorilor mobiliare si pentru care este dat consimtamantul pentru a utiliza prospectul – nu se aplica; - orice alte conditii clare si obiective care afecteaza consimtamantul care sunt relevante pentru utilizarea prospectului – nu se aplica; - notificare proeminenta prin care investitorii sunt informati asupra faptului ca informatiile privind termenii si conditiile ofertei prin intermediari financiari vor fi furnizate in timpul ofertei prin intermediari financiare – *nu se aplica*.

Sectiunea B – Emitentul

B 1	*Denumirea comerciala si juridica:* Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A.
B 2	- *Sediul social:* Romania, Str. Polona, nr. 65, Sectorul 1, Bucuresti, Romania; - *Forma juridica:* societate pe actiuni; - *Legislatia in baza careia isi desfasoara activitatea:* legea romana; - *Tara in care a fost infiintata:* Romania.
B 3	*Descrierea, factorii cheie si natura operatiunilor curente ale Nuclearelectrica si activitatile principale desfasurate de aceasta, categoria principala de produse comercializate si/sau servicii prestate, identificarea pietelor principale in care isi desfasoara activitatea concurentiala:* SN Nuclearelectrica SA s-a constituit ca societate comerciala pe actiuni in baza HG 365/1998, in urma reorganizarii RENEL, avand ca principal obiect de activitate productia de energie electrica. Nuclearelectrica este o societate nationala si reprezinta in prezent singurul producator de energie electrica pe baza de tehnologie nucleara din Romania. Nuclearelectrica este, totodata, producator de combustibil nuclear, fabricand fascicolele de combustibil care se utilizeaza in functionarea propriilor reactoare nucleare. Nuclearelectrica este producatorul cu cea mai mare contributie in cosul de energie aferent pietei reglementate; in anul 2012 o cota de aproximativ 70% din productia Nuclearelectrica a fost dedicata, prin deciziile ANRE, pietei reglementate. CNE Cernavoda a fost proiectata in anii 80 si prevazuta cu cinci reactoare. Constructia la primul reactor a inceput in 1980, iar in 1982 la celelalte patru reactoare, dar dupa 1989 a fost concentrata asupra finalizarii Unitatii 1, care a fost pusa in functiune in 1996. In prezent, CNE Cernavoda opereaza 2 reactoare, Unitatea 2 fiind pusa in functiune in 2007. Fiecare reactor are o capacitate instalata neta de 706,5 MW, si, impreuna, cele doua asigura aproape 1/5 din totalul productiei de energie electrica din Romania. Reactoarele nucleare de la cele doua unitati sunt de tip CANDU 6, dezvoltat in Canada, de Atomic Energy of Canada ltd. Reactoarele de acest tip sunt racite si moderate cu apa grea si folosesc drept combustibil uraniu natural. ANRE a redus cota pentru piata reglementata aferenta Nuclearelectrica pentru anul 2013 la 50% din productia estimata a anului, respectiv circa 5,3 TWh si a stabilit un nou

pret reglementat (141,99 lei/MWh, fara taxa de transport), permitand astfel pentru anul curent o participare mai larga a Nuclearelectrica pe piata concurentiala, cu perspectiva obtinerii unor venituri in crestere fata de anul precedent.

In 2012, Nuclearelectrica a vandut pe piata concurentiala aproximativ 30% din energia electrica tranzactionata. Cea mai mare parte a cantitatii s-a vandut pe pietele centralizate administrate de OPCOM, prin licitatii (75% pe baza de contracte atribuite pe pietele centralizate de contracte, PCCB si PCCBNC, si 17% s-a vandut pe piata spot, PZU). Numarul de clienti cu care Nuclearelectrica a avut contracte pe piata concurentiala in 2012 a fost de 17; pentru energia vanduta pe piata spot, prin intermediul OPCOM, energia produsa de Nuclearelectrica a ajuns la alte zeci de cumparatori care au facut tranzactii pe aceasta piata.

Conform Statutului Societatii, principalul obiect de activitate al Societatii consta in productia de energie electrica - Cod CAEN 3511. De asemenea Societatea este autorizata sa desfasoare alte activitati secundare, printre care:

- Extractia minereurilor de uraniu si toriu (Cod CAEN 0721);
- Activitati de servicii anexe pentru extractia mineralelor (Cod CAEN 0990);
- Fabricarea gazelor industriale (Cod CAEN 2011);
- Prelucrarea combustibililor nucleari (Cod CAEN 2446);
- Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice (Cod CAEN 2511);
- Tratarea si acoperirea metalelor (Cod CAEN 2561);
- Operatiuni de mecanica generala (Cod CAEN 2562);
- Repararea articolelor fabricate din metal (Cod CAEN 3311);
- Repararea masinilor (Cod CAEN 3312);
- Repararea altor echipamente (Cod CAEN 3319);
- Transportul energiei electrice (Cod CAEN 3512);
- Distributia energiei electrice (Cod CAEN 3513);

- Comercializarea energiei electrice (Cod CAEN 3514);
- Furnizarea de abur si aer conditionat (Cod CAEN 3530);
- Captarea, tratarea si distributia apei (Cod CAEN 3600);
- Colectarea si epurarea apelor uzate (Cod CAEN 3700);
- Colectarea deseurilor nepericuloase (Cod CAEN 3811);
- Tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase (Cod CAEN 3821);
- Tratarea si eliminarea deseurilor periculoase (Cod CAEN 3822);
- Demontarea (dezasamblarea) masinilor si a echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor (Cod CAEN 3831);
- Activitati si servicii de decontaminare (Cod CAEN 3900);
- Constructii hidrotehnice (Cod CAEN 4291);
- Lucrari de constructii a altor proiecte ingineresti n.c.a. (Cod CAEN 4299);
- Lucrari de instalatii electrice (Cod CAEN 4321);
- Alte lucrari de instalatii pentru constructii (Cod CAEN 4329);
- Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea (Cod CAEN 7112);
- Activitati de testari si analize tehnice (Cod CAEN 7120).

Performantele de exploatare ale unitatilor din portofoliul SN Nuclearelectrica SA pot fi apreciate in mod obiectiv avand in vedere datele statistice prezentate de agentii sau publicatii de specialitate internationale.

In evidentele Agentiei Internationale pentru Energia Atomica (AIEA), respectiv Power Reactor Information System (PRIS), sunt date valorile medii ale unor indicatori de performanta inregistrati in anul 2012 la centralele nucleare din intreaga lume (436 unitati).

Conform clasamentului realizat de catre publicatia „Nuclear Engineering International" (editia mai 2013), pe indicatorul „coeficient global de utilizare a puterii instalate" de la

	punerea in functiune, unitatile CNE Cernavoda se situeaza printre primele douazeci de unitati nucleare din totalul de 436 unitati nucleare in functiune in lume, dupa cum urmeaza: ▪ Unitatea 2 cu un coeficient global de utilizare a puterii instalate de 92,9% se situeaza pe locul 4; ▪ Unitatea 1 cu un coeficient global de utilizare a puterii instalate de 88,5% se situeaza pe locul 19. Tot pe acest indicator, Romania se afla pe locul I in lume cu un coeficient de utilizare a puterii instalate de la punerea in functiune a unitatilor nucleare de la CNE Cernavoda de 90,7%. Ca rezultat al tehnologiei folosite de centrala nucleara, cantitatile de energie produse si vandute nu au fluctuat semnificativ in perioada istorica (mai putin de 2%), scaderea fiind in principal influentata de durata mai indelungata a reviziei planificate in 2012 comparativ cu anii anteriori. Compania a planificat o perioada mai mare pentru aceste lucrari (40 de zile, fata de durata obisnuita de 25-30 de zile) pentru a efectua diverse programe de mentenanta si lucrari complexe de inlocuire a unor componente din zona activa a reactorului Unitatii 1 (detectori verticali si orizontali de flux neutronic). Unitatile 1 si 2 utilizeaza anual aproximativ 11.000 de fascicule de combustibil nuclear, continand fiecare in jur de 19 kg de uraniu. Pentru a produce necesarul de fascicule de combustibil, FCN Pitesti functioneaza la capacitatea sa maxima. Fasciculele de combustibil sunt transferate de la sucursala Pitesti la CNE Cernavoda la cost.
B. 4a	*Descrierea celor mai importante tendinte care afecteaza Societatea si industria in care isi desfasoara activitatea:* Comparativ cu alte surse de energie conventionale, centralele nucleare au urmatoarele avantaje: ▪ Sunt surse viabile de energie electrica, cu o durata de functionare ce poate fi extinsa pana la 60 de ani; ▪ Costul energiei electrice este competitiv; ▪ In conditii normale de functionare, poluarea mediului este aproape inexistenta;

- Sunt folosite cantitati mici de combustibil pentru producerea unei cantitati mari de electricitate;
- Cantitatea deseurilor radioactive produse este foarte mica, comparativ cu cele rezultate din centralele clasice;
- Costurile initiale de capital (investitiile) sunt mari, dar costurile de functionare si cu mentenanta sunt scazute si predictibile.

Costul pentru producerea energiei nucleara este deja competitiv comparativ cu alte tehnologii de producere a energiei la costuri reduse, precum energia eoliana si energia produsa pe baza de carbune cu captarea si stocarea carbonului. Pe langa acestea, energia nucleara are avantaje suplimentare: spre deosebire de tehnologiile de captarea si stocarea carbonului, energia nucleara foloseste o tehnologie consacrata si ofera o capacitate de productie in banda, in sensul furnizarii constante de energie electrica fata de o productie fluctuanta. Desi centralele nucleare necesita investitii mari de capital, costul pe MWh al centralelor nucleare raportat la durata de viata este competitiv. Astfel, controlul asupra costurilor de capital este esential in cazul centralelor nucleare.

Liberalizarea pietei de energie a fost reglementata la 1 iulie 2007. Incepand cu aceasta data, consumatorilor de energie electrica li s-a acordat libertatea de a-si alege furnizorul de energie electrica.

Practic insa, piata cu amanuntul a energiei electrice este alcatuita dintr-o componenta reglementata si una concurentiala, in functie de tipul de consumator. Acestia se impart in: consumatori captivi, aferenti unor furnizori impliciti in functie de pozitionarea geografica, si consumatori care si-au schimbat/negociat contractele cu furnizorii de energie electrica. Astfel, desi din punct de vedere legal gradul de deschidere a pietei de energie electrica este 100%, practicla sfarsitul lui 2012 numai 50% dintre consumatori au optat in sensul alegerii furnizorului de energie electrica.

Se constata ca dereglementarea si stimularea concurentei, la care si Romania este obligata sa adere, sunt de importanta majora si trebuie reglementate temeinic. Romania a adoptat deja o parte considerabila din legislatia europeana referitoare la sectorul energiei electrice si a gazelor naturale, insa mai sunt o serie de prevederi care trebuie transpuse in legile nationale – in special cele referitoare la protectia consumatorului si la indatoririle autoritatii de reglementare din domeniul energetic. Asigurarea protectiei cuvenite a consumatorilor, precum si o lista clara a obligatiilor ANRE sunt prioritati din

	punctul de vedere al Comisiei Europene. Conform Strategiei Energetice a Romaniei pe perioada 2011 – 2035 intocmita de Ministerul Economiei, pana in anul 2035, Romania intentioneaza sa opreasca grupuri energetice care insumeaza o putere instalata de 11,066 MW (8,899 MW putere neta), reprezentand circa 55% din capacitatea instalata in prezent. Pe intrega perioada pana in anul 2035, retragerea prognozata din functiune a capacitatilor cu durata de viata expirata va conduce la un deficit sau un necesar de putere noua neta de circa 13,540 MW, care trebuie compensat prin instalarea de putere noua. Unul dintre obiectivele majore ale Romaniei pentru viitorul apropiat este acela de a deveni un exportator important de energie electrica si de a dubla productia obtinuta, ajungand la 100 TWh pana in 2020 – cantitate ce ar depasi consumul domestic.
B 5	*O descriere a grupului din care face parte Societatea, cu precizarea pozitiei acesteia in cadrul grupului* Societatea nu este parte a unui grup de societati. Nuclearelectrica detine participatii intr-o singura societate, respectiv in Energonuclear S.A., inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3999/25.03.2009, avand Cod Unic de Inregistrare 25344972, societate care a fost infiintata in scopul dezvoltarii si implementarii Proiectului de realizare a Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda. Activitatea principala a Energonuclear consta in Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea – Cod CAEN 7112. Societatea are in prezent doua (2) sucursale inregistrate in Romania, si anume Sucursala „CNE Cernavoda", cu sediul in Cernavoda, str. Medgidiei nr. 2, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J13/3442/11.10.2007, ce exploateaza Unitatile 1 si 2 de la CNE Cernavoda precum si serviciile auxiliare si respectiv Sucursala „FCN Pitesti", cu sediul in Mioveni, str. Campului nr. 1, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J03/457/24.08.1998. Sediul central al Societatii este situat in Bucuresti, Strada Polona nr 65, Sector 1. Intr-o interpretare *in extenso* s-ar putea considera ca avand ca actionar majoritar Statul Roman, SNN este parte a grupului societatilor detinute de Stat, carora li se aplica OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, insa o astfel de apartenenta nu a creat consecinte asimilate afilierii, cu exceptia tratamentului comun aferent actelor normative care privesc sectorul public si societatile cu capital majoritar de stat.
B 6	*Denumirea/numele si detinerile oricaror persoane care, direct sau indirect, detin o participatie in capitalul social al Societatii sau drepturi de vot care fac obiectul*

	notificarii potrivit legislatiei romane: In prezent, actionarii Societatii sunt: Statul Roman, prin Ministerul Economiei - 229.006.139 Actiuni reprezentand 90,2707% din numarul total de drepturi de vot; S.C. Fondul Proprietatea S.A. - 24.676.222 Actiuni reprezentand 9,7293% din numarul total de drepturi de vot. *Indicarea faptului daca actionarii principali ai Societatii au drepturi de vot diferite* Actionarii principali nu detin drepturi de vot diferite prin comparatie cu orice alt actionar al Societatii, actiunile emise de Nuclearelectrica oferind drepturi de vot egale tuturor actionarilor Societatii. *In masura in care este cunoscut Societatii, indicarea faptului daca Nuclearelectrica este direct sau indirect detinuta sau controlata, de catre cine si descrierea relatiei de control* Statul exercita controlul asupra Nuclearelectrica in calitate de actionar majoritar prin intermediul Ministerului Economiei.
B 7	*Informatii financiare istorice selectate cheie despre Societate pentru fiecare exercitiu financiar din cadrul perioadei acoperite de informatiile financiare istorice si pentru orice perioada financiara interimara* *Informatiile financiare selectate pentru anii 2012, 2011 si 2010*

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Situatia pozitiei financiare

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	7.720	9.500	9.454
Imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata	1.540	-	-
Imobilizari necorporale	65	99	89
Investitie in entitatea asociata	45	-	-
	9.370	**9.599**	**9.543**
Active circulante			
Stocuri	477	391	369
Creante comerciale si alte creante	351	227	163
Impozit pe profit de recuperat	34	8	-
Plati efectuate in avans	9	8	10
Depozite bancare	-	96	235
Numerar si echivalente de numerar	474	611	708
	1.345	**1.341**	**1.485**
Total active	**10.715**	**10.940**	**11.028**
Capitaluri proprii			
Capital social	2.732	2.732	2.732
Rezerva platita in avans	1.364	1.617	1.617
Rezerva din reevaluare	1.474	1.469	1.477
Rezultatul reportat	2.142	2.230	2.252
Total capitaluri proprii	**7.712**	**8.048**	**8.078**
Interese fara control	-	16	23
Total capitaluri proprii	**7.712**	**8.064**	**8.101**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	2.194	2.067	1.922
Venituri in avans	217	209	202
Datorie privind impozitul amanat	167	162	159
Obligatii privind beneficiile angajatilor	26	21	21
	2.604	**2.459**	**2.304**
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	182	181	282
Impozit pe profit datorat	-	-	31
Venituri in avans	42	52	82
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	175	184	228
	399	**417**	**623**
Total capitaluri proprii si datorii	**10.715**	**10.940**	**11.028**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31Decembrie 2010, 2011si 2012

Situatiile financiare ale Emitentului aferente exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 au fost pregatite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara emise de Consiliul de elaborare a standardelor internationale de contabilitate („IASB") si sunt prezentate in milioane RON. Situatiile financiare la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 sunt consolidate si cuprind situatiile financiare ale SNN si a filialei Energonuclear SA, detinuta in prezent in proportie de 84,65%. Situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 cuprind doar SNN, avand in vedere faptul ca

Energonuclear nu era sub controlul SNN la acea data. Investitia in Energonuclear este prezentata ca „investitie in asociat" prin metoda punerii in echivalenta (recunoscuta initial la cost, net de orice ajustari pentru pierdere de valoare).

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare consolidate ale Grupului, pregatite in conformitate cu IFRS.

Informatii financiare selectate la 31.03.2013

Situatia pozitiei financiare

milioane RON	31-Dec-2012	31-Mar-2013
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	9.454	9.386
Imobilizari necorporale	89	93
	9.543	**9.479**
Active circulante		
Stocuri	369	361
Creante comerciale si alte creante	163	205
Plati efectuate in avans	10	19
Depozite bancare	235	18
Numerar si echivalente de numerar	708	926
	1.485	**1.529**
Total active	**11.028**	**11.008**
Capitaluri proprii		
Capital social	2.732	2.732
Rezerva platita in avans	1.617	1.617
Rezerva din reevaluare	1.477	1.477
Rezultatul reportat	2.252	2.398
Total capitaluri proprii	**8.078**	**8.224**
Interese fara control	23	23
Total capitaluri proprii	**8.101**	**8.247**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.922	1.875
Venituri in avans	202	199
Datorie privind impozitul amanat	159	158
Obligatii privind beneficiile angajatilor	21	21
	2.304	**2.253**
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	282	174
Impozit pe profit datorat	31	31
Venituri in avans	82	72
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	228	231
	623	**508**
Total capitaluri proprii si datorii	**11.028**	**11.008**

Sursa: Situatii financiare IFRS revizuite pentru perioada de 3 luni incheiata la 31martie 2013

	Descrierea schimbarilor principale in situatia financiara si rezultatele operationale ale Societatii in cadrul sau subsecvent perioadei acoperite de informatiile financiare cheie. Nu se aplica
B 8	*Informatii Financiare Pro Forma selectate:* Nu se aplica
B 9	*Estimari sau previziuni privind profitul* Profitul brut estimat a se realiza in anul 2013 este de 126.567 mii lei, rezultat din diferenta intre venituri totale in suma de 2.094.064 mii lei si cheltuieli totale in suma de 1.967.497 mii lei. Acesti indicatori economici au fost prevazuti in Bugetul de Venituri si Cheltuieli pe anul 2013, care a fost aprobat prin HG nr. 330/04.06.2013 privind aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru Societatea Nationala "Nuclearelectrica" SA, aflata sub autoritatea Ministerului Economiei. Bugetul de Venituri si Cheltuieli pe anul 2013 a fost elaborat tinand cont de inregistrarile contabile statutare, respectiv de prevederile OMFP nr.3055/2009 care conduc la existenta unor mici discrepante fata de IFRS. In anul 2012 pierderea financiara pe IFRS (diferenta dintre veniturile financiare si cheltuielile financiare) a fost de 91 mil.lei, iar prevederea in Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru rezultatul net financiar (diferenta dintre veniturile financiare si cheltuielile financiare) pentru anul 2013 este de 101 mil.lei, respectiv o crestere de 10%, pe care o consideram justificata, fiind o abordare prudenta. Este necesara efectuarea comparatiei intre rezultatele trimestrului I 2012 si rezultatele trimestrului I 2013, din care rezulta o crestere a veniturilor din vanzarea energiei electrice cu 19%, fata de o crestere a cheltuielilor de exploatare de 14%. Cresterea veniturilor se datoreaza, pe de o parte, majorarii pretului reglementat cu 16% si, pe de alta parte, extinderii vanzarilor pe piata libera pana la 50%. Din compararea rezultatelor din primul trimestru al celor doi ani si a rezultatelor anuale se constata ca se pastreaza tendinta in sensul ca in primul trimestru al fiecarui an se inregistreaza un profit mai mare decat cel bugetat, respectiv realizat. Acest aspect se

	datoreaza faptului ca opririle planificate, din luna mai a fiecarui an, conduc la reducerea la jumatate a productiei de energie electrica si implicit la reducerea veniturilor si la cresterea cheltuielilor cu piesele de schimb si terti, etc. Astfel, in luna mai a fiecarui an, se inregistreaza o pierdere pe total activitate, situatie care se amelioreaza pana la finele anului. Celelalte elemente din cadrul contului de profit si pierdere au diferente care sunt aproximativ egale cu diferentele care se regasesc in Bugetul de Venituri si Cheltuieli . Din compararea trimestrului I al celor doi ani se observa ca rezultatele sunt comparabile. Insa rezultatul activitatii este influentat de rezultatul financiar, astfel in trimestrul I 2012 a fost inregistrata o pierdere financiara de 26 mil.lei, iar in trimestrul I 2013 un rezultat pozitiv de 4 mil.lei.
B 10	*Descrierea naturii oricaror calificari incluse in rapoartele de audit la informatiile financiare istorice* Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara: *"Baza pentru opinia cu rezerve:* 6. *Dupa cum este prezentat in Nota 4 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2010, Societatea are imobilizari corporale detinute pentru investitii viitoare in suma de 288 milioane RON (274 milioane RON la 31 decembrie 2009) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect, iar costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Societatea a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile nucleare 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la acuratetea si corectitudinea acestei alocari si respectiv a valorii contabile a acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 31 milioane RON la 31 decembrie 2010 (30 milioane RON la 31 decembrie 2009). In consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare a Societatii si asupra rezultatului operatiunilor sale la data si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010.*

Dupa cum se mentioneaza in paragraful 11 din acest raport, raportul auditorului la data si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2009 a fost, de asemenea, modificat in in acest aspect.

7. *Dupa cum este prezentat in paragraful 11 din acest raport, la 31 decembrie 2009, Societatea era in proces de evaluare a valorii nete recuperabile a anumitor piese de schimb si componente cu o valoare contabila de 17 milioane RON la data respectiva. In absenta unui raport final de evaluare, auditorul anterior nu a putut obtine probe de audit suficiente si adecvate daca evaluarea acestor stocuri s-a realizat in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("SIC") 2 "Stocuri". Din moment ce soldul initial al stocurilor influenteaza determinarea rezultatului operatiunilor Societatii, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi necesare ajustari asupra rezultatului operatiunilor Societatii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010.*

Opinie cu rezerve

8. *In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6 si 7, situatiile financiare redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2010, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceeasi data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.*

Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

Baza pentru opinia cu rezerve

6. *Dupa cum este prezentat Nota 4 la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2011 Grupul are imobilizari corporale in suma de 292 milioane RON (288 milioane RON la 31 decembrie 2010 clasificate drept imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in societatea asociata) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect, iar costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile*

nucleare 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la acuratetea si corectitudinea acestei alocari si respectiv a valorii contabile a acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 decembrie 2011 (31 milioane RON la 31 Decembrie 2010). Opinia noastra de audit, datata 17 octombrie 2011, cu privire la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 a fost modificata in acest aspect. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare a Grupului si asupra rezultatului operatiunilor sale la data si pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010.

7. *La 31 decembrie 2009, Societatea a fost in proces de evaluare a valorii nete recuperabile a anumitor piese de schimb si componente cu o valoare contabila la acea data de 17 milioane RON. In absenta unui raport final de evaluare, auditorul anterior nu a putut obtine probe de audit suficiente si adecvate daca evaluarea acestor stocuri s-a realizat in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("SIC") 2 "Stocuri". Din moment ce soldul initial al stocurilor influenteaza determinarea rezultatului operatiunilor Societatii, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi necesare ajustari asupra rezultatului operatiunilor sale si asupra soldului initial al rezultatului reportat pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010. Opinia noastra de audit, datata 17 octombrie 2011, cu privire la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 a fost modificata in acest aspect. Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate ale perioadei curente, este de asemenea modificata ca urmare a posibilului efect al acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor din perioada curenta cu cifrele corespondente.*

Opinie cu rezerve

8. *In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte ale aspectului mentionat a in paragraful 6 si a posibilelor efecte asupra cifrelor corespondente aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2010 ale aspectului mentionat in paragraful 7, situatiile financiare consolidate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la*

aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

Baza pentru opinia cu rezerve

6. *Dupa cum este prezentat in Nota 5 la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2012 Grupul are imobilizari corporale cu valoarea contabila de 292 milioane RON (292 milioane RON la 31 decembrie 2011) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect si de aceea, costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate atat la 31 decembrie 2012, cat si la 31 decembrie 2011, cu privire la acuratetea acestei alocari, care are efect asupra evaluarii acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 decembrie 2012 (32 milioane RON la 31 decembrie 2011). Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, datata 17 august 2012, a fost modificata in acest sens. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 si ale deprecierii si amortizarii, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date.*

Opinie cu rezerve

7. *In opinia noastra,cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful 6, situatiile financiare consolidate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a a Grupului la data de 31 decembrie 2012, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceeasi*

data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Extras din concluzia auditorului independent atasata situatiilor financiare intermediare consolidate simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2013, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

Baza concluziei cu rezerve

3. *Dupa cum este prezentat in Nota 4 la situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate, la 31 martie 2013, Grupul are imobilizari corporale cu valoarea contabila de 292 milioane RON (292 milioane RON la 31 decembrie 2012) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect si de aceea, costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati, in mod individual. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate atat la 31 martie 2013 cat si la 31 decembrie 2012 si la 31 martie 2012 cu privire la acuratetea acestei alocari, care are efect asupra evaluarii acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 martie 2013 (32 milioane RON atat la 31 decembrie 2012, cat si la 31 martie 2012). Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, datata 3 aprilie 2013, a fost modificata in acest sens. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 martie 2013 si 31 decembrie 2012, altor cheltuieli din exploatare, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului pentru perioadele de trei luni incheiate la 31 martie 2013 si la 31 martie 2012.*

Concluzia cu rezerve

Pe baza revizuirii efectuate, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului prezentat in paragraful 3, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate nu redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 martie 2013, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de numerar pentru perioada de trei luni incheiata la aceeasi data in

	conformitate cu SIC34 "Raportarea financiara interimara".
B 11	*In cazul in care capitalul de lucru al Societatii nu este suficient pentru necesitati curente, explicatia insuficientei* Nu se aplica.

Sectiunea C – Actiunile	
C 1	*Tipul si clasa valorilor mobiliare oferite:* actiuni nominative emise in forma dematerializata, ordinare, indivizibile si liber negociabile de la data admiterii la tranzactionare pe BVB precum si Drepturi de Alocare emise in forma dematerializata, evidentiate prin inscriere in cont si liber transferabile prin intermediul pietei de capital. *ISIN:* ROSNNEACNOR8
C 2	*Moneda Actiunilor: RON*
C 3	*Numarul de actiuni emise si platite integral:* 253.682.361 actiuni *Numarul de actiuni emise si neplatite:* 0 actiuni *Valoarea nominala a unei actiuni:* 10 RON
C 4	*Descrierea drepturilor aferente actiunilor:* - dreptul de vot si dreptul de a participa la adunarea generala a actionarilor; - dreptul la dividende; - dreptul de a alege si a fi ales in organele de administrare si conducere a Societatii; - dreptul de preferinta, drept aferent operatiunii de majorare a capitalului social si care confera actionarului posibilitatea de a subscrie cu intaietate actiunile nou emise, protejandu-l fata de riscul diluarii cotei din capitalul social detinute anterior majorarii; - dreptul de participare la repartizarea activului patrimonial in cazul lichidarii Emitentului;

	- dreptul la informare; - dreptul de a ataca in justitie hotararile AGA sau deciziile Consiliului de Administratie; - dreptul de a se retrage din Societate; - dreptul de a reclama auditorilor interni faptele despre care cred ca trebuie verificate. Anumite drepturi pot fi exercitate numai de catre actionari care detin o anumita cota din capitalul social: - dreptul de a solicita convocarea AGA, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social; - dreptul de a cere introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a AGA, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social; - dreptul de a cere desemnarea unor experti in vederea analizarii anumitor operatiuni din gestiunea Emitentului, drept recunoscut unuia sau mai multor actionari reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 10% din capitalul social; - dreptul de a declansa in nume propriu, dar in contul Emitentului actiunea in raspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor si auditorilor financiari, drept recunoscut actionarilor care detin, individual sau impreuna, 5% din capitalul social, daca actiunea nu este introdusa de AGA; - dreptul ca reclamatia facuta auditorilor interni sa fie verificata, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social.
C 5	*Descrierea oricaror restrictii cu privire la libera transferabilitate a Actiunilor* Cu exceptia obligatiei Ministerului Economiei si a Fondului Proprietatea fata de investitori de a nu instraina, total sau partial, si de a nu intreprinde nici un fel de alte actiuni care ar putea avea ca efect instrainarea totala sau partiala (cum ar fi ipoteca sau instrumentele financiare derivate) a Actiunilor detinute in Nuclearelectrica, pe o perioada de sase luni de la admiterea la tranzactionare, nu exista nicio alta restrictie cu

	privire la libera transferabilitate a Actiunilor. Totodata, Fondul Proprietatea se angajeaza neconditionat si irevocabil sa nu vanda, instraineze, transfere, gajeze sau tranzactioneze in orice mod Drepturile de Alocare aferente Actiunilor subscrise si/sau alocate.
C 6	*Indicarea faptului daca Actiunile fac obiectul sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzactionare pe o piata reglementata si identificarea tuturor pietelor reglementate pe care se tranzactioneaza sau se vor tranzactiona Actiunile* Actiunile si Drepturile de Alocare vor fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere (administrata de Bursa de Valori Bucuresti). Nu se anticipeaza ca Actiunile sau Drepturile de Alocare vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzactionare pe o alta piata reglementata.
C 7	*Descrierea politicii de dividende* Societatea nu are o politica de dividend stabila. Pentru exercitiile financiare aferente anilor 2010 si 2011, actionarii Societatii nu au aprobat distribuirea de dividende. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, Consiliul de Administratie a propus o distribuire a profitului net sub forma de dividende intr-o cota de 85%. Potrivit legislatiei speciale aplicabile la data Prospectului, (Ordonanta Guvernului nr. 64/2001 cu modificarile si completarile ulterioare), Societatea are obligatia de a distribui minimum 50% din profitul contabil ramas dupa deducerea impozitului pe profit sub forma de dividend. Mai mult, cota de profit care va fi distribuita anual de catre Societate sub forma de dividende este supusa aprobarii in cadrul adunarii generale a actionarilor in care Statul Roman este actionar majoritar.

Sectiunea D – Riscurile	
D 1 – D 2	*Informatii esentiale cu privire la riscurile cheie specifice Societatii sau industriei* - Activitatile Societatii sunt sensibile la ciclurile economice si la conditiile economice generale. - Riscul aparitiei unor evenimente imprevizibile si insurmontabile de natura sa afecteze sau sa blocheze activitatea Societatii inclusiv, dar fara a se limita la, defectiuni tehnice care pot cauza scurgeri radioactive majore, decizii politice luate la

nivel european ca urmare a unor accidente nucleare internationale, etc.

- Neexecutarea sau intarzierile in executarea proiectelor de investitii ale Societatii ar putea avea efecte negative asupra activitatii acesteia;
- Activitatile Societatii necesita diverse autorizatii administrative, procedura de obtinere a acestora fiind complexa si poate dura mult timp, conditiile aferente obtinerii acestora se pot schimba si nu pot fi intotdeauna anticipate, putand rezulta in costuri/ investitii suplimentare pentru asigurarea respectarii noilor conditii;
- Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratelor de dobanda, in principal datorita imprumuturilor pe termen lung in valuta contractate de la banci finantatoare externe;
- Societatea poate fi expusa fluctuatiilor cursului de schimb prin datoriile generate de imprumuturile pe termen lung si creantele sau datoriile comerciale exprimate in valuta;
- Societatea poate fi expusa riscului de contrapartida care reprezinta riscul de neincasare a contravalorii serviciilor prestate pe piata de energie electrica;
- Solutionarea nefavorabila a procedurilor legale judiciare la care Compania este parte la data indicata in acest Prospect ar putea avea un efect negativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Societatii;
- Prevederile din acordurile de finantare ale Societatii pot limita flexibilitatea financiara si operationala a acesteia;
- Societatea are obligatia respectarii legislatiei achizitiilor publice;
- Societatea are obligatia indeplinirii masurilor dispuse prin autorizatiile/ licentele/controalele efectuate de autoritatile competente, inclusiv a masurilor de notificare a ANRE si CNCAN cu privire la orice tranzactie cu actiuni intre actionari sau cate terti ori la intentia de majora capitalul social;
- Riscul legat de modificarile climatice (dificultati in asigurarea apei de racire, influenta perturbatiilor in reteaua de transport la furtuni, viscol etc) pot afecta activitatea si rezultatele Societatii;
- Desi Societatea detine titlu de proprietate valabil si opozabil aferent unitatilor de

productie, exista posibilitatea contestarii in viitor a titlului de proprietate asupra unor imobile;

- Lipsa opozabilitatii drepturilor de proprietate asupra unor imobile cu un impact material redus, aflate in patrimoniul Societatii fata de terti ca urmare a neinscrierii in Cartea Funciara;
- Regimul informatiilor clasificate sau detinute sub obligatia de confidentialitate poate reduce nivelul de informatie din Prospect;
- Riscul nerespectarii conditiilor contractuale din contracte de finantare incheiate de Societate, inclusiv a obligatiei de informare prealabila a creditorilor in cazul schimbarii actionariatului;
- Sindicate puternice ce pot determina cresteri salariale sau ingreuna procesul de eficientizare;
- Administratorii societatii, inclusiv membrii executivi ai consiliului de administratie nu au incheiat inca contracte de mandat/administrare cu Societatea;
- Societatea poate cheltui sume importante pentru mentinerea infrastructurii sale.

Informatii esentiale cu privire la riscurile specifice desfasurarii activitatii in Romania

- Statul Roman va ramane actionar majoritar in Societate si dupa finalizarea Ofertei. Prin urmare, modalitatea de reprezentare a Ministerului Economiei in organele statutare ale Societatii trebuie aliniata cerintelor speciale prevazute in legislatia pietei de capital pentru societati listate;
- Nerespectarea obligatiilor Romaniei de post-aderare la Uniunea Europeana poate atrage aplicarea de catre UE de masuri de salvgardare care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare, asupra rezultatelor operationale ale Companiei sau asupra pretului de piata al actiunii;
- Birocratia, coruptia, instabilitatea sistemului juridic sunt factori care pot crea un mediu nefavorabil desfasurarii afacerilor in Romania;
- Instabilitatea politica si guvernamentala poate afecta negativ valoarea investitiilor in Romania si valoarea Actiunilor Oferite;
- Nivelul de transparenta a emitentilor si a informatiilor publice este mai redus decat

	in alte state Europene; - Modificarile cadrului legislativ din Romania pot afecta activele si activitatea Societatii; - Modificarea reglementarilor fiscale aplicabile ar putea afecta investitiile si rezultatele Societatii; - Riscul de tara, ce determina necesitatea ca analiza oportunitatii de investitie in Actiunile Societatii sa ia in considerare factorii de instabilitate generati de posibila incapacitate a administratiei publice din Romania de a gestiona si utiliza eficient resursele, ca urmare a existentei unor structuri invechite si birocratice, precum si datorita incoerentelor legislative; - Drepturile Actionarilor conform legislatiei romanesti pot fi diferite de drepturile actionarilor conform legislatiei din alte jurisdictii; - Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende; - Participatiile actionarilor la capitalul social al Societatii pot fi diminuate daca acestia nu isi exercita drepturile de preferinta, in cazul in care Societatea emite actiuni in viitor; - Dupa expirarea perioadei de lock-up, este probabil ca actionarul majoritar sa solicite majorarea capitalului social cu alocatiile bugetare din perioada 2006 – 2009 in suma de 194.376.700 RON (reprezentand aproximativ 43 de milioane EUR la un curs de 4,5 RON/EUR), fapt ce ar putea determina diluarea participatiilor celorlalti sau necesitatea realizarii unor eforturi financiare in vederea mentinerii cotelor de participatie.
D 3	*Informatii esentiale cu privire la riscurile cheie specifice Actiunilor:* - BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici din tarile emergente in ceea ce priveste fragilitatea, lichiditatea scazuta si volatilitatea pietei si valorii titlurilor cotate, pretul de piata al Actiunilor putand fi influentat si de acesti factori; - Potentiala volatilitate a pretului de piata al Actiunilor ar putea afecta in mod negativ pretul Actiunilor Societatii; - Fluctuatia cursului de schimb poate influenta valoarea Actiunilor si dividendele

	pentru investitorii din afara Romaniei; - Vanzarile unor volume mari de actiuni ar putea genera o presiune de vanzare semnificativa, care ar putea avea un efect negativ important asupra pretului de piata al Actiunilor Societatii; - Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante; - Neaplicarea principiilor guvernantei corporative de catre Societate poate afecta mentinerea Emitentului la Categoria I a BVB si poate avea influenta asupra pretului Actiunilor.
	Informatii esentiale cu privire la riscurile cheie specifice drepturilor de alocare: - Majorarea capitalului social/Oferta pot fi anulate, caz in care detinatorul Drepturilor de Alocare/Actiuni este indreptatit exclusiv la rambursarea de catre Emitent a pretului actiunilor subscrise in cadrul Ofertei, atasat carora au fost atribuite Drepturile de Alocare; - Oferta poate sa nu fie subscrisa 100%, caz in care nu vor mai fi atribuite Drepturi de Alocare; - Termenul la care drepturile de alocare ajung la maturitate poate fi prelungit in cazul in care ulterior datei de admitere la tranzactionare a Drepturilor de Alocare si anterior datei retragerii acestora de la tranzactionare, instantele de judecata dispun suspendarea efectelor hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor Nuclearelectrica prin care a fost aprobata emisiunea Drepturilor de Alocare; - Drepturile de Alocare pot sa nu fie admise la tranzactionare, caz in care detinatorii Drepturilor de Alocare se vor afla in imposibilitatea de a vinde respectivele Drepturi de Alocare; - Normele incidente Drepturilor de Alocare pot fi modificate, atragand prin urmare modificarea Drepturilor de Alocare; - Pretul de piata al Drepturilor de Alocare poate suferi modificari fata de pretul de piata ulterior al Actiunilor; - Piata Drepturilor de Alocare poate avea o lichiditate limitata;

	- Investitorii rezidenti in alte jurisdictii vor fi expusi la riscul diferentelor de schimb valutar intre Lei si alte valute, avand in vedere faptul ca Drepturile de Alocare sunt emise si se vor tranzactiona in moneda nationala.

Sectiunea E – Oferta Primara	
E 1	Fondurile nete care vor fi obtinute din Oferta Primara: intre 272.831.039 RON si 369.298.957 RON (in functie de Pretul Ofertei, daca toate Actiunile Oferite sunt vandute); Cheltuielile totale ale Ofertei Primare: sunt estimate a fi cuprinse intre 9.010.063 RON si 10.083.013 RON. Cheltuielile sunt suportate integral de catre Societate; Costurile estimate care vor fi percepute de catre Societate investitorilor: Societatea nu percepe niciun comision investitorilor.
E 2a	*Motivele Ofertei Primare:* Oferta publica de vanzare a 10% din actiunile emise de Nuclearelectrica a fost aprobata prin Hotararea de Guvern nr. 39/2012, Hotararea de Guvern nr.380/19.06.2013 si hotararea A.G.E.A. S.N.Nuclearelectrica S.A. nr.16/27.06.2013. Astfel, Nuclearelectrica ofera spre vanzare un numar de 25.368.236 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 10 RON emise de Nuclearelectrica. *Utilizarea fondurilor obtinute din Oferta Primara* In cazul Inchiderii cu Succes a Ofertei, Nuclearelectrica va incasa integral pretul Actiunilor Oferite. Fondurile obtinute vor fi utilizate de catre Emitent, cu prioritate, pentru finantarea proiectelor de investitii necesare pentru Unitatile 1 si 2 CNE Cernavoda pentru mentinerea activului productiv la cel mai inalt nivel tehnologic. Se are in vedere directionarea fondurilor obtinute pentru finantarea proiectului de investitii *„Instalatie de detritiere a apei grele"*, proiect care va aduce beneficii pe termen lung prin reducerea perioadelor de oprire planificata, prin imbunatatirea conditiilor radiologice in timpul activitatilor de mentenanta si respectiv prin valorificarea tritiului extras. Valoare estimata neta a fondurilor din Oferta Primara Intre 272.831.039 RON si 369.298.957 RON

E 3	***Descrierea termenilor si conditiilor Ofertei Publice Primare***	
	Tipul Ofertei	Oferta Publica Primara
	Cod ISIN	ROSNNEACNOR8
	Moneda Actiunilor Oferite	RON
	Lead Manager	Swiss Capital S.A.
	Membrul Sindicatului	BT Securities S.A.
	Participanti Eligibili	Orice intermediari, cu exceptia Membrilor Sindicatului, firme de investitii sau institutii de credit calificate ca participanti la sistemul de tranzactionare al BVB, in conformitate cu Codul BVB si care (i) au semnat un angajament irevocabil si neconditionat de a respecta "Termenii si Conditiile Ofertei" si legislatia aplicabila, in forma pusa la dispozitie de Sindicat ("**Angajamentul**") si (ii) au transmis Angajamentul, in original, catre Sindicat.
	Metoda de Intermediere	Cea mai buna executie
	Inregistrarea subscrierilor in cadrul Ofertei Primare	*Subscrierile investitorilor in Oferta Publica Primara vor fi inregistrate la fiecare Membru al Sindicatului si la fiecare Participant Eligibil, dupa caz.*
	Clauze de garantare a Ofertei	Oferta Publica Primara nu este garantata. Nu exista nicio obligatie pentru Membrii Sindicatului sau pentru orice alta entitate sa subscrie o parte din Actiunile Oferite, in cazul in care aceasta parte ar ramane nesubscrisa.
	Actiunile Oferite	25.368.236 actiuni emise de Nuclearelectrica, ordinare, nominative, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 10 RON, detinute de catre Emitent, reprezentand 10% din capitalul social al Societatii. Toate Actiunile Oferite

	sunt din aceeasi clasa si confera drepturi egale tuturor detinatorilor.
Drepturi de Alocare Oferite	25.368.236 drepturi de alocare atasate Actiunilor Oferite. Fiecare Actiune Oferita are atasat un Drept de Alocare.
Valoarea Totala a Ofertei	intre 281.841.101,60 RON si 379.381.969,20 RON, daca toate Actiunile Oferite sunt vandute, in functie de Pretul Ofertei.
Perioada Ofertei	Oferta Publica Primara va incepe la data de [09.09.2013] si se va inchide la data de [20.09.2013] inclusiv, reprezentand o durata totala de 10 Zile Lucratoare.
Transele Ofertei	Oferta Publica Primara este impartita in trei Transe de subscriere ("**Transele**"), dupa cum urmeaza: • **Transa Investitorilor Institutionali** - destinata exclusiv urmatoarelor tipuri de investitori institutionali: (i) institutii de credit, (ii) firme de investitii, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investitii, societati de investitii si/sau societati de administrare a investitiilor), (iv) societati de asigurare, (v) fonduri de pensii si societati de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) companii fiduciare (trust companies) ("**Investitori Institutionali**"). In cadrul Transei Investitorilor Institutionali sunt alocate Actiuni care reprezinta 85% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre cele trei Transe; • **Transa Subscrierilor Mari** – destinata exclusiv investitorilor care nu sunt Investitori Institutionali si care subscriu mai mult de 15.000 de Actiuni Oferite. In cadrul Transei Subscrierilor Mari sunt alocate Actiuni care reprezinta 5% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in

		care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre cele trei Transe; • **Transa Subscrierilor Mici** - destinata exclusiv investitorilor care nu sunt Investitori Institutionali si care subscriu pana la si inclusiv 15.000 de Actiuni Oferite si mai mult de si inclusiv 100 de Actiuni Oferite. In cadrul Transei Subscrierilor Mici sunt alocate Actiuni care reprezinta 10% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre cele trei Transe. Emitentul isi rezerva dreptul ca, in ultima zi a Perioadei Ofertei, sa poata realoca actiuni dintr-o transa insuficient subscrisa catre o transa suprasubscrisa, astfel incat transa insuficient subscrisa sa ajunga la un nivel de subscriere de pana la 110%. Alocarea Actiunilor Oferite intre Transe ca urmare a utilizarii mecanismului de realocare intre Transe, daca este cazul, va fi facuta publica de catre Membrii Sindicatului la Data Alocarii. O realocare intre Transe nu va fi considerata o modificare a Prospectului. Nu exista Transe rezervate special pentru alte piete.
	Subscriere Minima	Subscrierea minima permisa pentru Transa Subscrierilor Mari este de 15.001 actiuni. Subscrierea minima permisa pentru Transa Subscrierilor Mici este de 100 actiuni. Pentru Transa Investitorilor Institutionali nu se impune o limita minima a subscrierii pentru Investitori Institutionali.

	Subscriere Maxima	Subscrierea maxima permisa pentru Transa Subscrierilor Mici este de 15.000 actiuni.
	Pretul de Subscriere	Investitorii Institutionali care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali pot subscrie in mod valid, pe perioada Ofertei, la orice pret aflat in intervalul 11,20 si 15 RON/Actiune (inclusiv capetele acestui interval) ("**Intervalul Pretului de Subscriere**"). Pasul de pret pentru subscrierile realizate in cadrul Transei Investitorilor Institutionali este de 0,10 RON. Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mari vor subscrie la pretul fix de 15 RON/Actiune, i.e. la cel mai mare pret din Intervalul Pretului de Subscriere. Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mici vor subscrie la pretul fix de 15 RON/Actiune, i.e. la cel mai mare pret din Intervalul Pretului de Subscriere.
	Pretul Ofertei	Pretul Ofertei va fi stabilit pentru fiecare dintre cele trei Transe, dupa cum urmeaza: • **Transa Investitorilor Institutionali** – daca numarul total de Actiuni subscrise in aceasta Transa va reprezenta: - mai putin de 150% din numarul de Actiuni alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu cel mai mic Pret de Subscriere inregistrat in Transa Investitorilor Institutionali, si rezultat prin eliminarea Extremelor; - mai mult de sau egal cu 150% din numarul Actiunilor alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa 150%, sau

daca un astfel de pret nu exista, Pretul Ofertei pe Actiune va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Insitutionali este subscrisa la nivelul de subscriere imediat superior celui de 150%.

- **Transa Subscrierilor Mari** – Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mari va fi egal cu Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali.

  Reducerile aferente Transei Subscrierilor Mici nu sunt aplicabile in cazul subscrierilor efectuate de salariati in cadrul Transei Subscrierilor Mari.

- **Transa Subscrierilor Mici** – Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici va fi egal cu Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali, cu aplicarea unor reduceri, dupa cum urmeaza:

  Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Mici, inclusiv salariati este egal cu (i) 92% din Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali, pentru Investitorii din Transa Subscrierilor Mici ale caror subscrieri sunt inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB in primele 3 Zile Lucratoare ale Perioadei Ofertei si (ii) 97% din Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali, pentru Investitorii din Transa Subscrierilor Mici ale caror subscrieri sunt inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB incepand cu a 4-a Zi Lucratoare a Perioadei Ofertei.

  Ca urmare a aplicarii reducerilor de mai sus, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici poate fi mai mic decat limita inferioara a Intervalului Pretului de Subscriere si poate fi exprimat cu 3 zecimale.

		Momentul care determina incadrarea in unul dintre cele doua niveluri de pret pentru Transa Subscrierilor Mici este momentul inregistrarii ordinului de bursa aferent subscrierii in sistemul de tranzactionare al BVB. Pretul Ofertei pe Actiune pentru fiecare Transa va fi stabilit, conform regulilor mentionate mai sus, in prima Zi Lucratoare care urmeaza expirarii Perioadei Ofertei, pe baza tuturor subscrierilor valide inregistrate in Transa Investitorilor Institutionali. Intervalul Pretului de Subscriere si modalitatea de stabilire a pretului de vanzare au fost stabilite prin hotararea de guvern nr. 380/19.06.2013 publicata in Monitorul Oficial nr. 374/25.06.2013 si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor Societatii nr. 16 in data de 27.06.2013
	Revocabilitatea subscrierilor	Subscrierile preluate in cadrul Perioadei Ofertei pentru Transa Investitorilor Institutionali de catre oricare dintre Membrii Sindicatului si/sau Participantii Eligibili sunt revocabile in timp ce subscrierile preluate in cadrul Perioadei Ofertei pentru celelalte transe, respectiv Transa Subscrierilor Mari si Transa Subscrierilor Mici) de oricare dintre Membrii Sindicatului si/sau Participantii Eligibili, sunt irevocabile.
	Inchiderea cu Succes a Ofertei	Oferta va fi considerata inchisa cu succes daca sunt indeplinite in mod cumulativ, urmatoarele conditii: (a) la momentul inchiderii sale, au fost subscrise 100% din Actiunile Oferite ca urmare a derularii Ofertei Publice Primare; si (b) admiterea Actiunilor Societatii la tranzactionare in cadrul unui sistem de tranzactionare administrat de BVB. In cazul in care Oferta nu este subscrisa 100% investitorilor li se vor rambursa sumele platite, in termen de 5 zile lucratoare de la inchiderea ofertei primare, prin transfer bancar in contul specificat de fiecare investitor in formularul de subscriere. Toate costurile si comisioanele bancare aferente rambursarii vor fi suportate de investitori, prin deducerea acestora din

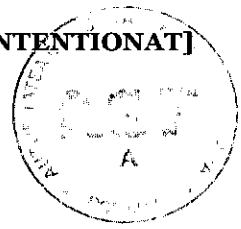
		suma rambursata. In cazul in care admiterea la tranzactionare ar fi respinsa, investitorii pot solicita Emitentului rambursarea fondurilor in maximum 60 de zile de la data publicarii anuntului privind respingerea cererii de admitere. Sumele varsate de investitori vor fi inapoiate acestora, fara a li se percepe comisioane sau speze, in termen de maximum 3 zile lucratoare de la data primirii cererii de rambursare a fondurilor de catre Emitent.
	Drepturi de preemptiune	Pe langa cele 25.368.236 actiuni reprezentand 10% din capitalul social emise pentru scopurile Ofertei, Societatea va emite un numar de 2.732.159 actiuni reprezentand 1,077% din capitalul social al Societatii, care vor fi acordate spre subscriere actionarului minoritar existent al Societatii (S.C. Fondul Proprietatea S.A.) in vederea exercitarii dreptului de preferinta de subscriere la pretul de vanzare din oferta publica primara initiala de actiuni. Conform Hotararii Guvernului nr. 39/2012, Hotararii Guvernului nr.380/19.06.2013 si hotararea A.G.E.A. S.N. Nuclearelectrica S.A. nr.16/27.06.2013 actiunile ramase nesubscrise ca urmare a neexercitarii dreptului de preferinta, vor fi anulate.
	Metoda de Alocare	In cazul in care Transa Subscrierilor Mari si Transa Subscrierilor Mici este subscrisa la nivelul de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa, tuturor investitorilor le vor fi alocate integral Actiunile subscrise. In cazul in care Transa Subscrierilor Mari si Transa Subscrierilor Mici este suprasubscrisa, Actiunile din Transa Subscrierilor Mari, respectiv Actiunile din Transa Subscrierilor Mici vor fi alocate *pro rata* tuturor investitorilor care au subscris in Transa Subscrierilor Mari, respectiv in Transa Subscrierilor Mici. In cazul in care numarul Actiunilor alocate unei subscrieri dupa alocarea *pro rata* nu este un numar natural, numarul Actiunilor acordate subscrierii

		respective va fi rotunjit in jos la numarul natural imediat inferior. Toate Actiunile ramase nealocate dupa rotunjirea in jos vor fi alocate cate una pentru fiecare subscriere (dar fara ca in acest fel numarul de actiuni alocat in total unei subscrieri sa depaseasca numarul de actiuni solicitate initial prin subscrierea respectiva), parcurgand de sus in jos lista subscrierilor ordonata descrescator dupa volumul ordinelor inregistrate in sistemul de tranzactionare, iar in cadrul aceluiasi nivel de volum, crescator dupa momentul inregistrarii in sistemul de tranzactionare a ordinului aferent. In cazul in care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa in proportie de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa, tuturor investitorilor le vor fi alocate integral Actiunile subscrise. In cazul in care Transa Investitorilor Institutionali este suprasubscrisa (in proportie de mai mult de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa), alocarea pentru investitorii care au subscris in Transa Investitorilor Institutionali la un pret mai mare sau egal cu Pretul Ofertei va fi facuta de catre Emitent impreuna cu Membrii Sindicatului de Intermediere pe baza urmatoarelor criterii calitative: • feedback de calitate in timpul procesului de pre-marketing; • ordinea cronologica a subscrierilor acordand prioritate subscrierilor efectuate in primele zile ale Perioadei Ofertei; • orizontul investitional al investitorilor; • subscrierile efectuate la un Pret de Subscriere cat mai apropiat de cel mai mare pret din Intervalul de Pret; • subscrierea unui numar mare de Actiuni; • investitori interesati de domeniul energiei si/sau in

		investitii in Europa Centrala si de Est; • alte criterii care permit constituirea unei baze de investitori de o inalta calitate si o evolutie pozitiva a pretului de piata secundara; • natura si durata relatiilor investitionale intre investitori si Membrii Sindicatului.
	Registrul Actionarilor	Registrul actionarilor Societatii este tinut de catre Depozitarul Central, in baza unui contract de prestari servicii incheiat intre Companie si Depozitarul Central si in conformitate cu legile aplicabile.
	Data Alocarii	Prima Zi Lucratoare care urmeaza expirarii Perioadei Ofertei.
	Data Tranzactiei	Cea de-a treia Zi Lucratoare urmand Datei de Alocare, anume acea Zi Lucratoare in care se inregistreaza in sistemul de tranzactionare al BVB in sectiunea dedicata ofertelor publice (i.e. POF) tranzactiile avand ca obiect Actiunile Oferite.
	Data Decontarii	Data la care se deconteaza tranzactiile cu Actiuni Oferite prin sistemul de decontare al Depozitarului Central, i.e. trei Zile Lucratoare dupa Data Tranzactiei.
E 4	*Descrierea oricaror interese care sunt importante pentru Oferta Primara, inclusiv conflicte de interese* Managerul Sindicatului si ceilalti Membri ai Sindicatului nu au niciun interes (inclusiv nici un conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei, cu exceptia interesului pentru executarea contractului de intermediere semnat cu Emitentul. Consultantul financiar al Sindicatului de Intermediere nu are niciun interes (inclusiv nici un conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei, cu exceptia interesului pentru executarea contractului semnat cu Sindicatul de Intermediere. Consultantul juridic al Sindicatului de Intermediere nu are niciun interes (inclusiv nici un conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei, cu	

	exceptia interesului pentru executarea contractului incheiat cu Sindicatul de Intermediere. Managerul Sindicatului, ceilalti Membri ai Sindicatului de Intermediere, consultantul juridic, consultantul financiar, auditorul financiar au furnizat sau pot furniza si in viitor diverse servicii specifice pentru Societate, pentru actionarii acesteia sau pentru entitati terte interesate sa investeasca in Actiuni, servicii in schimbul carora au primit sau vor primi o compensatie.
E 5	*Denumirea Emitentului:* Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A. Contractele de restrictionare (lock-up): ME precum si FP se obliga fata de investitori ca pe o perioada de sase luni de la admiterea la tranzactionare a actiunilor, sa nu instraineze, total sau partial, si sa nu intreprinda niciun fel de alte actiuni care ar putea avea ca efect instrainarea totala sau partiala (cum ar fi ipoteca sau instrumentele financiare derivate) a Actiunilor detinute de la Societate. Totodata, Fondul Proprietatea se angajeaza neconditionat si irevocabil sa nu vanda, instraineze, transfere, gajeze sau tranzactioneze in orice mod Drepturile de Alocare aferente Actiunilor subscrise si/sau alocate.
E 6	Valoarea si procentul diluarii imediate ca efect al Ofertei Primare: Ca rezultat al Ofertei Publice Primare urmatoarele participatii vor suferi o diluare: Ministerul Economiei va avea o participatie diluata de la 90,2707% anterior Ofertei la nu mai putin de 81,28% in situatia in care Fondul Proprietatea isi exercita dreptul de preferinta sau 82,07% in situatia in care Fondul Proprietatea nu isi exercita dreptul de preferinta. Fondul Proprietatea va avea o participatie diluata de la 9,7293% la 8.84% daca sunt respectate urmatoarele conditii cumulative: nu isi exercita dreptul de preferinta si nu subscrie in cadrul Ofertei
E 7	Cheltuielile estimate care vor fi percepute de catre Societate investitorilor: Nuclearelectrica nu percepe niciun comision investitorilor.

[ACEASTA PAGINA ESTE LASATA LIBERA INTENTIONAT]



2. FACTORI DE RISC

Investitia in Actiunile Oferite prin prezenta Oferta, precum si in Drepturile de Alocare atasate acestora, implica un anumit grad de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in Actiunile Oferite si in Drepturile de Alocare aferente acestora, potentialii investitori ar trebui sa analizeze cu atentie riscurile prezentate in continuare, cat si celelalte informatii cu privire la Emitent cuprinse in acest Prospect, inainte de luarea oricarei decizii de investitie. Fiecare dintre riscurile evidentiate mai jos ar putea avea un impact negativ asupra activitatii Grupului, pozitiei financiare si rezultatelor operationale, asupra lichiditatii si/sau perspectivelor, precum si asupra oricarei investitii in Actiunile Societatii sau a Drepturilor de Alocare atasate acestora. In cazul in care oricare dintre riscurile prezentate mai jos se va concretiza, aceasta ar putea influenta negativ pretul de piata al Actiunilor Societatii sau a Drepturilor de Alocare atasate si, ca rezultat, investitorii pot pierde intreaga investitie sau o parte din aceasta.

Descrierea de mai jos a factorilor de risc nu se doreste a fi exhaustiva si nu este o prezentare completa a tuturor riscurilor si a aspectelor semnificative ce tin de investitia in Actiunile Oferite/ Drepturile de Alocare atasate. Investitorii potentiali ar trebui sa ia in considerare faptul ca riscurile prezentate in continuare sunt cele mai semnificative riscuri de care Emitentul are cunostinta in prezent. Totusi, riscurile prezentate in aceasta sectiune nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in Actiunile Oferite/ Drepturile de Alocare atasate, iar Emitentul nu poate garanta faptul ca ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista si alti factori de risc si incertitudini de care Emitentul nu are cunostinta in prezent sau pe care nu le considera a fi semnificative si care pot modifica rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizarile Societatii si ale Grupului si pot conduce la o scadere a pretului Actiunilor Societatii sau a Drepturilor de Alocare atasate.

De asemenea, investitorii ar trebui sa intreprinda diligentele necesare in vederea intocmirii propriei evaluari a oportunitatii investitiei. Astfel, potentialii investitori ar trebui sa manifeste o grija deosebita atunci cand evalueaza riscurile aferente si trebuie sa decida, in mod individual, daca o astfel de investitie este potrivita, in lumina acestor riscuri.

In aceasta sectiune, ordinea prezentarii factorilor de risc este aleatorie si nu reprezinta o ordine asumata a semnificatiei factorilor de risc.

Prin urmare, decizia investitorilor potentiali daca o investitie in Actiunile Oferite sau Drepturile de Alocare atasate este adecvata ar trebui sa fie luata in urma unei evaluari atente atat a riscurilor implicate cat si a celorlalte informatii referitoare la Emitent, cuprinse in acest Prospect.

RISCURI GENERALE SI MACROECONOMICE

Cadrul de desfasurare a activitatii. Desi Romania este membra a Uniunii Europene de la 1 ianuarie 2007, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei piete emergente, respectiv o piata financiara relativ nedezvoltata si fluctuatii uneori semnificative ale cursului de schimb. Romania poate trece prin schimbari politice, sociale sau economice rapide si neasteptate inclusiv prin perioade de recesiune economica, modificari semnificative sau schimbari ale legislatiei, rate crescute ale inflatiei, instabilitate guvernamentala, masuri de austeritate luate de Guvern sau interventia statului in principalele domenii de infrastructura (incluzand aici, dar fara a ne limita la contributii solicitate de Guvern). Potentialii investitori ar trebui sa ia in considerare faptul ca o astfel de piata prezinta un nivel de risc mai mare fata de pietele din tarile dezvoltate. Totodata, Romania poate fi afectata inclusiv de propagarea efectelor generate de schimbarile politice, juridice, sociale si economice care apar in Uniunea Europeana sau in tarile invecinate.

Activitatea Societatii poate fi influentata de mediul politic si economic din Romania, iar interventia unui eveniment de natura sa afecteze mediul economic si financiar din Romania poate avea impact asupra Societatii.

Conform Acordului Stand-By incheiat cu FMI, aprobat de Comitetul Executiv al FMI la data de 25 martie 2011 si intrat in vigoare la data de 31 martie 2011, Romania s-a angajat sa se concentreze asupra unor reforme in sectoarele de energie si transport, considerate domenii cheie pentru accelerarea cresterii PIB si pentru absorbtia fondurilor UE. Prin acest Acord, Romania a acceptat sa restabileasca autonomia deplina operationala si financiara a ANRE in conformitate cu legislatia UE si sa elimine progresiv preturile reglementate pentru consumatorii non-casnici la electricitate si gaze in conformitate cu directivele UE, in timp ce se protejeaza consumatorii vulnerabili. De asemenea, se are in vedere incheierea noilor contracte bilaterale semnate de societatile producatoare de electricitate cu capital de stat in mod transparent si nediscriminatoriu pe piata de energie electrica administrata de OPCOM, cat si ajustarea preturilor din contractele existente la preturile de pe piata cat mai curand posibil din punct de vedere legal.

Pozitia financiara a Societatii depinde de politicile viitoare privind ajustarile de venit plafon aferente pietei reglementate.

Riscul aparitiei unor evenimente imprevizibile si insurmontabile de natura sa afecteze sau sa blocheze activitatea Societatii inclusiv, dar fara a se limita la, defectiuni tehnice care pot cauza scurgeri radioactive majore, decizii politice luate la nivel european ca urmare a unor accidente nucleare internationale, etc.

Modificarile cadrului legislativ din Romania pot afecta activele si activitatea Societatii. Societatea este guvernata de legislatia din Romania (in particular de Legea Energiei Electrice), precum si de regulamentele aprobate prin hotarari de Guvern, ordine ANRE si ordine CNCAN. Desi legislatia din Romania a fost in mare parte armonizata cu legislatia UE, pot aparea modificari viitoare, respectiv pot fi introduse legi si regulamente noi, cu efecte asupra activitatii Societatii. Legislatia din Romania este uneori neclara, susceptibila de interpretari si, drept urmare, are implementari diferite si modificari frecvente. Societatea nu poate previziona extinderea sau impactul oricaror revizuiri sau modificari viitoare aduse legilor sau regulamentelor existente sau semnificatia legilor si regulamentelor care pot fi introduse in viitor si care pot fi aplicabile acesteia. Daca legile si regulamentele existente care se aplica in cadrul Societatii sunt revizuite pentru o mai mare strictete sau daca noile legi si regulamente aplicabile sunt introduse pentru a creste nivelul de reglementare si pentru a introduce noi cerinte legale sau de reglementare pe care Societatea trebuie sa le respecte, acest aspect ar putea influenta costurile cu exploatarea si cele fixe ale Societatii, ar putea fi necesare investitii suplimentare sau limitarea activitatilor, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activitatii, rezultatelor operationale si situatiei financiare a Societatii.

Rezultatele financiare ale Societatii pot fi afectate de schimbari, ca de exemplu ale legislatiei privind energia din surse regenerabile. Implementarea directivelor UE ce stabilesc reguli comune pentru pietele de electricitate determina modificari ale cadrului legal national, cu impact la nivelul operatiunilor Societatii.

RISCURI ASOCIATE ACTIVITATII GRUPULUI IN ROMANIA SI SECTORULUI DE ACTIVITATE DIN CARE ACESTA FACE PARTE

Statul Roman va ramane cel mai mare actionar al Companiei si dupa Oferta si va putea lua decizii care sa vina in contradictie cu cele mai bune interese ale Companiei sau ale celorlalti actionari ai acesteia. Chiar si dupa o eventuala finalizare cu succes a Ofertei Initiale, Statul Roman va ramane cel mai mare actionar al Societatii si va continua sa detina un pachet de actiuni care ii va permite sa influenteze cele mai multe hotarari in cadrul adunarii generale a actionarilor. Desi in conformitate cu regulamentele europene si standardele internationale, entitatea care reprezinta, la data Prospectului, Statul Roman ca actionar in relatia cu Nuclearelectrica (i.e. ME-DE), se poate schimba, Statul Roman va continua sa detina controlul asupra Companiei, putand decide cu privire la aspectele majore privind Compania.

Practicile din trecut arata o interventie semnificativa a Statului Roman in companiile in care detine totalitatea sau majoritatea actiunilor. Exemplificatoare in acest sens este ordonanta guvernului de rectificare a bugetului de stat din 2010, prin care Romgaz, cea mai mare companie producatoare de

gaz din Romania, in care Statul Roman detine pachetul majoritar de actiuni, a facut o donatie la bugetul de stat in valoare de 400 milioane RON.

Actiunile intreprinse sau deciziile luate de Statul Roman si care ar putea fi contrare intereselor Companiei si/sau celorlalti actionari ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Companiei.

Obligatiile Romaniei de post-aderare la Uniunea Europeana. Dupa aderarea la UE in 2007, Romania a acceptat clauza de salvgardare in domeniul justitiei, afacerilor interne si mediului. Aplicarea de catre UE a oricaror masuri de salvgardare ar putea afecta increderea in mediul financiar din Romania, cu efecte negative potentiale asupra profitabilitatii Societatii. Romania a primit deja avertizari ca urmare a nerespectarii legislatiei Europene.

Este important de mentionat faptul ca, la data aderarii Romaniei la UE, la 1 ianuarie 2007, a fost implementat un „Mecanism de Cooperare si Verificare", pentru a ajuta Romania in remedierea deficitelor privind reforma judiciara si in lupta impotriva coruptiei, monitorizand progresul in aceste domenii prin rapoarte periodice.

Daca Romania nu va atinge aceste obiective stabilite de Comisia Europeana in mod adecvat, Comisia Europeana va avea dreptul de a aplica masuri de salvgardare in baza Tratatului de Aderare, inclusiv prin suspendarea obligatiei Statelor Membre de a recunoaste si a duce la indeplinire, in conditiile incluse in legislatia comunitara, hotararile judecatoresti sau orice alte decizii judiciare emise in Romania, precum mandatele de arestare europene.

Desi Romania a inregistrat unele progrese in atingerea obiectivelor stabilite de Comisia Europeana, nu poate fi exclus riscul aplicarii masurilor de salvgardare. Aplicarea oricaror masuri de salvgardare in conformitate cu cele de mai sus ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare, asupra rezultatelor operationale ale Companiei sau asupra pretului de piata al actiunii.

Birocratia, coruptia, instabilitatea sistemului juridic, sunt factori care pot crea un mediu nefavorabil desfasurarii afacerilor in Romania.

Rapoartele organelor internationale semnaleaza necesitatea de a continua lupta impotriva coruptiei in Romania, inclusiv in domeniul justitiei. Desi, in cel mai recent raport al Comisiei Europene asupra progresului Romaniei in cadrul Mecanismului de Cooperare si Verificare, Comisia Europeana "[...] considera ca rezultatele obtinute de Romania in materie de combatere a coruptiei la nivel inalt au reprezentat unul dintre cele mai importante progrese inregistrate in

cadrul MCV [...]" recomanda totusi "[...]depunerea de eforturi importante pentru eliminarea coruptiei la toate nivelurile societatii romanesti [...]", in special in sfera achizitiilor publice, unde "[...] exista mari indoieli cu privire la eficacitatea organelor de urmarire penala care gestioneaza asemenea cazuri [...]". In concluziile raportului, Comisia Europeana remarca "necesitatea accelerarii progreselor in ceea ce priveste recomandarile sale referitoare la reforma sistemului judiciar, la integritate si la lupta impotriva coruptiei". Neimplementarea sau implementarea cu intarziere a unor masuri corespunzatoare si eficiente pentru lupta impotriva coruptiei din Romania ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Emitentului.

Instabilitatea politica si guvernamentala poate afecta negativ valoarea investitiilor in Romania si valoarea Actiunilor Oferite. Activitatea curenta a Societatii, criza economica si in special pretul de tranzactionare al Actiunilor pot fi afectate semnificativ de instabilitatea politica generala din Romania.

Conditiile politice din Romania sunt foarte volatile, situatie evidentiata de conflictele frecvente dintre autoritatile executive, legislative si judecatoresti, cu impact negativ asupra climatului de afaceri si investitii din Romania. In timp ce scena politica din Romania pare stabila la momentul actual, potentialul de instabilitate rezultat din inrautatirea situatiei economice in Romania si din deteriorarea standardelor de viata nu trebuie subestimat. Orice astfel de instabilitate poate afecta negativ mediul economic si politic, in special pe termen scurt.

Nivelul de transparenta a emitentilor si a informatiilor publice este mai redus decat in alte state Europene. Practicile din Romania in domeniul raportarii, contabilitatii si inregistrarilor financiare pot fi diferite in anumite aspecte prin comparatie cu cele aplicabile societatilor din alte state membre ale Uniunii Europene, desi Romania este intr-un proces continuu de transpunere in legislatia nationala a prevederilor din legislatia europeana. Nivelul de informatii disponibile privind actiunile si situatia financiara ale societatilor admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania este uneori mai restrans decat in cazul societatilor similare din alte state europene.

Modificarea reglementarilor fiscale aplicabile. Datorita climatului economic actual, reglementarile fiscale atat din Romania cat si din celelalte state pot suferi modificari (e.g. majorare a impozitelor, noi taxe, reducerea sau suspendarea unor stimulente fiscale), cu consecinta ca Nuclearelectrica si, respectiv, investitorii ar putea datora in viitor impozite mai mari decat cele pe care deja le platesc. Astfel de modificari in legislatia fiscala, in masura in care sunt aplicabile Companiei, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau

asupra rezultatelor operationale ale Companiei.

Riscul de tara. Romania este o piata emergenta. Analiza oportunitatii de investitie in Actiunile Societatii ar trebui sa ia in considerare factorii de instabilitate generati de posibila incapacitate a administratiei publice din Romania de a gestiona si utiliza eficient resursele, ca urmare a existentei unor structuri invechite si birocratice, precum si incoerentelor legislative.

Drepturile Actionarilor conform legislatiei romanesti pot fi diferite de drepturile actionarilor conform legislatiei din alte jurisdictii. Societatea este o entitate organizata in conformitate cu legislatia din Romania. Desi legislatia din Romania este armonizata cu legislatia la nivelul UE, drepturile conferite de Actiunile Societatii pot fi diferite de drepturile conferite de actiunile detinute in alte societati organizate conform legislatiilor din alte state decat Romania.

Riscul privind distribuirea de dividende. Nu exista nicio garantie ca actionarii Societatii sa aprobe in viitor distributia de dividende sau alte venituri actionarilor. In prezent, distribuirea de dividende in cadrul Nuclearelectica este supusa unei reglementari speciale prin OG nr. 64/2001, prin care minim 50% din profit se distribuie cu titlu de dividende actionarilor Societatii.

Participatiile actionarilor la capitalul social al Societatii pot fi diminuate daca acestia nu isi exercita drepturile de preferinta, in cazul in care Societatea emite actiuni in viitor. Societatea are obligatia legala de a-si majora capitalul social cu valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate prin emiterea de noi actiuni catre Stat (prin Ministerul Economiei), acesta nefiind majorat in mod corespunzator la acest moment, cu valoarea unui teren detinut de Societate in baza unui certificat de atestare a dreptului de proprietate Majorarea capitalului poate determina diluarea participatiei celorlalti actionari in cazul in care acestia nu isi exercita dreptul de preferinta. Dupa expirarea perioadei de lock-up, este probabil ca actionarul majoritar sa solicite majorarea capitalului social cu alocatiile bugetare din perioada 2006 – 2009 in suma de de 194.376.700 (reprezentand aproximativ 43 de milioane EUR), fapt ce poate determina diluarea participatiilor celorlalti actionari sau necesitatea realizarii unor eforturi financiare in vederea mentinerii cotelor de participatie.

Neexecutarea sau intarzierile in executarea proiectelor de investitii ale Grupului ar putea avea efecte negative asupra activitatii Grupului. Proiectele de investitii se bazeaza pe utilizarea intensiva a resurselor, supuse riscurilor de piata, de creditare, comerciale, de reglementare, operationale. In legatura cu aceste proiecte, Grupul trebuie sa obtina in general autorizatiile necesare, sa stranga fonduri proprii suficiente si sa isi finanteze datoriile, precum si sa incheie contracte cu tertii. Riscurile cheie asociate proiectelor de investitii se refera la intarzieri in obtinerea autorizatiilor (inclusiv a autorizatiilor de mediu), modificari de preturi, opozitia publica

fata de proiecte, schimbari nefavorabile in climatul politic sau de reglementare, conditii climatice nefavorabile, dezastre naturale, accidente si alte evenimente neprevazute, incapacitatea de a strange fonduri suficiente in conditii acceptabile.

Desi astfel de evenimente nu au avut loc la nivelul Emitentului, aparitia acestor factori de risc poate conduce la anulari sau intarzieri in finalizarea sau inceperea operatiunilor aferente proiectelor de investitii ale Grupului, ceea ce ar majora costul proiectelor planificate sau in curs de desfasurare. Grupul este angajat in prezent in mai multe proiecte care sunt in curs de dezvoltare sau in faza de planificare.

Societatea poate cheltui sume importante pentru mentinerea infrastructurii sale. O mare parte dintre elementele de infrastructura ale Societatii au fost construite initial cu multi ani in urma. Echipamentele mai vechi, chiar daca au fost pastrate in conformitate cu bunele practici de tehnologie, ar putea necesita cheltuieli semnificative de capital pentru a functiona eficient la intreaga capacitate. De asemenea, alte echipamente ar putea necesita intretinere sau modernizare chiar daca au fost puse in functiune recent. Daca Societatea subestimeaza intretinerea necesara sau nu este capabila sa efectueze cheltuielile aferente din cauza constrangerilor cu privire la lichiditati sau din alte motive, acesta s-ar putea confrunta cu opriri frecvente, neplanificate, riscand astfel sa suporte cheltuieli de intretinere mai mari decat cele preconizate initial si sa inregistreze venituri mai mici (pe perioadele de intrerupere productie). Aceasta ar putea avea efecte negative asupra activitatii, rezultatelor operationale si situatiei financiare a Societatii.

Activitatile Societatii necesita diverse autorizatii administrative. Operatiunile si dezvoltarea activitatilor industriale ale Societatii necesita diverse autorizatii si licente administrative. Procedurile pentru obtinerea si reinnoirea acestor autorizatii pot dura mult timp si pot fi complexe. Conditiile aferente obtinerii acestor autorizatii se pot schimba si nu pot fi intotdeauna anticipate, putand rezulta in costuri/ investitii suplimentare pentru asigurarea respectarii noilor conditii.

Riscul de rata a dobanzii. Fluxurile de numerar operationale ale Emitentului sunt afectate de variatiile ratelor de dobanda, in principal datorita imprumuturilor pe termen lung in valuta contractate de la banci finantatoare externe, in vederea realizarii de investii (*i.e.* realizarea Unitatii 2 de la CNE Cernavoda). Riscul de numerar determinat de cresterea ratei dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare, cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Compania are imprumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobanda fixe si variabile, care pot expune compania la riscul de numerar. Fluctuatiile ratelor de dobanda pot avea impact asupra gradului de indatorare al Societatii, cu implicatii la nivelul activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale

Societatii. Cu toate acestea, este de mentionat ca Societatea nu apeleaza in prezent la credite pentru desfasurarea activitatii curente.

Cursul de schimb si inflatia. Emitentul poate fi expus fluctuatiilor cursului de schimb prin datoria generata de imprumuturile pe termen lung, creantele sau datoriile comerciale exprimate in valuta.

Moneda utilizata pe piata interna este RON. Societatea este expusa riscului de schimb valutar la achizitiile si imprumuturile realizate in alta moneda decat cea utilizata de Societate pe piata interna. Monedele care expun Societatea la acest risc sunt, in principal EURO, USD si CAD. Imprumuturile si datoriile in valuta pe de o parte si creantele in valuta pe de alta parte sunt ulterior exprimate in RON, la cursul de schimb de la data bilantului, comunicat de BNR. Chiar daca diferentele rezultate in urma reevaluarii pozitiilor bilantiere la cursul de inchidere de la data bilantului nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei, acestea sunt incluse in contul de profit si pierdere si au impact asupra acestuia.

Riscul de contrapartida. Riscul de contrapartida reprezinta riscul de neincasare a contravalorii serviciilor prestate pe piata de energie electrica. Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factori de succes interni si externi Societatii. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, liberalizarea pietei de energie si perfectionarea activitatii operatorului de piata. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ diversificarea portofoliului de clienti.

Neplata de catre partenerii contractuali a sumelor scadente poate avea efecte negative asupra activitatii Societatii. In contextul crizei financiare si economice actuale si restrictiilor cu privire la disponibilitatea creditelor, gestionarea riscurilor privind lichiditatile este deosebit de importanta pentru Societate. Daca Societatea nu poate asigura lichiditatea, nu poate mentine flexibilitatea financiara necesara sau nu poate pastra rezerve suficiente de lichiditati sub forma unor linii de credit angajate, activitatea, rezultatele operationale si situatia financiara a Societatii ar putea fi afectate negativ.

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare sunt in principal creantele comerciale. Societatea a implementat o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o bonitate corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare. Riscul de neincasare aferent acestor creante este limitat, intrucat aceste sume sunt, in principal, datorate de companii detinute de stat. Riscul de neincasare a contravalorii serviciilor prestate pe piata de energie este permanent monitorizat iar Societatea este protejata de prevederile Codului Comercial al Pietei angro de energie electrica, cel

putin in ceea ce priveste decontarile pe piata de echilibrare.

Societatea este supusa procedurilor de reglementare si se poate confrunta cu litigii, cu rezultate incerte. Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii sale, Societatea este implicata in proceduri litigioase si de reglementare. Aceste proceduri cuprind disputele cu clientii sau cu furnizorii, precum si proceduri de lucru si administrative. Societatea este implicata in litigii semnificative in care are calitatea de reclamant, pentru recuperarea creantelor, motiv pentru care a constituit provizioane pentru creantele in litigiu. In situatia pierderii litigiilor in curs sau in situatia aparitiei altor litigii semnificative, Societatea ar putea fi pusa in situatia de a suporta cheltuielile legate de litigii si/sau de a se confrunta de asemenea cu un risc reputational. Oricare dintre acesti factori ar putea avea un efect negativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si situatiei financiare a Societatii.

Riscul legat de modificarile climatice (dificultati in asigurarea apei de racire, influenta perturbatiilor in reteaua de transport la furtuni, viscol etc) pot afecta activitatea si rezultatele Societatii.

Prevederile din acordurile de finantare ale Societatii pot limita flexibilitatea financiara si operationala a acestuia. Acordurile de finantare ale Societatii contin prevederi care ar putea limita capacitatea Societatii de a finanta operatiunile sale viitoare si cerintele de capital precum si capacitatea sa de a desfasura anumite activitati comerciale importante. Daca Societatea incalca prevederile oricarui acord de finantare si nu poate remedia incalcarea sau nu poate obtine o scutire de la creditori, acesta ar putea fi considerat ca neindeplinind obligatiile asumate prin respectivul acord. Neindeplinirea obligatiilor asumate prin orice acord de finantare poate rezulta intr-un caz de neindeplinire a obligatiilor asumate prin oricare alte acorduri de finantare si pot determina creditorii care sunt parti la astfel de alte acorduri sa accelereze scadentele tuturor sumelor datorate conform acestor angajamente. De asemenea, in cazul neindeplinirii obligatiilor, imprumutatorii care au acordat linii de credit Societatii pot inceta angajamentele de extindere a creditului, sau pot inceta acordarea de imprumuturi. Monitorizarea indeplinirii clauzelor financiare prevazute in contractele de imprumut constituie preocuparea permanenta a managementului Emitentului.

Emitentul are obligatia respectarii legislatiei achizitiilor publice. Emitentul are obligatia respectarii prevederilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achizitie publica, a contractelor de concesiune de lucrari publice si a contractelor de concesiune de servicii si a prevederilor legale adiacente cu ocazia incheierii cu alti operatori economici a contractelor de achizitie de produse, servicii sau lucrari destinate desfasurarii

activitatii relevante

RISCURI ASOCIATE ACTIUNILOR

Piata de capital si lichiditatea. BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici din tarile emergente in ceea ce priveste fragilitatea, lichiditatea scazuta si volatilitatea pietei si valorii titlurilor cotate, pretul de piata al Actiunilor putand fi influentat si de acesti factori.

Pretul de piata al Actiunilor Societatii poate fi volatil. Pietele bursiere au cunoscut fluctuatii semnificative in ultimii ani, lucru care nu a fost intotdeauna legat de performanta companiilor ale caror actiuni sunt tranzactionate. Astfel de fluctuatii pot afecta semnificativ pretul Actiunilor Societatii.

Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate suferi scaderi bruste si semnificative. Scaderile de pret pot fi cauzate de o varietate de factori, inclusiv de diferenta dintre rezultatele anuntate de Societate si prognozele realizate de analisti, de contracte importante, fuziuni, achizitii si parteneriate strategice implicand Grupul Societatea sau competitorii acestuia, de fluctuatiile situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului Societatii, factori legati de industria energetica si conditiile economice generale, cat si de instabilitatea generala a pretului actiunilor pe pietele pe care actiunile sunt cotate sau pe pietele internationale in general. Ca urmare, investitorii se pot confruna cu o fluctuatie semnificativa a pretului de piata al actiunilor.

Fluctuatia cursului de schimb poate influenta valoarea Actiunilor si dividendele pentru investitorii din afara Romaniei. Actiunile Existente sunt cotate si vor fi tranzactionate in RON. In consecinta, investitorii din afara Romaniei sunt supusi fluctuatiilor negative ale monedei lor locale fata de RON, ceea ce ar putea influenta valoarea Actiunilor, precum si dividendele platite in RON in legatura cu Actiunile Societatii.

Vanzarile unor volume mari de actiuni ar putea genera o presiune de vanzare semnificativa, care ar putea avea un efect negativ important asupra pretului de piata al Actiunilor Societatii. Vanzarile unor volume mari de actiuni la bursa ar putea genera o presiune de vanzare, care ar putea avea un efect negativ important asupra pretului de piata al Actiunilor. Aceasta ar putea face ca potentiala incercare ulterioara a Grupului de a obtine capital sa fie mai dificila sau sa forteze Grupul de a obtine capital suplimentar in conditii mai putin favorabile.

Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante. Piata de tranzactionare a Actiunilor Societatii este piata reglementata la vedere a BVB. Actiunile tranzactionate pe piata reglementata BVB sunt mai putin

lichide decat actiunile tranzactionate pe pietele importante din alte tari din Europa sau din Statele Unite. Ca urmare, detinatorii de Actiuni se pot confrunta cu probleme la cumpararea sau vanzarea de Actiuni, in special in cazul pachetelor mari. Actiunile si alte valori mobiliare ale societatilor tranzactionate pe BVB au suferit in trecut fluctuatii substantiale ale pretului de piata. Acest lucru a afectat si va putea afecta in viitor pretul de piata si lichiditatea actiunilor societatilor listate la BVB, inclusiv pretul de piata si lichiditatea Actiunilor Societatii.

Aplicarea principiilor guvernantei corporative de catre Societate. Exercitarea efectiva a principiilor guvernantei corporative poate face obiectul unor limitari generate de modalitatea de exercitare a calitatii de actionar de catre actionarul majoritar in special in legatura cu desemnarea administratorilor si luarea unor decizii corporative coroborate cu constrangerile pe care actionarul cu pozitie de control le are privind administrarea patrimoniului public si privat al Statului. In situatia in care, din diferite motive, Nuclearelectrica nu ar respecta principiile guvernantei corporative, aceasta poate influenta pretul Actiunilor.

Actiunile nu au mai facut obiectul unei oferte publice de vanzare. Prin urmare, pretul Actiunilor poate fi mai volatil decat in cazul actiunilor unei companii deja listate. Exista riscul sa nu se formeze o piata pentru Actiunile Emitentului dupa aceasta Oferta sau, in cazul in care se formeaza, sa nu se mentina, deoarece Actiunile nu au mai facut obiectul unei oferte de vanzare publica anterioare. Pietele de tranzactionare lichide sunt caracterizate in general de o volatilitate a pretului mai scazuta si o executare mai eficienta a ordinelor de vanzare sau cumparare. In cazul in care o piata de tranzactionare lichida nu se formeaza pentru Actiunile Oferite, pretul Actiunilor poate fi mult mai volatil, iar executarea unui ordin de vanzare sau cumparare pentru acestea poate fi mai dificila. Pretul Actiunilor poate fluctua semnificativ datorita unui numar de factori, unii dintre acestia aflati in afara controlului Nuclearelectrica.

RISCURI ASOCIATE DREPTURILOR DE ALOCARE

Riscul anularii majorarii capitalului social/Ofertei

In cazul in care majorarea capitalului social si/sau Oferta sunt anulate irevocabil, detinatorul Drepturilor de Alocare/Actiunilor este indreptatit exclusiv la rambursarea de catre Emitent a pretului actiunilor subscrise in cadrul Ofertei. Astfel, suma de bani rambursata detinatorului de Drepturi de Alocare/Actiuni este egala cu produsul dintre numarul de Drepturi de Alocare/Actiuni detinut si pretul de vanzare al unei Actiuni Nou Emise. Prin exceptie, in cazul Fondului Proprietatea suma de bani rambursata Fondului Proprietatea este egala cu produsul dintre numarul de Drepturi de Alocare/Actiuni si pretul la care Fondul Proprietatea a

subscris Actiuni Nou Emise in cadrul exercitarii dreptului de preferinta. Prin urmare, in situatia in care detinatorul Drepturilor de Alocare/Actiuni a achizitionat Drepturile de Alocare/Actiuni la un pret mai mare decat pretul de subscriere al actiunilor in cadrul Ofertei, acesta va inregistra o pierdere echivalenta cu diferenta dintre pretul de subscriere a Actiunilor si pretul de achizitie a Drepturilor de Alocare/Actiunilor.

Riscul ca Oferta sa nu fie incheiata cu succes

In cazul in care Oferta nu se subscrie 100%, nu vor mai fi atribuite Drepturi de Alocare, si in consecinta nu vor mai fi efectuate procedurile privind emiterea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a Certificatului de inregistrare a Drepturilor de Alocare, si nici nu vor mai fi efectuate demersurile privind admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare.

Riscul unui interval de timp mai lung intre data inceperii tranzactionarii Drepturilor de Alocare si data retragerii de la tranzactionare a acestora

In cazul in care, ulterior datei de admitere la tranzactionare a Drepturilor de Alocare si anterior datei retragerii acestora de la tranzactionare, instantele de judecata dispun suspendarea efectelor hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor Nuclearelectrica prin care a fost aprobata emisiunea Drepturilor de Alocare, exista riscul prelungirii termenului la care drepturile de alocare ajung la maturitate.

Riscul neadmiterii la tranzactionare a Drepturilor de Alocare

In cazul in care cererea de admitere la tranzactionare a Drepturilor de Alocare este respinsa de BVB, detinatorii Drepturilor de Alocare se vor afla in imposibilitatea de a vinde respectivele Drepturi de Alocare.

In cazul in care Drepturile de Alocare nu sunt admise la tranzactionare in cadrul pietei reglementate la vedere administrate de BVB:

(a) Fiecare Drept de Alocare va incorpora dreptul de proprietate al detinatorului Dreptului de Alocare asupra unei Actiuni Nou Emise care ii va fi atribuita ulterior, respectiv la momentul inregistrarii majorarii capitalului social de catre Depozitarul Central;

(b) Drepturile de Alocare nu pot fi instrainate de detinatorii acestora.

Riscul modificarii normelor incidente Drepturilor de Alocare

Exista posibilitatea ca normele juridice incidente Drepturilor de Alocare sa inregistreze modificari,

caz in care in functie de continutul acestora exista posibilitatea ca Drepturile de Alocare sa inregistreze la randul lor modificari corespunzatoare.

Riscul unor variatii ale pretului de piata al Drepturilor de Alocare fata de pretul de piata ulterior al Actiunilor

Avand in vedere existenta unui numar restrans de experinte similare pe pietele reglementate din Romania exista riscul unor variatii ale pretului de piata al Drepturilor de Alocare fata de pretul de piata ulterior al Actiunilor, risc care va fi suportat exclusiv de detinatorii Drepturilor de Alocare. In plus, pretul de piata al Drepturilor de Alocare poate varia in functie de evenimentele raportate de Emitent in cadrul executarii obligatiilor de raportare care ii revin.

Riscul ca piata Drepturilor de Alocare sa aiba o lichiditate limitata

Avand in vedere existenta unui numar restrans de experinte similare pe pietele reglementate din Romania in ceea ce priveste emisiunea de Drepturi de Alocare, exista riscul ca piata Drepturilor de Alocare sa aiba o lichiditate limitata.

Riscul valutar

Investitorii rezidenti in alte jurisdictii vor fi expusi la riscul diferentelor de schimb valutar intre Lei si alte valute, avand in vedere faptul ca Drepturile de Alocare sunt emise si se vor tranzactiona in moneda nationala.

RISCURI JURIDICE

Detinerea de autorizatii. Emitentul confirma detinerea autorizatiilor necesare potrivit legislatiei aplicabile, pentru anumite obiective Emitentul fiind in curs de reautorizare/obtinere de autorizatii. In situatia in care Societatea desfasoara activitati fara detinerea autorizatiilor necesare sau cu nerespectarea prevederilor autorizatiilor, poate fi supusa unor sanctiuni specifice (contraventionale, suspendarea sau anularea autorizatiilor) iar, cel putin la nivel teoretic, veniturile generate de activitati neautorizate/in locatiile in legatura cu care nu au fost obtinute toate autorizatiile pot fi subiectul confiscarii de catre autoritatile fiscale.

Indeplinirea masurilor dispuse prin autorizatiile/controalele efectuate de autoritatile competente. Potrivit legislatiei aplicabile, neducerea la indeplinire, in termenul stabilit, a dispozitiilor date prin proces-verbal de control sau autorizatia relevanta (Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr. 160/2012 ce prevede in sarcina Societatii obligatia de a monta aparatura necesara monitorizarii automate, atat a debitelor de apa impurificate termic, cat si a gradientului termic asupra apelor din receptori pentru Unitatile 1 si 2 pana la data de 31.12.2012) constituie

contraventie si se sanctioneaza cu amenda. In plus, autoritatea competenta poate sa supende /sa retraga autorizatia respectiva in cazul in care titularul autorizatiei a incalcat dispozitiile organelor de control in materie.

Titlul de proprietate asupra unor imobile. Cu privire la un numar limitat de imobile care sunt aferente activitatii conexe a Societatii nu exista o situatie clara a titlului in baza caruia sunt detinute. Societatea detine titlu de proprietate asupra majoritatii terenurilor aflate in patrimoniul acesteia in baza unor certificate de atestare a dreptului de proprietate emise conform prevederilor Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii autonome si societati comerciale, care a avut drept scop conturarea cadrului legal in vederea restructurarii fostelor intreprinderi de stat si delimitarea patrimoniului acestora de domeniul public al statului.

Desi certificatele de proprietate sus mentionate nu pot fi considerate titluri de proprietate in sensul strict al acestei notiuni, acestea sunt, de regula, acceptate ca fiind documente ce atesta dreptul de proprietate al societatilor constituite in temeiul Legii nr. 15/1990. Totusi, exista riscul unor actiuni in revendicare sau al unor actiuni prin care se solicita invalidarea acestora. Lipsa inscrierii in cartea funciara a dreptului de proprietate are ca efect inopozabilitatea acestuia fata de terti.

Avand in vedere aceasta situatie atipica de restructurare, circumstanta specifica privitoare la dreptul de proprietate constituit in baza Legii nr. 15/1990, precum si problematica complexa a dreptului de proprietate in Romania, Emitentul nu garanteaza ca dreptul de proprietate asupra unor terenuri sau constructii care ii apartin nu va putea fi contestat in viitor.

Conformarea cu cerintele actelor emise de autoritati. Emitentul are obligatia de a se conforma masurilor dispuse de autoritati publice, nerespectarea acestor obligatii putand atrage sanctiuni contraventionale, patrimoniale, administrative si penale, dupa caz, cu consecinte adverse asupra Emitentului.

Regimul informatiilor clasificate sau detinute sub obligatia de confidentialitate poate reduce nivelul de informatie din Prospect. Societatea este detinatoare de informatii clasificate, fiindu-i aplicabile prevederile Legii nr. 182/2002 privind protectia informatiilor clasificate precum si a normelor subsecvente acesteia. Pentru scopul acestui Prospect, nu exista informatii privind detinerea informatiilor clasificate secret de serviciu, carora li se aplica prevederi similare celor stabilite pentru secretele de stat prin prevederile Legii nr. 182/2002 privind protectia informatiilor clasificate. Similar, pentru scopul acestui Prospect nu exista informatii afectate de o obligatie de confidentialitate si pentru care Societatea nu a obtinut de la partile relevante acordul pentru dezvaluire. Anumite informatii semnificative privind activitatea Emitentului (de exemplu cu privire la contractele cu persoane implicate, contractele privind

industria sau alte contracte importante) nu pot fi din aceste motive prezentate in Prospect.

Respectarea conditiilor contractuale din contracte de finantare. Emitentul este parte in contracte de finantare care prevad asumarea de catre Societate a unor obligatii (incluzand dar fara a se limita la obligatia de notificare/obtinere a acordului finantatorilor cu privire la o serie de operatiuni privitoare la Societate, inclusiv operatiuni privind schimbarea structurii actionariatului Societatii). Incalcarea acestor angajamente poate atrage accelerarea restituirii imprumuturilor cu consecinte majore asupra activitatii, situatiei financiare si perspectivelor Emitentului.

Sindicate puternice ce pot determina cresteri salariale sau ingreuna procesul de eficientizare. La nivelul Societatii exista in prezent mai multe sindicate, dintre care unul este reprezentativ, si anume Sindicatul C.N.E. Cernavoda, cu o putere de negociere ridicata. Orice cresteri salariale sau orice imbunatatiri ale pachetului de beneficii daca nu vor fi recunoscute drept costuri la calculul tarifului reglementat vor diminua profitabilitatea Emitentului. Totodata, sindicalizarea puternica ar putea constitui un obstacol in aplicarea deciziilor Emitentului de eficientizare a activitatilor prin optimizarea numarului de personal, determinand o reducere a profitabilitatii acestuia. Cu toate acestea, in baza parteneriatului incheiat cu Sindicatul CNE Cernavoda, numarul de angajati a cunoscut o evolutie descrescatoare, indicele de personal aferent CNE Cernavoda reducandu-se de la 2.47 oameni/MW instalat in 1998 la 1.15 oameni/MW instalat in 2013.

3. PERSOANE RESPONSABILE

Fiecare dintre:

(i) Emitent

SN Nuclearelectrica SA, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Str. Polona nr. 65, Romania, reprezentata prin dna. Daniela Lulache, in calitate de Director General.

si

(ii) Managerul si Membrii Sindicatului de Intermediere:

Swiss Capital S.A., cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia nr. 20, Cladirea Romana Offices, et. 4, sector 1, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/4107/1996, cod unic de inregistrare 8450590, autorizata pentru activitati specifice pietei de capital prin Decizia CNVM nr. 2674/05.08.2003, in calitate de Manager al Sindicatului, reprezentata legal prin dl. Bogdan Juravle in calitate de Director General,

BT Securities S.A., cu sediul central in Blvd. 21 Decembrie 1989, nr.104, Cluj Napoca, Romania, cod unic de inregistrare RO6838953, inregistrata la Registrul Comertului din Cluj-Napoca cu numarul. J12/3156/1994, inregistrata in registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/120022, in calitate de Membru al Sindicatului de Intermediere, reprezentata legal de Dl. Nicolae Moroianu in calitate de Director Executiv

sunt persoane responsabile pentru Prospect, si declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in acest Prospect sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Membrii Sindicatului de Intermediere si consultantii acestuia au derulat o analiza de tip due-diligence limitata, incheiata in luna martie 2013, privind aspecte juridice si financiare, in limitele contractului semnat de Societate cu Sindicatul de Intermediere, in scopul de a se asigura ca, in conformitate cu documentele si informatiile puse la dispozitie de Nuclearelectrica, informatiile continute in acest prospect sunt adevarate si nu contin omisiuni care pot avea un impact semnificativ asupra continutului Prospectului.

Membrii Sindicatului de Intermediere au redactat Prospectul bazandu-se cu buna credinta pe informatiile solicitate si puse la dispozitie de catre Nuclearelectrica, care a declarat ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile, informatiile transmise sau puse la dispozitie Sindicatului pentru a fi incluse in Prospect sunt exacte, complete, conforme cu realitatea, nu sunt de natura a induce in eroare si nu contin omisiuni care sa afecteze continutul Prospectului.

Nuclearelectrica nu a acordat Sindicatului de Intermediere nicio garantie, asigurare, exonerare de

raspundere sau limitare impotriva raspunderii in legatura cu Oferta si prezentul Prospect, in afara de declaratia sus mentionata.

Membrii Sindicatului nu au verificat corectitudinea informatiilor provenite de la Nuclearelectrica sau din terte surse la care se face referire in Prospect.

Emitentul si Membrii Sindicatului au reprodus cu acuratete informatiile provenite din terte surse sau provenite de la Nuclearelectrica, asa cum au fost acestea la data la care au fost consultate sau la data de referinta indicata de respectivele informatii, dupa caz. Dupa cunostintele Emitentului, nu au fost comise fapte care ar face ca informatiile prezentate in Prospect sa fie incorecte sau sa induca in eroare.

Fara a lua in considerare cele de mai sus, este posibil ca anumite informatii provenind din terte surse, incluse in Prospect, sa nu mai fie de actualitate si sa nu reflecte starea actuala de fapt.

Diverse

- Asigurari incheiate

Societatea a incheiat cu Allianz Tiriac Asigurari S.A. polita de asigurare de raspundere civila legala a managerilor nr. 571005753 pentru o limita agregata a raspunderii de 21 milioane euro si avand o durata de valabilitate de 12 luni incepand cu data de 28.08.2013 (28.08.2013 - 27.08.2014)

- Contracte de mandat/ administrare incheiate

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a aprobat in data de 24 iulie 2013 Planul de administrare a Societatii (anexat la prezentul Prospect) elaborat de Consiliul de Administratie al Societatii, precum si Contractul Cadru de Administrare.

4. PARTEA I: INFORMATII DESPRE NUCLEARELECTRICA

1. ACTIVITATEA EMITENTULUI

1.1. INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

Emitentul este persoana juridica romana, constituita ca societate comerciala pe actiuni si are urmatoarele date de identificare:

Denumirea Emitentului	Societatea Nationala „Nuclearelectrica" - S.A.
Forma juridica	Societate pe actiuni
Numarul de inregistrare la Registrul Comertului	J40/7403/27.07.1998
Codul unic de inregistrare	10874881/13.08.1998
Atribut fiscal	RO
Data inregistrarii la Registrul Comertului	27 iulie 1998
Durata de functionare a Emitentului	Nelimitata
Sediul social	Str. Polona, nr. 65, Sectorul 1, Bucuresti, Romania
Adresa de corespondenta	Str. Polona nr. 65, Sector 1, cod postal 010494, Bucuresti, Romania
Numarul de telefon	+4 021 2038200
Numarul de fax	+4 021 3169400
E-mail	office@nuclearelectrica.ro
Pagina de Internet	www.nuclearelectrica.ro

Ca urmare a implementarii prevederilor Legii nr. 15/1990 a reorganizarii unitatilor economice de stat ca Regii Autonome si Societati Comerciale a fost adoptata Hotararea de Guvern 1199/1990 privind infiintarea regiei autonome Regiei Autonome de Electricitate "Renel" („**RENEL**").

Ulterior, in baza Hotararii de Guvern nr. 365/1998 („HG 365/1998"), RENEL a fost reorganizata, patrimoniul acesteia fiind distribuit catre trei noi entitati, cu exceptia activului si pasivului corespunzator Grupului de Studii, Cercetare si Inginerie - GSCI, si anume: catre Societatea Nationala de Electricitate - S.A., catre Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare si catre Nuclearelectrica.

SN Nuclearelectrica SA s-a constituit ca societate comerciala pe actiuni in baza HG 365/1998, in urma reorganizarii RENEL, avand ca principal obiect de activitate productia de energie electrica.

Nuclearelectrica este o societate nationala si reprezinta in prezent singurul producator de energie electrica pe baza de tehnologie nucleara din Romania. Nuclearelectrica este, totdata, producator de combustibil nuclear, fabricand fascicolele de combustibil care sunt utilizate in functionarea propriilor reactoare nucleare.

Legislatia in conformitate cu care isi desfasoara activitatea Emitentul – Regimul juridic special aplicabil Emitentului

Nuclearelectrica, persoana juridica romana, este organizata si functioneaza in conformitate cu legile din Romania, inclusiv cu Legea Societatilor Comerciale, cu Legea Energiei Electrice, cu legislatia primara si secundara aplicabila in domeniul energiei electrice, cea din urma emisa dupa caz de catre Guvern, ME, ANRE, CNCAN precum si cu prevederile Actului Constitutiv.

1.2. ISTORIA SI EVOLUTIA SOCIETATII

Activitatea Nuclearelectrica este strans legata de evolutia Sistemului Electroenergetic National, ale carui principale repere sunt prezentate in continuare:

Perioada de inceput a Sectorului Electroenergetic in Romania, anii 1882 – 1948

Industria energiei electrice aniverseaza in lume 134 de ani de existenta, iar in Romania 131 de ani. Pana in anul 1900, toate provinciile romanesti au cunoscut efervescenta introducerii aplicatiilor electrice, in primul rand la iluminat, dar si la instalatiile de forta. In perioada aceasta de inceput, au fost puse in functiune numeroase uzine electrice si intreprinderi cu diverse tehnologii.

1882 - Prima centrala electrica a fost pusa in functiune la Bucuresti. Centrala alimenta iluminatul exterior al Teatrului National si al Gradinii Cismigiu. Centrala era amplasata pe Calea Victoriei, in centrul Bucurestiului. In acelasi an a avut loc primul transport de electricitate intre centrala si Palatul Cotroceni. Acesta s-a realizat printr-o linie electrica aeriana lunga de 3 km cu conductori de cupru si izolatori de portelan. Toate aceste proiecte s-au realizat chiar in anul in care Thomas Alva Edison a pus in functiune, la New York, prima centrala electrica din lume.

1884 - Timisoara, primul oras cu strazi luminate electric. Timisoara, unul din cele mai mari orase din Romania, a fost primul oras din Europa care a beneficiat de iluminat stradal electric. Centrala electrica si instalatiile au fost pornite intre 15 si 30 noiembrie, pentru o perioada de proba. Testele au fost realizate de experti austrieci si maghiari care au concluzionat ca instalatiile erau corespunzatoare din punct de vedere tehnic. Pusa in functiune in noiembrie 1884, Centrala Electrica de la Timisoara a pus bazele Sistemului Electroenergetic al Romaniei.

1895 - "Uzina Electrica" din Sibiu si hidrocentrala de la Sadu I. La 18 mai 1895 s-a constituit Hermannstadter Elektrizitatswerke A. G. - Societatea Uzinei Electrice din Sibiu, a carei adunare generala constituanta a hotarat construirea uzinei electrice Sadu 1. Proiectul pentru Uzina Sadu 1 prevedea construirea uzinei propriu-zise, pe valea raului Sadu, la 18 km de Sibiu si instalatii de transport si distributie a energiei electrice. Energia electrica produsa se transporta la Sibiu si Cisnadie la tensiunea de 4.500 V, prin doua linii.

1898 - "Sinaia I", prima hidrocentrala. In aceasta perioada, multe orase din Romania au dezvoltat strategii pentru generarea si utilizarea energiei electrice.

1890, Cluj: Societatea de Gaz planifica introducerea iluminatului stradal electric in 1901.

1893, Galati: Se infiinteaza Societatea de Exploatare a Electricitatii si Gazului.

1895, Bacau: Prima utilizare a energiei electrice.

1896, Craiova: Punerea in functiune a Statiei Electrice Centrale si a iluminatului stradal electric.

1896, Sibiu: Centrala "Electrica" incepe productia pentru hidrocentrala "Sadu 1".

1898, Sinaia: Intra in functiune hidrocentrala "Sinaia 1" (4 grupuri x 250 kW). Ea se afla si in prezent in functiune.

1907 - Punerea in functiune a hidrocentralei Sadu 2. In anul 1907 s-a construit si pus in functiune in Sibiu statia de transformare de 10/4 kV, in care intra LEA Sadu 2 - Sibiu. in 1905 a inceput constructia si in 1907 a fost pusa in functiune Centrala de la Sadu 2, pozitionata la 5 km in amonte de Sadu 1. Aceasta functiona la tensiunea de 11.000 V, transportandu-se energia electrica pana la Sibiu, unde erau montate transformatoare de 11.000/4.000 V.

1939 - Electricitate in toata tara. Pina in 1939, producerea si folosirea energiei electrice s-a extins la nivelul intregii tari. La sfarsitul anului 1939, Romania avea 229 de generatoare de electricitate, din care: 113 companii private si concesiuni, 85 companii municipale, 10 autoritati comerciale publice, 14 companii cu capital mixt si 7 autoritati de stat.

In perioada interbelica, dezvoltarea energetica si economica a fost rapida. La Bucuresti, Timisoara si Iasi sunt infiintate facultati de inginerie electrica, iar asociatii profesionale precum IRE (Institutul National Roman pentru Studiul Amenajarii si Folosirii Surselor de Energie) si APDE (Asociatia Generala a Producatorilor si Distribuitorilor de Energie Electrica) sunt active si prestigioase in tara si in strainatate.

Centralizarea Sistemului Electroenergetic National, perioada anilor 1948 – 1989

In 1948, companiile de energie electrica infiintate anterior au fost nationalizate, sub directa subordonare a ministerului de resort de la momentul respectiv. Aceasta implicare a Statului se inscria in tendinta de pe pietele vest-europene ale caror guverne au considerat ca sectorul energiei electrice urma sa joace un rol determinant in reconstructia de dupa razboi si de aceea trebuia controlat integral de stat. Sistemul Electroenergetic National al Romaniei a fost infiintat in 1955, prin interconectarea subsistemelor locale ale intreprinderilor regionale de electricitate.

Momentele de referinta ale evolutiei sectorului electroenergetic in perioada 1948-1989 sunt prezentate in cele ce urmeaza:

1948 - Se infiinteaza Centrala Industriala a Energiei Electrice in Ministerul Industriei;

1948 - Prin decizia Ministerului Industriei 7359/06.08.1948, in baza Decretului nr. 140 / 10.07. 1948 se infiinteaza:

- Societatea Generala de Electricitate Bucuresti;
- Societatile Regionale de Electricitate Brasov, Cluj, Timisoara, Craiova, Constanta, Galati, Iasi;
- Intreprinderile Regionale de Electricitate Slanic Prahova si Targoviste;

1949 – prin Decretul Marii Adunari Nationale nr. 316/23.07.1949 (M.O. 48/25.07.1949) se infiinteaza Ministerului Energiei Electrice si Industriei Electrotehnice;

1955 - Infiintarea Dispecerului Energetic National. La data de 13 iunie 1955 a intrat in functiune operativa Dispecerul Energetic National, care, prin ordin al Ministerului Energiei Electrice (MEE), fusese initial infiintat sub forma de "Serviciul dispecer national", in cadrul Directiei energiei electrice din MEE. Principala functie a Dispecerului Energetic National era coordonarea activitatii de producere, transport si distributie a energiei electrice din Sistemul Energetic National interconectat, care cuprindea Muntenia si partea centrala si de est a Transilvaniei. Prin treapta imediat subordonata - dispecerii energotrusturilor Bucuresti, Sibiu si ai energocombinatelor Constanta, Galati, Bacau, Timisoara si IRE Oradea - se realizeaza coordonarea activitatii sistemelor

din zonele respective.

Principalele sarcini ale Dispecerului Energetic National erau legate de asigurarea alimentarii continue a consumatorilor, repartitia optima a sarcinii intre centralele electrice, reglarea frecventei si a tensiunii. In autoritatea sa de decizie se afla intreaga retea de 110 kV. Cresterea consumului de energie electrica, datorita in principal dezvoltarii industriale, a impus realizarea de noi legaturi intre sursele si consumatorii de energie electrica sau intre sistemele zonale, atat pentru asigurarea consumatorilor din zonele deficitare ca surse, cat si pentru realizarea unei sigurante sporite in functionare. Astfel, sistemul energetic national s-a dezvoltat impetuos, in anul 1960 fiind interconectate practic toate instalatiile electrice din tara.

1957 - Infiintarea Ministerului Industriei Grele;

1958- Dezvoltarea retelei de transport al energiei electrice. In 1958 a luat nastere Sistemul Electroenergetic National, prin interconectarea subsistemelor locale. In 1948 au fost infiintate intreprinderi regionale de electricitate, in urma nationalizarii tuturor companiilor producatoare de electricitate.

In Bucuresti, fosta "Societate de Gaz si Electricitate" a devenit "Societatea de Electricitate Bucuresti", ulterior fiind redenumita in "Intreprinderea Regionala de Electricitate Bucuresti".

In Cluj, "Societatea de Gaz si Electricitate" a devenit "Intreprinderea Regionala de Electricitate Cluj". Intreprinderi regionale similare au fost infiintate si in alte zone ale tarii, de exemplu Brasov si Sibiu. In paralel cu reorganizarea structurilor existente, au fost create noi entitati regionale, cum ar fi "Intreprinderea de Electricitate Bacau" (1951).

In Sibiu ia fiinta "Dispecerul Ardeal", subordonat Dispecerului Energetic National.

1961 - Se infiinteaza Ministerul Minelor si Energiei Electrice;

1965 - Se infiinteaza Ministerul Energiei Electrice prin Decretul nr. 62/1965;

1969 - Se infiinteaza Centrala Industriala de Transport si Distributie a Energiei Electrice in cadrul Ministerului Energiei Electrice, prin Hotararea Consiliului de Ministri nr. 583/1969;

1977 - Se infiinteaza Centrala Industriala de Retele Electrice prin Decretul nr. 334/1977 in cadrul Ministerului Energiei Electrice.

Reorganizarea Sistemului Electroenergetic National, perioada anilor 1989 – prezent

Pana in 1989, au functionat sub conducerea Ministerului Energiei Electrice 48 de intreprinderi de

retele electrice, precum si 38 de producatori de energie electrica si termica, majoritatea functionand ca directii sau entitati in cadrul ministerului de resort. Aceasta structura a fost modificata in 1990, cand prin HG nr. 1199/1990 a fost infiintata Regia Autonoma de Electricitate RENEL ("RENEL"), care a fost organizata si a functionat potrivit Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii autonome si societati comerciale.

Regia autonoma de electricitate RENEL a functionat pe baza de gestiune si autonomie financiara, Ministerul Resurselor si Industriei reprezentand interesele Statului in Consiliul de Administratie al acesteia, obiectul principal de activitate fiind producerea, transportul si distributia energiei electrice, producerea si transportul energiei termice, intretinerea si repararea agregatelor si instalatiilor energetice, dezvoltarea Sistemului Energetic National, importul si exportul de energie electrica.

Dupa 1990 incepe un amplu proces de restructurare a sistemului electroenergetic national. Etapele importante ale acestui proces sunt:

1990 - Prin Hotararea de Guvern nr. 1199/1990 a fost infiintata Regia Autonoma de Electricitate (RENEL) ca urmare a reorganizarii fostului Minister al Energiei Electrice. RENEL era o structura de stat, integrata vertical, avand ca principale activitati: producerea, transportul si distributia energiei electrice prin intermediul centralelor conventionale si nucleare. Incepand din 1992, a inceput un proces de reorganizare a RENEL, prin externalizarea unor activitati-suport.

1998 – Are loc ruperea monopolului integrat vertical RENEL prin Hotararea de Guvern nr. 365/1998 privind reorganizarea Regiei Autonome de Electricitate RENEL. Prin aceasta Hotarare de Guvern s-au infiintat:

- Compania Nationala de Electricitate ("CONEL")
- Societatea Nationala Nuclearelectrica
- Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare.

In baza HG 365/1998, Societatea a fost inregistrata ca societate pe actiuni la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/7403/27.07.1998 si Codul Unic de Inregistrare nr. 108748881. In principal Societatea avea ca obiect de activitate producerea de energie electrica prin tehnologii nucleare, activitate de interes strategic, precum si producerea de combustibil nuclear si activitati conexe. Societatea avea in componenta sa sucursalele CNE Prod Cernavoda, avand ca principal obiect de activitate exploatarea Unitatii 1 CNE Cernavoda, CNE Invest Cernavoda, avand ca obiect finalizarea si punerea in functiune a Unitatii 2 CNE Cernavoda si

respectiv FCN Pitesti avand ca principal obiect de activitate prelucrarea combustibililor nucleari. Incepand cu anul 2008, ulterior finalizarii si punerii in functiune a Unitatii 2 CNE Cernavoda in anul 2007, o singura sucursala – CNE Cernavoda – a devenit functionala, avand ca principal obiect de activitate exploatarea Unitatilor 1 si 2 CNE Cernavoda

2000 – Lansarea pietei spot obligatorii de energie electrica din Romania, administrata de OPCOM, filiala a Transelectrica;

2005 – lansarea noului model de piata, bazat pe existenta:

- pietei spot voluntare, cu ofertare de ambele parti si decontare bilaterala;
- pietei de echilibrare obligatorii, avand operatorul de sistem ca singura contraparte;
- repartizarea responsabilitatilor financiare ale echilibrarii catre PRE.

2005 – Introducerea pietei de certificate verzi;

2005 – Introducerea Pietei Centralizate a Contractelor Bilaterale;

2005 - Fondul Proprietatea. In anul 2005, prin Titlul VII al Legii 247/2005 s-a dispus infiintarea prin hotarare de guvern a unui organism de plasament colectiv in valori mobiliare denumit Fondul Proprietatea. Fondul Proprietatea avea drept scop asigurarea realizarii platii prin echivalent in actiuni emise de Fondul Proprietatea a despagubirilor aferente imobilelor preluate in mod abuziv de Stat.

2007 – Introducerea Pietei Centralizate a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua;

2007 – Infiintarea sucursalei „CNE Cernavoda", cu sediul in Cernavoda, str. Medgidiei nr. 2, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J13/3442/11.10.2007 si avand Codul Unic de Inregistrare – 22554619. Principalul obiect de activitate al sucursalei consta in productia de energie electrica - Cod CAEN 3511.

2007 – Prin HG nr. 638/2007 se realizeaza deschiderea integrala a pietei de energie electrica si gaze naturale;

2008 – Introducerea mecanismului de debit direct si de garantare a tranzactiilor cu energie electrica de pe piata pentru ziua urmatoare (mecanismul de contraparte centrala);

2009 – infiintarea S.C. ENERGONUCLEAR S.A., inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3999/25.03.2009, avand CUI 25344972, societate care a fost infiintata in scopul dezvoltarii si implementarii Proiectului de realizare a Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda si avand ca actionari la

data infiintarii Societatea (51%), Arcelormittal Galati SA (6,2%), CEZ a.s. (9,15%), GDF SUEZ SA (9,15%), Enel Investment Holding (9,15%), Iberdrola Generacion S.A.U. (6,2%) si RWE Power AG (9,15%).

Evenimente legislative importante in evolutia si dezvoltarea Emitentului

Sectorul energetic influenteaza fundamental evolutia intregii societati. In prezent nu poate fi conceputa o economie dezvoltata fara un sector energetic eficient. Conform Legii energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012 („Legea Energiei"), obiectivele sectorului energetic sunt definite prin Strategia energetica nationala care, in forma actuala (i.e. Strategia energetica a Romaniei pentru perioada 2007 – 2020 aprobata prin Hotararea de Guvern nr. 1069/2007) prevede ca obiectivele generale ale strategiei in sectorul energiei constau in:

- cresterea sigurantei energetice prin asigurarea necesarului de resurse energetice si limitarea dependentei de resursele energetice de import;
- cresterea eficientei energetice;
- promovarea producerii energiei pe baza de resurse regenerabile;
- promovarea producerii de energie electrica si termica in centrale cu cogenerare, in special in instalatii de cogenerare de inalta eficienta;
- dezvoltarea pietelor concurentiale de energie electrica, gaze naturale, petrol, uraniu, certificate verzi, certificate de emisii ale gazelor cu efect de sera si servicii energetice.

In deplina conformitate cu Strategia energetica, se stabileste Politica energetica, un program cuprinzand masuri de stimulare a activitatilor de investitii, cercetare-dezvoltare, dezvoltare durabila, valorificare eficienta a resurselor energetice, a eficientei energetice si a altor activitati in vederea asigurarii sigurantei si securitatii in functionare a sistemului electroenergetic national („SEN").

Politica energetica este elaborata de Ministerul Economiei pe baza programului de guvernare, pentru un interval de timp mediu si cu considerarea evolutiilor probabile pe termen lung, cu consultarea organizatiilor neguvernamentale, a partenerilor sociali si a reprezentantilor mediului de afaceri, avand in vedere, in principal:

- constituirea cadrului institutional corespunzator, prin definirea organismelor si a autoritatilor competente pentru realizarea acestei politici;
- asigurarea securitatii in aprovizionarea cu combustibili si energie electrica;

- asigurarea protectiei mediului, reconstructia ecologica a siturilor afectate de activitati energetice;
- transparenta preturilor si tarifelor la combustibili si energie;
- cresterea eficientei in utilizarea combustibililor si energiei;
- dezvoltarea surselor regenerabile de energie si cogenerarii de inalta eficienta, cu acordarea de prioritati alimentarii cu energie electrica pentru asezarile izolate;
- dezvoltarea cooperarii energetice internationale, participarea la pietele regionale si piata europeana de energie electrica.

1.3. INVESTITII

Planul strategic de investitii al Societatii a fost realizat astfel incat sa raspunda necesitatii de modernizare/retehnologizare a a unor sisteme, din considerente de natura economica (reduceri de consumuri specifice, imbunatatirea unor parametrii caracteristici proceselor deservite, cu impact pozitiv asupra eficientei) cat si din considerente de natura legala – necesitatea implementarii unor imbunatatiri asociate securitatii nucleare, protectiei mediului si securitatii muncii reprezentand cerinte imperative venite din partea autoritatilor de reglementare din domeniul in cauza (CNCAN si Ministerul Mediului).

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Tabelul de mai jos evidentiaza alte investitii in curs pe care SNN le desfasoara. Trebuie mentionat faptul ca valorile investitiilor de mai jos sunt estimative si pot suferi modificari in functie de deciziile ce vor fi luate de conducerea Societatii in urmatorii ani.

Proiecte de investitii	Valoare (Milioane EURO)	Valoare (Milioane RON)	Durata (2011 - 2023)
Instalatie detritiere D2O	125	540	2011 - 2023
Investitii privind siguranta, ca urmare a accidentului de la Fukushima	64	280	2011 - 2023
Depozit intermediar de combustibil ars	52	204	2011 - 2012
Programe software pentru management integrat al centralei (Work Management System)	23	95	2011 - 2013
Extindere si modernizare a sistemului de protectie fizica	18	76	2011 - 2016
Dezvoltare infrastructura computerizata	2	9	2011 - 2013
TOTAL	284	1184	

O investitie prioritara a CNE Cernavoda o constituie instalatia de detritiere a apei grele ce va fi destinata mentinerii concentratiei tritiului la un nivel scazut in timpul perioadei de functionare a centralei. Impactul major al acestei investitii va consta intr-un grad ridicat de siguranta a personalului si a mediului.

O alta investitie a SNN este reprezentata de depozitul intermediar de combustibil ars, care este parte a politicii Societatatii de gestionare a combustibilului uzat. Locatia de depozitare se afla pe amplasamentul CNE Cernavoda iar transportul combustibilului ars se face pe un drum intern care permite mentinerea unui sistem de protectie integrat. Depozitul se va realiza etapizat, incluzand in final 27 de module de depozitare cu o capacitate de 12.000 de fascicule pe modul ce vor asigura stocarea timp de 50 de ani a combustibilului ars rezultat. Pana in prezent au fost realizate cinci module iar cele ramase vor fi puse in functiune in etapele ulterioare.

Ca urmare a accidentului nuclear de la Fukushima, o alta investitie a Societatii se refera la implementarea sistemelor care vor creste securitatea nucleara la CNE Cernavoda, prin imbunatatirea raspunsului CNE Cernavoda la dezastre naturale (din afara bazelor de proiectare).

Un alt proiect important de investitii pe care Societatea il va desfasura in perioada 2015-2026 (se refera la retubarea Unitatii 1 care a fost pusa in functiune in 1996. Ca urmare a retubarii, durata de viata a Unitatii 1 va fi extinsa cu 25 ani. Procesul de pregatire a retubarii se va desfasura pe o perioada de cel putin zece ani, iar eforturile investitionale majore vor fi alocate in perioada 2020 - 2025. In plus, este necesar ca Unitatea 1 sa fie oprita complet pentru o perioada de pana la doi ani (preconizata in perioada 2025-2026), cand vor avea loc majoritatea lucrărilor si inlocuirilor de echipamente.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMÂNIA

1.4. PIATA ENERGIEI IN ROMANIA SI POZITIA NUCLEARELECTRICA PE PIATA ENERGIEI

Romania detine un portofoliu echilibrat de capacitati energetice, care cuprinde atat energie nucleara, energie bazata pe combustibili fosili, energie hidro, cat si alte surse regenerabile. Energia verde, desi acum are doar un aport redus, reprezinta un subsector in expansiune.

Romania are cel mai mare sector de productie a energiei electrice din Europa de Sud-Est. Pozitia a fost consolidata in ultimii ani prin dezvoltarea unor parcuri eoliene, deci pe seama surselor regenerabile de energie.

Capacitatea de producere a energiei electrice in Romania

Romania beneficiaza de o gama diversificata de resurse de energie primara, atat epuizabile cat si regenerabile, ceea ce ii asigura, alaturi de Danemarca si Estonia, unul dintre cele mai ridicate grade de independenta energetica din Uniunea Europeana, realizand importuri pentru acoperirea a doar 24% din consumul brut total de energie. La polul opus, se situeaza Cipru, Malta si Luxemburg cu grad de independenta 0%; media europeana privind gradul de independenta energetica era de 47% in 2010.

Un aport semnificativ la reducerea dependentei energetice a Romaniei il are pornirea Reactorului 2 al CNE Cernavoda in 2007 – moment la care gradul de independenta era sub 70%. In 2011, productia de energie primara la nivelul tarii era evaluata la 27.8 milioane tep, in usoara crestere fata de anul 2010, dar cu 5% sub productia record din 2008. Cea mai mare parte a acesteia continua sa fie asigurata de gazele naturale utilizabile (31%), apoi de carbune (24%) si hidroenergie (18%). Aportul energiei nucleare la productia totala este de 3 milioane tep, adica 11%.

Pana in anul 2000, consumul de energie s-a contractat in fiecare an, ca ajustare a pietei in urma prabusirii cererii din industrie dupa caderea regimului comunist in 1989. Situatia s-a stabilizat abia dupa 10 ani, cu o prima revigorare in anul 2000. Un impact semnificativ la nivelul cererii de electricitate l-a avut criza financiara, ale carei efecte s-au resimtit din plin in 2009 (contractie de peste 12%YoY). Desi consumul de energie a crescut atat in 2010 (+0.6%YoY), cat si 2011 (+1.8%YoY), mai sunt de recuperat peste 10% pana sa revina la nivelurile dinaintea crizei. In 2012 s-a inregistrat o scadere a consumului de energie in procent de 2.57.

Consumul sporit din 2011 este explicat in cea mai mare parte de cresterea productiei industriale (+1.9%YoY), in conditiile in care industria este cel mai mare consumator de energie primara, cu 31% din consumul final energetic. Dat fiind ca productia industriala s-a contractat in 2012 (-0.7%), si consumul brut energetic a scazut pe masura. .In ce priveste generarea de energie electrica, pornirea Unitatii 2 la CNE Cernavoda a marcat cresterea ponderii resurselor nucleare in producerea energiei electrice de la 9% in 2006, la 20% in 2012 (sau 11.7 TWh). Cea mai mare parte a energiei electrice produse in Romania se bazeaza pe resursele de carbune si hidroenergie, care acopera in mod constant 65%-70% din productia bruta.

In prezent, in Romania furnizarea energiei electrice este asigurata de 78 dintre participantii la piata energiei electrice. Dintre acestia, 32 isi desfasoara activitatea exclusiv pe piata angro, in timp ce majoritatea (46 de furnizori) sunt activi atat pe piata cu amanuntul, cat si pe cea angro – in aceasta categorie fiind inclusi si furnizorii impliciti.

Conform datelor din primul semestru al anului 2013, productia de energie electrica a CNE Cernavoda a reprezentat 20.1% din totalul realizat in Romania, in crestere fata de 19.1% in anul 2012. In primul semestru al anului 2013, Nuclearelectrica a vandut in sistemul electroenergetic national o cantitate de energie de 5.27 GWh, din care 47% a mers pe piata reglementata, destinata consumatorilor captivi, conform deciziilor ANRE.

Nuclearelectrica este producatorul cu cea mai mare contributie in cosul de energie creat pentru piata reglementata, cota pentru aceasta piata fiind de aproximativ 60% in 2011. ANRE a redus cota pentru piata reglementata pentru anul 2013 la 50% si a stabilit un nou pret reglementat (tot ANRE

stabileste pretul cu care producatorii au obligatia sa vanda energia pe piata reglementata, astfel incat sa acopere costurile operationale si sa permita un profit minim), permitand astfel pentru anul curent o participare mai larga a Nuclearelectrica pe piata concurentiala, care asigura o marja de profit mult mai ridicata.

Pe piata concurentiala, Nuclearelectrica a vandut aproximativ 53% din energia electrica tranzactionata in primul trimestru al anului 2013. Cea mai mare parte a cantitatii s-a vandut pe pietele centralizate administrate de OPCOM, prin licitatii (76% pe baza de contracte atribuite pe pietele centralizate de contracte, PCCB si PCCBNC, si 23% s-a vandut pe piata spot, PZU). Numarul de clienti ai Nuclearelectrica pe piata concurentiala in 2012 a fost de 17.

STRUCTURA PIETEI DE ENERGIE ELECTRICA DIN ROMANIA

Romania a optat pentru modelul de piata descentralizata de energie electrica, in care, ca regula, participantii sunt liberi sa incheie tranzactii de vanzare-cumparare a energiei electrice.

Liberalizarea pietei de energie a fost reglementata la 1 iulie 2007. De asemenea, piata de energie electrica a evoluat in urma unui proces de reglementare monitorizat de autoritatea de reglementare in domeniul energiei electrice – ANRE.

Principiile pietei energiei electrice sunt actualmente reglementate in principal de Legea Energiei Electrice si detaliate in cadrul legislatiei secundare care include hotarari de guvern, decizii si ordine emise de ANRE. Printre aceste principii mentionam asigurarea accesului nediscriminatoriu si reglementat al tuturor participantilor la piata de energie electrica, transparenta tarifelor, preturilor si taxelor la energie electrica, imbunatatirea competitivitatii pietei interne de energie electrica si participarea activa la formarea atat a pietei regionale cat si a pietei interne de energie a Uniunii Europene si la dezvoltarea schimburilor transfrontaliere.

Conform Legii Energiei Electrice, piata energiei electrice este impartita in piata reglementata si piata concurentiala, fiecare dintre cele doua segmente avand o componenta de piata angro si o componenta de piata cu amanuntul.

Piata reglementata este formata din totalitatea raporturilor nascute din sau in legatura cu tranzactiile de vanzare si cumparare de energie electrica in cantitati si la preturi reglementate, tranzactiile pe aceasta piata desfasurandu-se pe baza de contracte reglementate si deserveste, in principal, consumul consumatorilor captivi prin asigurarea tranzactiilor corelate intre producatori si furnizorii consumatorilor captivi; preturile sunt reglementate pe baza metodologiilor si deciziilor ANRE. Dupa deschiderea completa a pietei de energie electrica, ANRE poate stabili preturile si cantitatile contractate aferente tranzactiilor angro dintre producatori si furnizorii consumatorilor

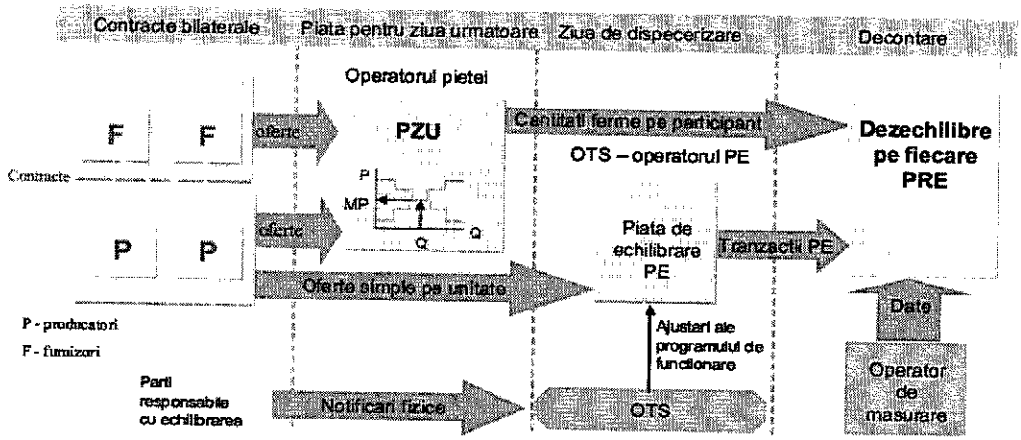
casnici.

Piata concurentiala este formata din totalitatea raporturilor nascute din sau in legatura cu tranzactiile de vanzare si cumparare de energie electrica pe baza de termeni si conditii privind preturile si cantitatile stabilite prin negociere directa sau prin echilibrarea cererii si ofertei prin intermediere.

ASF

I. Piata angro de energie electrica

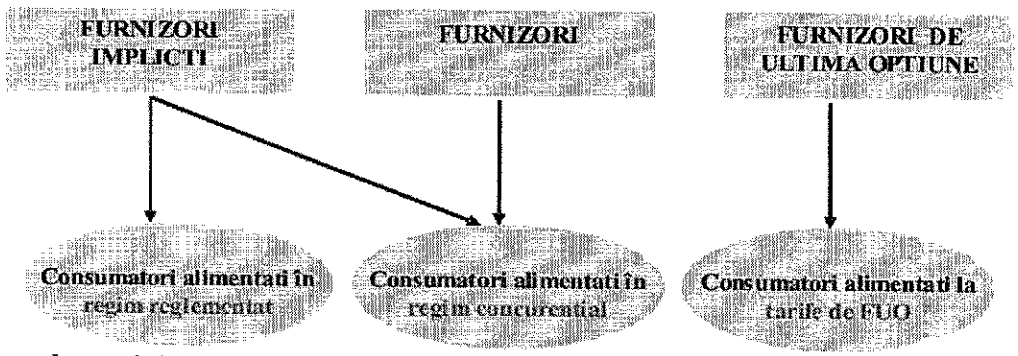
Structura schematica a pietei angro de energie electrica este prezentata in diagrama urmatoare:



Sursa: Transelectrica

Piata Angro de Energie Electrica reprezinta cadrul organizat in care energia electrica este achizitionata de furnizori/consumatori de la producatori sau de la alti furnizori, in vederea revanzarii sau consumului propriu, precum si de operatorii de retea in vederea acoperirii consumului propriu tehnologic. Astfel piata angro (PAN) cuprinde totalitatea tranzactiilor desfasurate intre participanti, cu exceptia tranzactiilor catre consumatorii finali de energie electrica care se desfasoara pe piata cu amanuntul (PAM). Dimensiunea pietei angro este determinata de totalitatea tranzactiilor desfasurate pe aceasta de catre participanti, depasind cantitatea transmisa fizic de la producere catre consum. Totalitatea tranzactiilor include revanzarile realizate in scopul ajustarii pozitiei contractuale si obtinerii de beneficii financiare.

Pe piata angro de energie electrica au acces in vederea efectuarii de tranzactii:



- producatori si autoproducatori de energie electrica;
- furnizori;
- operatori de retea.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Modelul pietei angro de energie electrica este structurat pe urmatoarele sase componente principale:

I.1 Contracte bilaterale care pot fi reglementate, negociate sau incheiate prin licitatii pe pietele centralizate de contracte administrate de OPCOM. Incepand cu august 2012, contractele bilaterale pot fi incheiate exclusiv pe OPCOM;

I.2 Tranzactii incheiate pe PZU administrata de OPCOM, in care participantii realizeaza tranzactii orare ferme cu energie electrica activa cu livrare in ziua urmatoare zilei de tranzactionare;

I.3 Piata de echilibrare, care asigura acoperirea diferentelor dintre productia notificata si consumul prognozat. Pentru dezechilibrele inregistrate, participantii isi asuma responsabilitatea financiara;

I.4 Piata serviciilor de sistem tehnologice

I.5. Piata centralizata pentru alocarea capacitatilor de interconexiune internationala

1.6. Piata intra-zilnica

II. Piata cu amanuntul de energie electrica

Structura schematica a pietei cu amanuntul este urmatoarea:

Piata cu amanuntul este componenta pietei in care energia electrica este cumparata in vederea consumului propriu iar tranzactiile se desfasoara intre furnizorii si consumatorii de energie electrica.

1.5. ACTIVITATI PRINCIPALE ALE EMITENTULUI

Conform Statutului Societatii, principalul obiect de activitate al Societatii consta in productia de energie electrica - Cod CAEN 3511.

De asemenea Societatea desfasoara, conform Statutului, si o serie de alte activitati secundare, ca suport si completare pentru activitatea principala, printre care comercializarea energiei electrice (Cod CAEN 3514), distributia energiei electrice (Cod CAEN 3513), captarea, tratarea si distributia apei (Cod CAEN 3600), fabricarea gazelor industriale (Cod CAEN 2011).

Societatea produce si combustibil nuclear (Cod CAEN 2446) necesar functionarii reactoarelor de la CNE Cernavoda. Colateral, se produce abur (Cod CAEN 3530) pentru prepararea apei fierbinti necesare la alimentarea centralizata cu caldura in zona Cernavoda, activitate desfasurata de Societate in baza unei licente specifice.

1.6. CONTRACTE PRIVIND ENERGIA ELECTRICA

In desfasurarea activitatilor sale, Societatea incheie periodic contracte comerciale de vanzare cumparare a energiei electrice, specifice industriei de electricitate.

Contractele comerciale incheiate de Societate pentru vanzarea energiei electrice includ:

(i) contracte pentru piata reglementata incheiate cu furnizorii de ultima instanta in vederea furnizarii energiei electrice catre consumatorii acestora alimentati la tarife reglementate, precum si operatorii de distributie pentru acoperirea consumului propriu tehnologic al retelelor electrice;

(ii) contracte de vanzare-cumparare de energie pe piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica („**PCCB**");

(iii) contracte de vanzare-cumparare de energie electrica negociate.

1.6.1 Contracte pentru piata reglementata

In desfasurarea activitatii de vanzare pe piata angro a energiei electrice/ Societatea a incheiat contracte de vanzare-cumparare cu furnizori stabiliti de ANRE (furnizori de ultima instanta), in scopul furnizarii catre consumatorii acestora alimentati la tarife reglementate, a cantitatilor de

energie electrica orare stabilite in conformitate cu reglementarile emise de ANRE.

Termenii contractelor mentionate mai sus au fost stabiliti incontractul cadru de vanzare/cumparare a energiei electrice, incheiat intre producatorii de energie electrica si furnizorii de ultima instanta ai consumatorilor alimentati la tarife reglementate, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 43/2010.

Societatea are obligatia de a aplica in contractele reglementate specifice industriei de energie electrica pe care le incheie tarifele reglementate atat pentru energie vanduta de catre SNN cat si pentru serviciul de transport (taxa de introducere a energiei in retea) aprobate de catre ANRE in mod periodic.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

1.6.2 Contracte de vanzare-cumparare de energie pe PCCB

Societatea a incheiat contracte avand ca obiect vanzarea unei parti insemnate din productia sa de energie electrica pe piata concurentiala, care au fost atribuite prin procedura de licitatie publica desfasurata de OPCOM, specifica acestei piete. Contractele pentru vanzarea energiei pe PCCB inaintate de SNN la OPCOM au fost intocmite de Societate avand in vedere, pe de o parte, cadrul orientativ indicat prin contractul standard din procedurile OPCOM pentru aceasta piata, iar pe de alta parte, cerintele si particularitatile specifice SNN ca producator de energie electrica. Cumparatorii stabiliti prin licitatiile PCCB sunt companii licentiate de ANRE ca furnizori concurentiali, producatori, distribuitori sau transportatori de energie. Preturile de contract sunt cele rezultate in urma licitatiilor.

O parte dintre contractele incheiate de catre Societate pe PCCB sunt cu operatorii de distributie de energie electrica, in vederea acoperirii consumului propriu tehnologic din reteaua de distributie aflata in exploatarea acestora din urma, prin cumpararea cantitatilor de energie electrica orare stabilite conform reglementarilor specifice emise de ANRE.

De asemenea, Societatea a incheiat pe PCCB si contracte de vanzare-cumparare energie electrica, cu livrare de energie de catre partener in situatia de opriri neplanificate. Potrivit acestor contracte, Societatea livreaza energie electrica pe durata de functionare a unitatilor CNE Cernavoda si partenerul livreaza energie electrica in cazul opririlor neplanificate. Prin intermediul acestor contracte de vanzare-cumparare energie electrica se realizeaza gestionarea riscului legat de opririle neplanificate la CNE Cernavoda, evitandu-se astfel achizitia de energie electrica la preturi mari de pe Piata pentru Ziua Urmatoare.

1.6.3. Contracte de vanzare-cumparare de energie pe PZU

Societatea poate efectua tranzactii pe Piata Centralizata de Energie Electrica pentru Ziua Urmatoare in baza conventiei incheiate la data de 16.06.2008 cu Operatorul Pietei de Energie Electrica "OPCOM" S.A. Pe PZU, OPCOM joaca rolul de contraparte centrala, fiind cumparator unic pentru energia vanduta de Societate. Deconturile pentru tranzactiile efectuate pe PZU se fac numai cu OPCOM si se realizeaza rapid (in 2-3 zile de la livrarea de energie).

1.6.4. Contracte de vanzare-cumparare de energie negociate

Societatea are in prezent in derulare un contract cu Transelectrica S.A., in temeiul caruia se realizeaza furnizarea de Societate si achizitia de catre Transelectrica S.A. a energiei electrice necesare serviciilor auxiliare ale statiei electrice 400kV Cernavoda. Contractula fost incheiat in anul 2000 si se prelungeste anual prin acte aditionale cand are loc si renegocierea pretului contractual. Actul aditional in vigoare expira la 31.12.2013.

1.6.5. Conventia privind participarea la piata de echilibrare si conventia pentru asumarea responsabilitatii echilibrarii

Societatea este participant la piata de echilibrare dar si Parte Responsabila cu Echilibrarea potrivit Conventiilor standard incheiate la data de 1.07.2005 cu operatorul de transport si sistem Transelectrica S.A., care au ca obiect vanzarea si cumpararea de energie electrica intre parti ca urmare a dispecerizarii in SEN a productiei de energie conform consumului efectiv, sau ca urmare a inregistrarii unor dezechilibre intre cantitatile de energie produse si cele vandute de Societate care au fost compensate de Transelectrica S.A. pe piata de echilibrare in conformitate cu legislatia aplicabila.

1.6.6. Conventie de participare la piata de certificate verzi

Societatea are dreptul de a participa atat la Piata centralizata de certificate verzi, cat si la Piata contractelor bilaterale de certificate verzi, in temeiul Conventiei de participare la Piata de Certificate Verzi incheiata la data 22.11.2010 (si revizuita in revizia 4 sub nr. 11161 la data de 17.04.2013), pe o perioada nedeterminata, intre Societate, in calitate de participant, si OPCOM in calitate de administrator al pietei de certificate verzi.

Important de mentionat este faptul ca obligatia de achizitie de certificate verzi depinde de volumul de energie electrica furnizata de catre Societate consumatorilor finali. Avand in vedere ca Societatea nu are in prezent decat un contract de furnizare de energie electrica cu consumatorii finali (contractul incheiat de Societate cu Transelectrica S.A. pentru aproximativ 1.000 MWh pe an mentionat la punctul 1.6.4 de mai sus), numarul de certificate verzi care trebuie achizitionat de catre Societate este redus. Astfel, in vederea indeplinirii cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi aferenta anului 2013, Societatea a achizitionat certificate verzi de la Eolica Dobrogea One

SRL, pe Piata centralizata de certificate verzi, in prima sesiune de tranzactionare din luna noiembrie 2012.

1.7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE

Societatea poate lua in considerare in perioada urmatoare participarea in calitate de actionar (cu precadere actionar minoritar) in diverse companii de proiect, avand ca obiect de activitate producerea de energie din alte surse decat cea nucleara; la ora actuala SNN analizeaza posibilitatea participarii in calitate de actionar minoritar in proiectul hidrocentralei cu acumulare prin pompaj, Tarnita Lapusesti, proiect cu o valoare a investitiei estimata la circa 1 miliard euro si o putere instalata de 1.000 MW.

In prezent se afla in curs de promovare, la nivelul Ministerului Economiei, o propunere de Memorandum cu tema „Sistarea lucrarilor la Obiectul Unitatea 5 din cadrul Obiectivului de investitii „Centrala nuclearo-electrica Cernavoda 5 x 700 MW" si schimbarea destinatiei si utilizarii spatiilor si structurilor deja realizate, aferente Unitatii 5, pentru alte activitati ale SN Nuclearelectrica S.A.", in legatura cu exploatarea in conditii de siguranta si securitate nucleara a Unitatilor 1 si 2, si pentru aprobarea ca finantarea tuturor activitatilor decurgand din sistarea investitiei la Unitatea 5 si schimbarea destinatiei si utilizarii spatiilor si structurilor deja realizate, aferente Unitatii 5, sa se faca din surse proprii ale beneficiarului investitiei, SN Nuclearelectrica S.A.

1.8. CERCETARE, DEZVOLTARE SI PRODUSE NOI

1.8.1. Cercetare-Dezvoltare

Societatea nu are activitati de cercetare-dezvoltare.

1.8.2. Proprietate intelectuala si industriala

1.8.2.1. Marci, brevete de inventie, respectiv desene si/sau modele industriale

Nici Societatea, nici Energonuclear nu detin la data acestui Prospect nicio inregistrare de marci, brevete de inventie, respectiv desene si/sau modele industriale.

1.8.2.2. Know-How

Nici Societatea, nici Energonuclear nu au incheiat niciun fel de contracte de know-how cu terte persoane.

1.8.2.3.Nume de domeniu

Potrivit informatiilor publice din cadrul registrului numelor de domeniu .ro („ROTLD"), atat Societatea cat si sucursalele sale sunt titulare de nume de domeniu. Astfel Societatea detine numele de domeniu nuclearelectrica.ro, inregistrat la registrul ROTLD incepand cu data de 25 octombrie 2001. In ceea ce priveste Sucursala FCN, din evidentele ROTLD, numele de domeniu „fcn.ro" apare ca fiind detinut de S.C. Canad Systems Pitesti S.R.L., cu sediul in Str. Campului nr. 1, Mioveni, Judetul Arges, adresa la care este inregistrat sediul Sucursalei FCN a Societatii.

Numele de domeniu a fost achizitionat de catre S.C. Canad Systems Pitesti S.R.L.in numele Sucursalei FCN. Avand in vedere faptul ca S.C. Canad Systems Pitesti S.R.L. este radiata, Sucursala FCN urmeaza sa initieze proceduri judiciare impotriva ROTLD pentru ca aceasta sa fie obligata la efectuarea modificarii titularului numelui de domeniu.

In ceea ce priveste Sucursala CNE, din evidentele ROTLD datele si informatiile privind detinatorul si persoana care asigura suportul tehnic pentru numele de domeniu „cne.ro" nu pot fi diseminate public, in temeiul prevederilor Legii nr. 677/2001 privind protectia persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date.

Potrivit bazei de date online ROTLD, Energonuclear este titulara numelui de domeniu „Energonuclear.ro", inregistrat cu incepere din data de 24.07.2009.

1.8.3. Licente de exploatare a unor drepturi de proprietate intelectuala

Societatea a incheiat, potrivit prevederilor OUG nr. 34/2006, 8 contracte de furnizare cu diversi furnizori precum CANDU, Atomic Energy of Canada Limited si, respectiv, Lavalin, in trei dintre acestea prevazandu-se faptul ca Societatea beneficiaza de o licenta neexclusiva si gratuita privind folosinta drepturilor de proprietate intelectuala ale furnizorilor, in vederea operarii, intretinerii, licentierii si, respectiv, a scoaterii din uz a obiectivelor proiectate si construite de respectivii furnizori. Celelalte 5 contracte de furnizare prevad in mod expres ca drepturile de proprietate intelectuala ale furnizorilor sunt si raman in patrimoniul acestora, nefiind mentionata acordarea vreunei licente, insa toate documentele care fac referire la drepturile de proprietate industriala ale furnizorului si care nu sunt marcate de catre furnizor in mod expres cu mentiunea „confidential" intra in proprietatea Societatii.

1.8.4. Tehnologia informatiei

Atat Societatea si sucursalele sale cat si Energonuclear folosesc numai programe software cu licenta. In ceea ce priveste sucursala CNE Cernavoda in cadrul acesteia exista un departament specializat care creaza programe si aplicatii informatice necesare operarii sistemelor. In cazul sucursalei CNE Cernavoda realizarea aplicatiilor si programelor software se efectueaza in temeiul

fisei postului si a contractului individual de munca ce nu contin clauze specifice cu privire la retentia de catre angajati a programelor create. In vedere lipsa unor prevederi contrare in contractele individuale de munca, potrivit prevederilor art. 74 din Legea 8/1996 privind dreptul de autor si drepturile conexe, drepturile de proprietate intelectuala asupra programelor si aplicatiilor informatice create de catre angajatii din cadrul CNE Cernavoda apartin Societatii pe durata nedeterminata.

1.9. PATENTE SI LICENTE

Informatii sintetice cu privire la masura in care Emitentul este dependent de patente si licente sau contracte financiare, comerciale sau industriale ori procese de productie noi.

Avand in vedere activitatile economice desfasurate la cele doua sucursale, Societatea face obiectul unor cerinte specifice de autorizare, indeosebi in ceea ce priveste desfasurarea de activitati in domeniul nuclear si in domeniul producerii si furnizarii de energie electrica si termica in cogenerare.

In plus fata de regimul specific de autorizare, o serie de autorizatii sunt de asemenea necesare Societatii, indeosebi in legatura cu operarea anumitor active si cu desfasurarea unor activitati conexe activitatilor principale.

Societatea isi desfasoara activitatea prin cele doua sucursale in baza urmatoarelor categorii principale de autorizatii particulare, licente speciale si drepturi specifice:

(a) Autorizatia de Amplasare nr. I/605/30.09.1978, emisa de Comitetul de Stat pentru Energie Nucleara;

(b) Autorizatii in domeniul nuclear emise de CNCAN;

(c) Licente emise de ANRE;

(d) Alte autorizatii.

(a) Autorizatia de Amplasare nr. I/605/30.09.1978, emisa de Comitetul de Stat pentru Energie Nucleara

Autorizatia de Amplasare a fost emisa pentru realizarea pe amplasamentul de la Cernavoda a unei centrale nuclearelectrice tip CANDU-PHW 4x660Mwe, compusa din patru reactoare nucleare. Autorizatia a fost emisa in baza Legii nr. 61/1974 si Normelor de Securitate Nucleara „Reactori nucleari si centrale nuclearelectrice" din anul 1975 si prevede principalele caracteristici tehnice ale

centralei nuclearelectrice. Potrivit Autorizatiei de Amplasare, pana la eliberarea autorizatiei de construire titularul putea incepe acele lucrari de constructii care nu erau de natura sa afecteze securitatea nucleara a instalatiei, protectia populatiei si mediului inconjurator si protectia fizica a instalatiei si combustibilului nuclear. Ulterior, in urma solicitarii Societatii si analizei initiale de securitate efectuate, Comitetul de Stat pentru Energie Nucleara a decis modificarea si extinderea autorizatiei astfel incat sa cuprinda si realizarea unei unitati nuclearelectrice suplimentare, si anume Unitatea 5.

(b) Autorizatii in domeniul nuclear emise de CNCAN

Potrivit art. 8 alin. (1) din Legea nr. 111/1996, pentru desfasurarea activitatilor si/sau pentru utilizarea surselor care fac obiectul acestui act normativ, operatorii trebuie sa obtina autorizatii specifice emise de catre CNCAN, cu respectarea procedurii de autorizare specifice fiecarui gen de activitate sau surse. Actele de reglementare emise de CNCAN in favoarea Societatii sunt:

(i) Autorizatiile in domeniul nuclear aferente Sucursalei CNE Cernavoda:

- Autorizatia de constructie pentru modulele 5-7 ale DICA. Prin acest document, CNCAN a autorizat Societatea sa construiasca Modulele 5, 6 si 7 ale Depozitului Intermediar de Combustibil Ars in cadrul Sucursalei CNE Cernavoda. Autorizatia a intrat in vigoare la data de 14.10.2011. Termenul de incepere a lucrarilor prevazut de autorizatie este de 12 luni de la data emiterii autorizatiei. Durata de executie a lucrarilor este de 24 de luni, calculata de la data inceperii efective a lucrarilor. La data prezentului Prospect modulul 5 a fost finalizat si receptionat in octombrie 2012, modulul 6 se afla in constructie, urmand ca dupa finalizarea acestuia sa inceapa constructia modului 7. Toate lucrarile pentru constructia si finalizarea modulelor 5,6,7 sunt contractate.

- Autorizatiile de constructie pentru Unitatile 1 si 2. CNCAN a emis pentru Unitatea 1 autorizatia de constructie nr. 19123/19.08.1993 avand ca beneficiar Regia Autonoma de Electricitate „RENEL" iar pentru Unitatea 2 autorizatia pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. SNN U2 – 01/2003, prin care societatea a fost autorizata „sa desfasoare activitati in domeniul nuclear pentru conducerea lucrarilor de CONSTRUCTII-MONTAJ la Centrala Nuclearoelectrica Cernavoda – Unitatea 2".

- Autorizatia pentru sistemul de management al calitatii in domeniul nuclear. Autorizatia nr. SNN EX-01/2011 este emisa pe o perioada de 3 ani, de la data de 01.05.2013 si pana la data de 30.04.2015, si prevede ca raspunderea privind stabilirea si dezvoltarea sistemului de management al calitatii revine unitatii autorizate.

- Autorizatiile de functionare si intretinere. La nivelul sucursalei CNE Cernavoda, Societatea a obtinut 3 autorizatii de functionare si intretinere, si anume (i)autorizatia nr. SNN CNE Cernavoda U1 – 01/2010 pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear pentru functionarea si intretinerea Centralei Nuclearoelectrice Cernavoda, Unitatea 1, emisa pe o perioada de 10 ani, de la data de 01.05.2013 si pana la data de 30.04.2023, (ii) autorizatia nr. SNN CNE Cernavoda U2 – 02/2010 pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear pentru functionarea si intretinerea Centralei Nuclearoelectrice Cernavoda, Unitatea 2, emisa pe o perioada de 7 ani, de la data de 01.05.2013 si pana la data de 30.04.2020 si (iii) autorizatia nr. SNN DICA – 01/2010 pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear pentru functionarea si intretinerea Modulelor 1, 2, 3 si 4 ale Depozitului Intermediar de Combustibil Ars, emisa pe o perioada de 3 ani, de la data de 02.09.2010 si pana la data de 01.09.2013.

- Autorizatiile cu privire la functionarea si intretinerea Unitatilor 1 si 2 au fost emise cu conditia ca:

  (i) Puterea termica totala generata in oricare din fasciculele de combustibil nu va depasi 935 kWt;

  (ii) Puterea termica totala generata in oricare din canalele de fascicule de combustibil nu va depasi 7.300 kWt in conditiile unui regim stabil de operare;

  (iii) Puterea termica totala generata de combustibilul din reactor nu va depasi 2.062 MWt calculati pe 12 ore sau 2.071 MWt instantaneu, in conditiile unui regim stabil de operare.

- Societatea mai detine pentru CNE Cernavoda: 8 autorizatii pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear (pentru activitati de constructii, transport materiale radioactive, transferare material radioactiv, detinere si utilizare surse de radiatii, detinere instalatii radiologice si inchiriere instalatii radiologice), o autorizatie de securitate radiologica pentru produs (polimer absorbant + deseu radioactiv), 5 notificari de desemnare a laboratoarelor ca organisme dozimetrice acreditate si/sau laboratoare de incercari notificate si/sau laboratoare de etalonare notificate (cu privire la Laboratorul de Dozimetrie Individuala, Laboratorul de Metrologie, Laboratorul de Control Mediu, Laboratorul Chimic si Serviciul de Control Radiatii), 1 notificare de desemnare a CNE Cernavoda ca organism notificat de certificare a personalului si 5 avize pentru cursurile de pregatire in radioprotectie organizate de CNE Cernavoda.

- Acte de control la Societate din partea CNCAN. In cursul anului 2011 si 2012, in urma controalelor efectuate la CNE Cernavoda, CNCAN a stabilit in sarcina Societatii o serie de obligatii sub forma unor „Dispozitii" cuprinse in Procesele Verbale de Control. Dispozitiile cuprinse in cele 6 Procese Verbale de Control emise in cursul anului 2011 au fost inchise, Societatea indeplinind masurile dispuse prin procesele verbale de control. Dispozitiile din procesele verbale de control CNCAN aferente anului 2012 au fost indeplinite, dovada a emiterii de catre CNCAN a noilor autorizatii de functionare pentru Unitatea 1 si 2. Potrivit art. 48 lit. c) din Legea nr. 111/1996 privind desfasurarea in siguranta, reglementarea, autorizarea si controlul activitatilor nucleare („Legea nr. 111/1996"), neducerea la indeplinire, in termenul stabilit, a dispozitiilor date prin proces-verbal de control constituie contraventie si se sanctioneaza, in temeiul art. 49 alin. (2) din acelasi act normativ, cu amenda intre 3.000 RON si 10.000 RON. In plus, potrivit art. 15 alin. (2) din Legea nr. 111/1996, CNCAN poate sa retraga autorizatia de functionare in cazul in care titularul autorizatiei a incalcat dispozitiile organelor de control in materie.

(ii) Autorizatiile in domeniul nuclear aferente sucursalei FCN Pitesti:

- Autorizatia pentru Sistemul de Management al Calitatii in domeniul Nuclear nr. 12-043 emisa in baza art. 24 din Legea nr. 111/1996, pentru activitati de fabricare in domeniul nuclear, pe o perioada de 2 ani, de la data de 18.09.2012 si pana la data de 17.09.2014, si prevede ca raspunderea privind stabilirea si dezvoltarea sistemului de management al calitatii revine unitatii autorizate.

- 9 Autorizatii pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear:

  - autorizatia DN/20/2012 pentru detinere surse de radiatii ionizante, materie prima nucleara, combustibil nuclear, deseuri radioactive valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;

  - autorizatia DN/21/2011 pentru utilizare surse inchise de radiatii ionizante, instalatii radiologice, echipamente si dispozitive valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;

  - autorizatia DN/22/2012 pentru manipulare surse inchise de radiatii valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;

  - autorizatia DN/23/2012 pentru prelucrare materii prime nucleare valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;

- autorizatia DN/24/2012 pentru producere combustibil nuclear valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;
- autorizatia DN/25/2012 pentru depozitare temporara materii prime nucleare, combustibil nuclear si deseuri radioactive valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;
- autorizatia DN/26/2012 pentru furnizare materii prime nucleare, combustibil, deseuri valabila de la 31.01.2012 pana la 30.01.2014;
- autorizatia TF 10/2010 pentru transport materiale radioactive valabila de la 14.04.2010 pana la 11.01.2014;
- autorizatia PD/178/2011 pentru detinere informatii nepublicate valabila de la 21.11.2011 pana la 20.11.2016.

- Potrivit Certificatului de Desemnare nr. FCN ODA 04-2011, CNCAN a desemnat laboratorul de radioprotectie si dozimetrie personal din cadrul FCN Pitesti drept Organism Dozimetric Acreditat.

(iii) Autorizatia pentru Sistemul de Management al Calitatii in domeniul nuclear pentru activitati de conducere. Autorizatia nr. SNN EX-01/2013 este emisa pe o perioada de 2 ani, de la data de 01.05.2013, si prevede ca raspunderea privind stabilirea si dezvoltarea sistemului de management al calitatii revine unitatii autorizate.

(iv) Personal Autorizat CNCAN. Pentru Sucursala CNE Cernavoda, Societatea detine un numar de 40 permise de exercitare CNCAN pentru personalul cu functii de conducere si 2 permise de exercitare CNCAN pentru personalul cu functii de instruire specifica. Pentru Sucursala FCN Pitesti, Societatea detine un numar de 18 permise de exercitare CNCAN. Societatea a obtinut autorizatii ale persoanelor responsabile pentru stabilirea, dezvoltarea si monitorizarea implementarii sistemului de management al activitatii emise de CNCAN conform normelor privind autorizarea sistemelor de management al calitatii aplicate la realizarea, functionarea si dezafectarea instalatiilor nucleare.

(c) Licente emise de ANRE

Conform Regulamentului pentru acordarea licentelor si autorizatiilor in sectorul energiei electrice aprobat prin Hotararea Guvernului nr. 540/2004, activitatile de furnizare de energie electrica, de producere de energie electrica si de producere de energie termica in cogenerare se desfasoara in baza unor licente emise de catre ANRE in acest sens. Societatea detine la data Raportului

urmatoarele licente emise de catre ANRE:

a) Licenta nr. 5/03.12.1999 pentru producerea de energie electrica acordata Societatii prin Decizia ANRE nr. 80/03.12.1999;

b) Licenta nr. 244/26.03.2001 pentru producerea de energie termica acordata Societatii prin Decizia ANRE nr. 341/26.03.2001;

c) Licenta nr. 962/21.10.2010 pentru furnizarea de energie electrica acordata Societatii prin Decizia ANRE nr. 2597/21.10.2010.

Societatea a respectat intru totul, pana la data prezentului Prospect, prevederile conditiilor asociate licentelor mentionate mai sus.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

a) Licenta nr. 5/03.12.1999 are ca obiect autorizarea Societatii de a desfasura activitatea de producere de energie electrica prin exploatarea capacitatilor energetice aferente unitatilor de producere de energie electrica. Licenta a intrat in vigoare in data de 3.12.1999, si este valabila pe o perioada de 25 ani. Prin Decizia ANRE nr. 1683/01.11.2007, licenta a fost modificata in sensul ca puterea instalata a capacitatilor energetice ale Societatii creste de la de 706,5 MW la 1.413 MW si au fost aprobate alte conditii asociate licentei urmare punerii in functiune a Unitatii 2 Cernavoda.

Societatea si-a indeplinit obligatia de a constitui si mentine o garantie financiara prin care sa se asigure desfasurarea continua a activitatii de producere a energiei electrice, luand in considerare orice daune pe care Societatea le poate datora conform prevederilor din contractele incheiate, precum si ansamblul obligatiilor de plata ale Societatii. mentionate in acest paragraf. Valoarea garantiei va permite, in cazul producerii de pagube, inlocuirea sau repararea activelor afectate si reluarea activitatii, iar valoarea acestei garantii va reprezenta 1% din valoarea capitalului social al Societatii, dar nu mai putin de 1,5% din valoarea cifrei de afaceri anuale.

In plus fata de cele mentionate mai sus, Societatea are obligatia de a notifica ANRE, cu 30 de zile lucratoare inainte, intentia actionarilor sai de a perfecta operatiuni in urma carora se dispune prin orice mod de activele corporale destinate activitatii de producere de energie electrica sau in cazul in care valoarea capitalului social existent se reduce, intr-o transa sau pe ansamblu, cu cel putin 25%.

Societatea si-a indeplinit oblligatia de a notifica ANRE cu privire la orice tranzactie cu actiuni intre actionari sau catre terti, cu 30 de zile lucratoare inainte de data perfectarii tranzactiei.

Prin adresa 99544/12.06.2013, ANRE a avizat realizarea de catre Societate a operatiunilor prevazute de HG 39/2012.

De asemenea, Societatea are obligatia de a informa ANRE in termen de 10 zile lucratoare despre modificarea actului constitutiv, prin divizarea, fuziunea, transformarea Societatii, schimbarea obiectului de activitate, a sediului sau modificarea capitalului social si schimbarea directorului general.

Cesiunea de catre Societate, in totalitate sau in parte, a drepturilor sale aferente producerii de energie electrica se poate face numai prin contract, cu aprobarea scrisa, prealabila, a ANRE, iar cedentul si cesionarul vor raspunde solidar pentru obligatiile ce decurg din licenta de producere de energie electrica. De precizat ca orice transfer realizat fara aprobarea ANRE este considerat nul. Conform conditiilor asociate, licenta de producere de energie electrica poate fi suspendata de catre ANRE, pentru o perioada de cel putin 30 de zile lucratoare, in oricare din urmatoarele situatii:

(i) Societatea nu isi indeplineste obligatiile legale, sau

(ii) Societatea nu respecta o conditie identificata ca fiind esentiala in cadrul licentei sau incalca in mod repetat una sau mai multe conditii, de cel putin trei ori intr-un an din perioada de valabilitate a licentei si, de fiecare data, situatia care s-a creat poate fi remediata de catre Societate, sau

(iii) s-a deschis procedura generala de insolventa impotriva Societatii.

Licenta de producere de energie electrica de energie electrica poate fi retrasa de catre ANRE in oricare din cazurile de mai jos:

(i) cand Societatea se gaseste in imposibilitatea de a indeplini obligatiile prevazute de legislatia in vigoare sau de conditiile asociate licentei, fara a putea remedia situatia astfel creata, sau

(ii) in situatia declararii Societatii in stare de faliment, sau

(iii) a avut loc o diminuare a activelor Societatii, iar ANRE a constatat ca, in urma acestei diminuari, Societatea nu mai are posibilitatea sa-si indeplineasca obligatiile din conditiile asociate licentei sau

(iv) Societatea a solicitat in scris retragerea licentei.

ANRE va comunica in scris Societatii, cu cel putin 30 de zile lucratoare inainte, data la care

urmeaza sa suspende/retraga licenta, precum si motivul care determina aceasta masura, iar Societatea, in termen de 15 zile lucratoare de la primirea unei comunicari poate transmite ANRE o explicatie referitoare la aspectele invocate de aceasta privind suspendarea/retragerea licentei. In urma analizarii explicatiilor si dovezilor transmise de Societate, ANRE va transmite decizia de suspendare/retragere a licentei, cu cel putin 5 zile lucratoare inainte de data intrarii in vigoare a acesteia.

ANRE poate initia modificarea licentei sau a conditiilor asociate acesteia ca urmare a schimbarii circumstantelor existente la data acordarii licentei (cadrul legislativ si de reglementare, hotarari ale instantelor judecatoresti) sau a unor evenimente care afecteaza substantial piata de energie electrica. Modificarile propuse se vor comunica in scris Societatii, cu 30 de zile inainte de intrarea lor in vigoare, iar la primirea notificarii, Societatea poate confirma posibilitatea respectarii noilor conditii, caz in care va primi o noua licenta cu un continut modificat, sau solicita retragerea licentei.

b) Licenta nr. 244/26.03.2001 are ca obiect autorizarea Societatii de a desfasura activitatea de producere de energie termica prin exploatarea capacitatilor energetice aferente unitatilor de producere de energie electrica si termica constand in doua schimbatoare de caldura cu o putere termica totala de 40 Gcal/h si 46,51 MW. Licenta a intrat in vigoare in data de 26.03.2001 si este valabila pe o perioada de 25 ani. Prin Decizia ANRE nr. 1684/01.11.2007, licenta a fost modificata in sensul ca au fost aprobate actualele conditii asociate licentei. Societatea, livreaza energie termica societatii locale de distributie a energiei termice SC Utilitati Publice SA Cernavoda, precum si unor consumatori finali din localitatea Cernavoda – agenti economici, institutii social-culturale.

c) Licenta nr. 962/21.10.2010 pentru furnizarea de energie electrica are ca obiect autorizarea Societatii de a desfasura in regim concurential furnizarea de energie electrica pe piata cu amanuntul de energie electrica si a intrat in vigoare in data de 26.10.2010, fiind valabila pe o perioada de 5 ani. Societatea poate solicita ANRE extinderea valabilitatii licentei in limitele duratei maxime prevazute de Regulamentul aprobat prin Hotararea de Guvern 540/2004 (i.e. 10 ani).

Societatea si-a indeplinit obligatia de a constitui si mentine garantiile financiare necesare participarii la piata angro de energie electrica si asigurarii continuitatii in desfasurarea activitatii de furnizare a energiei electrice pe piata cu amanuntul de energie electrica, iar valoarea acestor garantii nu va putea fi, in nici un moment, mai mica decat suma fondurilor necesare pentru executarea pe timp de 30 de zile calendaristice a contractelor aflate in

derulare.

Conditiile asociate licentei de furnizare impun Societatii obligatia de a se asigura ca nu are loc subventionarea incrucisata intre activitatile autorizate prin licenta si alte activitati din sectorul energiei electrice desfasurate de Societate sau afiliati ai acesteia. Prin subventionare incrucisata se are in vedere subventionarea care vizeaza transferurile de resurse provenite din vanzarile unor categorii de produse sau servicii ale unei intreprinderi pentru a sprijini activitatile acelei intreprinderi intr-o alta categorie de produse sau in alta zona. In plus fata de cele mentionate mai sus, Societatea are obligatia de a notifica ANRE, cu 30 de zile lucratoare inainte, intentia actionarilor sai de a perfecta operatiuni in urma carora se dispune in orice mod de activele corporale destinate activitatii de furnizare de energie electrica sau in cazul in care valoarea capitalului social existent se reduce, intr-o tranșa sau pe ansamblu cu cel putin 20%.

Totodata, Societatea va notifica ANRE orice tranzactie cu actiuni între actionari sau catre terti cu 30 de zile lucratoare inainte de data perfectarii tranzactiei, in cazul în care actiunile nu sunt tranzactionate pe bursa de valoriIn acest sens, ca urmare a notificarii transmise de Societate, ANRE a avizat, prin adresa 99544/12.06.2013, realizarea de catre Societate a operatiunilor prevazute de HG 39/2012.

De asemenea, Societatea are obligatia de a informa ANRE in termen de 10 zile lucratoare despre modificarea actului constitutiv, prin divizarea, fuziunea, transformarea Societatii, schimbarea obiectului de activitate, a sediului sau modificarea capitalului social, sau schimbarea directorului general. Trebuie mentionat ca cesiunea de catre Societate, in totalitate sau in parte, a drepturilor sale aferente furnizarii energiei electrice se poate face numai prin contract, cu aprobarea scrisa, prealabila, a ANRE, iar cedentul si cesionarul vor raspunde solidar pentru obligatiile ce decurg din licenta de furnizare. De precizat ca orice transfer realizat fara aprobarea ANRE este considerat nul.

Conform conditiilor asociate, licenta de furnizare poate fi suspendata de catre ANRE, pentru o perioada de cel putin 30 de zile lucratoare, in oricare din urmatoarele situatii:

(i) Societatea nu isi indeplineste obligatiile legale, sau

(ii) Societatea nu respecta o conditie identificata ca fiind esentiala in cadrul licentei sau incalca in mod repetat una sau mai multe conditii, de cel putin trei ori intr-un an din perioada de valabilitate a licentei si, de fiecare data, situatia care s-a creat poate fi remediata de catre Societate, sau

(iii) s-a deschis procedura generala de insolventa impotriva Societatii.

Licenta de furnizare de energie electrica poate fi retrasa de catre ANRE in oricare din cazurile de mai jos:

(i) cand Societatea se gaseste in imposibilitatea de a indeplini obligatiile prevazute de legislatia in vigoare sau de conditiile asociate licentei, fara a putea remedia situatia astfel creata, sau

(ii) in situatia declararii Societatii in stare de faliment, sau

(iii) a avut loc o diminuare a activelor Societatii, iar ANRE a constatat ca, in urma acestei diminuari, Societatea nu mai are posibilitatea sa-si indeplineasca obligatiile din conditiile asociate licentei sau

(iv) Societatea a solicitat in scris retragerea licentei.

ANRE va comunica in scris Societatii, cu cel putin 30 de zile lucratoare inainte, data la care urmeaza sa suspende/retraga licenta, precum si motivul care determina aceasta masura, iar Societatea, in termen de 15 zile lucratoare de la primirea comunicarii poate transmite ANRE o explicatie referitoare la aspectele invocate de aceasta privind suspendarea/retragerea licentei. In urma analizarii explicatiilor si dovezilor transmise de Societate, ANRE va transmite decizia de suspendare/retragere a licentei, cu cel putin 5 zile lucratoare inainte de data intrarii in vigoare a acesteia.

ANRE poate initia modificarea licentei sau a conditiilor asociate acesteia ca urmare a schimbarii circumstantelor existente la data acordarii licentei (cadrul legislativ si de reglementare, hotarari ale instantelor judecatoresti) sau a unor evenimente care afecteaza substantial piata de energie electrica. Modificarile propuse se vor comunica in scris Societatii, cu 30 de zile inainte de intrarea lor in vigoare, iar la primirea notificarii, Societatea poate confirma posibilitatea respectarii noilor conditii, caz in care va primi o noua licenta cu un continut modificat, sau solicita retragerea licentei.

(d) Alte autorizatii.

a) Acte de reglementare ISCIR. Avand in vedere activitatile desfasurate de catre Societate, anumite instalatii si recipiente utilizate de Societate fac obiectul legislatiei privind functionarea in conditii de siguranta a instalatiilor sub presiune, instalatiilor de ridicat si a aparatelor consumatoare de combustibil. Organul responsabil in numele statului pentru asigurarea masurilor de functionare in conditii de siguranta a instalatiilor si echipamentelor

este Inspectia de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat.

ISCIR a emis un numar de 146 acte de reglementare ISCIR pentru Sucursala CNE Cernavoda (din care, 131 pentru sistemele aferente Unitatilor 1 si 2, 11 pentru activitati desfasurate de CNE Cernavoda si 4 pentru examinari realizate in Laboratorul NDE), precum si un numar de 20 atestate pentru operatori ISCIR. Pentru Sucursala FCN Pitesti s-au emis 37 de autorizatii si atestate ISCIR pentru personal, precum si 6 autorizatii pentru domenii de autorizare ISCIR.

b) Declaratii catre Agentia Nationala Antidrog. Potrivit art. 7 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 121/2006 privind regimul juridic al precursorilor de droguri, in vederea inregistrarii la Agentia Nationala Antidrog, inainte de inceperea activitatii, operatorii care pun pe piata substante clasificate de categoria 2, atunci cand cantitatile de substante clasificate depasesc limitele anuale prevazute in anexa II la Regulamentul 273/2004, precum si operatorii implicati in import, export si activitati intermediare cu aceste substante declara si actualizeaza, imediat ce intervine o modificare, adresele locatiilor in care isi desfasoara activitatile. Societatea utilizeaza in desfasurarea activitatilor sale o serie de substante/produse clasificate drept precursori de droguri, in baza OUG nr. 121/2006, dand, in acest scop, doua declaratii cu privire la locatiile pentru operatiuni cu substante clasificate din categoria 2 si 3, si anume declaratia nr. 748 / II / 1520292 / 18.03.2008 pentru permanganat de potasiu (procurare intracomunitara, import, stocare-depozitare, manipulare, utilizare) si anhidrida acetica (stocare, manipulare, utilizare), si declaratia nr. 2213/ II / 1520292/ 18.03.2008 pentru procurarea intracomunitara, importul, stocarea-depozitarea, manipularea, utilizarea acid clorhidric, acid sulfuric, acetona, toluen si metiletilcetona.

c) Licente emise de ANCOM. CNE Cernavoda a obtinut de la Autoritatea Nationala pentru Reglementare in Comunicatii (ANCOM) un numar de 3 licente de utilizare a frecventelor radioelectrice:

- Licenta de utilizare a frecventelor radioelectrice pentru furnizarea de retele de comunicatii electronice de uz propriu in serviciul mobil terestru nr. MT-PMR/B260.1/2005, insotita de Autorizatia de asignare a frecventelor nr B/1447/1997 si Autorizatia de asignare a frecventelor nr B/1448/1997, in vigoare pana la 15.09.2017;

- Licenta de utilizare a frecventelor radioelectrice pentru furnizarea de retele de comunicatii electronice de uz propriu in serviciul mobil terestru nr. MT-

PMR/B261.1/2005, emisa de Autoritatea Nationala pentru Reglementare in Comunicatii si Tehnologia Informatiei, insotita de Autorizatia de asignare a frecventelor nr. B/1449/1997, Autorizatia de asignare a frecventelor nr. B/1451/1997 si Autorizatia de asignare a frecventelor nr. B/1452/1997, in vigoare pana la 15.09.2017;

- Licenta de utilizare a frecventelor radioelectrice pentru furnizarea de retele de comunicatii electronice de uz propriu in serviciul mobil terestru nr. MT-PMR 0320/2011, emisa de Autoritatea Nationala pentru Reglementare in Comunicatii, insotita de Autorizatia de asignare a frecventelor nr. B/0130/2011, pana la 13.06.2016.

d) Autorizatii de securitate la incendiu. Potrivit art. 30 din Legea nr. 307/2006 privind apararea impotriva incendiilor, inceperea lucrarilor de executie la constructii si instalatii tehnologice noi, dezvoltarea, modernizarea ori schimbarea destinatiei celor existente, precum si punerea in functiune a acestora se fac numai dupa obtinerea avizului sau a autorizatiei de securitate la incendiu, dupa caz. Societatea a obtinut un numar de 13 autorizatii de securitate la incendiu sau de prevenire si stingere a incendiilor. In anul 2011 si in anul 2012, Inspectoratul pentru Situatii de Urgenta „Cpt. Puica Nicolae" al judetului Arges a realizat controale anuale atat la nivelul Sucursalei (pentru respectarea legislatiei in domeniul prevenirii si stingerii incendiilor), cat si la nivelul Serviciului Privat pentru Situatii de Urgenta organizat in cadrul FCN Pitesti. Singurele sanctiuni dispuse au constat in 2 avertismente aplicate asupra a doi dintre angajati.

e) In plus fata de autorizatiile prezentate mai sus, Societatea mai detine, pentru cele doua sucursale, autorizatii sanitare – dintre care un numar de 6 autorizatii aferente CNE Cernavoda si 2 autorizatii sanitare si un aviz sanitar aferente FCN Pitesti, (autorizatie de detinere arme si munitii letale, aferenta Sucursalei CNE Cernavoda, autorizatie pentru gestionarea informatiilor cu nivel maxim de clasificare RESTREINT UE, aferenta Sucursalei CNE Cernavoda, certificatul de transport in cont propriu, aferenta Sucursalei CNE Cernavoda, autorizatie si atestat emise de Biroul Roman de Metrologie Legala, expirate, aferenta Sucursalei CNE Cernavoda, si certificari ISO.

1.10. PATENTE SI LICENTE – ENERGONUCLEAR

Energonuclear desfasoara activitati de conducere in domeniul nuclear aflate sub incidenta legii 111/1996 cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care detine autorizatia pentru sistemul de management al calitatii in domeniul nuclear, emisa de CNCAN si valabila pana la data de 30.06.2014.

Energonuclear nu desfasoara activitati si nu detine active supuse unui regim special de autorizare si nu detine autorizatii, avize, licente sau alt fel de acte de reglementare pentru acest scop.

1.11. ASPECTE LEGATE DE MEDIU

Potrivit Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 195/2005 privind protectia mediului („**OUG nr. 195/2005**"), ca regula generala, desfasurarea activitatilor cu impact semnificativ asupra mediului de catre operatorii economici, precum si inceperea unor activitati noi cu posibil impact semnificativ asupra mediului, se realizeaza numai in baza unei **autorizatii de mediu** sau a unei autorizatii integrate de mediu, dupa caz[1].

In plus fata de autorizatiile de mediu descrise mai sus, pentru instalatiile in care se desfasoara o activitate prevazuta in anexa nr. 1 la Hotararea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera („**HG nr. 780/2006**"), care genereaza emisii specifice activitatii respective, operatorul trebuie sa detina **autorizatia privind emisiile de gaze cu efect de sera**.

In domeniul apelor, potrivit Legii apelor nr. 107/1996 („**Legea nr. 107/1996**"), dreptul de folosinta a apelor de suprafata sau subterane se stabileste prin **autorizatia de gospodarire a apelor** si se exercita potrivit prevederilor legale.Autorizatiile de mediu in domeniul nuclear se emit de catre Ministerul Mediului si Schimbarilor Climatice, pe baza criteriilor de autorizare si de control prevazute de legislatia mediului, completate cu criteriile de autorizare si de control specifice referitor la supravegherea si raportarea evacuarilor de efluenti radioactivi in mediu, precum si a contaminarii radioactive a factorilor de mediu.

1.11.1. Autorizatiile detinute de Societate

In prezent, Societatea detine o serie de autorizatii in domeniul protectiei mediului, dupa cum urmeaza:

A. Pentru Sucursala CNE Cernavoda:

(i) **Autorizatia de Mediu nr. 1/26.05.2008** emisa de Ministerul Mediului si Dezvoltarii Durabile pentru functionarea Unitatilor nr. 1 si 2 ale Centralei Nuclearelectrice Cernavoda, aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 1515/2008, valabila pentru o perioada de 10 ani de la data publicarii in Monitorul Oficial i.e., pana la data de 05.01.2019. Autorizatia de Mediu nr. 1/2008

[1] Activitatile considerate a avea un impact semnificativ asupra mediului, pentru care este necesara obtinerea unei autorizatii de mediu, sunt prevazute in Anexa nr. 1 la Procedura de emitere a autorizatiei de mediu, aprobata prin Ordinul ministrului mediului si dezvoltarii durabile nr. 1798/2007, iar categoriile de activitati industriale pentru a caror desfasurare este necesara obtinerea unei autorizatii integrate de mediu sunt prevazute in Anexa 1 la Ordonanta de *urgenta a Guvernului nr. 152/2005 privind prevenirea si controlul integrat al poluarii.*

acopera toate activele si activitatile aferente functionarii Unitatii nr. 1 si Unitatii nr. 2 ale CNE Cernavoda, incluzand atat componenta nucleara, cat si componenta clasica a centralei. Activitatea se desfasoara pe amplasamentul Societatii, in suprafata totala de 208.710 mp. Autorizatia de Mediu nr. 1/2008 a fost emisa fara program de conformare.

In ceea ce priveste managementul efluentilor radioactivi, autorizatia prevede, pe langa limitele anuale de evacuare, limite de evacuare pe perioade mai scurte de timp, in scopul urmaririi si optimizarii evacuarilor radioactive lichide si gazoase. In cazul in care aceste limite sunt depasite, CNE Cernavoda trebuie sa notifice CNCAN, sa stabileasca motivele care au condus la cresterea evacuarilor si sa instituie masuri corective pentru reducerea emisiilor radioactive. Monitorizarea emisiilor radioactive lichide se efectueaza de catre CNE Cernavoda, in baza unui program de monitorizare aprobat de CNCAN, in conformitate cu cerintele Normelor de monitorizare a emisiilor radioactive de la instalatiile nucleare si radiologice.

In ceea ce priveste managementul efluentilor neradioactivi, potrivit rapoartelor lunare si anuale privind starea mediului in Judetul Constanta redactate de APM Constanta nu au fost inregistrate depasiri de catre Societate ale limitelor prevazute de lege. De asemenea, nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor prevazute de lege nici in ceea ce priveste efluentii radioactivi.

Potrivit cerintelor prevazute in Autorizatia de Mediu nr. 1/2008, Societatea a incheiat cu APM Constanta Protocolul nr. 1640/21.04.2009 (inregistrat la CNE Cernavoda sub nr. 00463/16.04.2009) privind modul de realizare a conditiilor speciale si altor cerinte incluse in Autorizatia de Mediu nr. 1/2008, ce detaliaza modul si termenele in care se realizeaza notificarea autoritatilor pentru protectia mediului competente, aspectele legate de monitorizarea si raportarea indicatorilor de calitate ai mediului, opririle si pornirile planificate si neplanificate, schimbarea caii de evacuare a apei de racire catre Canalul Dunare-Marea Neagra, modul de realizare a controalelor periodice si controalelor punctuale si fluxul informational intre parti.

Societatea utilizeaza o serie de echipamente care constituie surse de zgomot si vibratii, si anume: pompele si ventilatoarele aferente diverselor echipamente (prevazute cu amortizoare si atenuatoare de zgomot si vibratii), generatoarele Diesel utilizate periodic (prevazute cu amortizoare si atenuatoare de zgomot si vibratii) si transformatoarele electrice din statiile trafo.

Vibratiile produse de transformatoare se incadreaza in prevederile STAS 8393/19-89 prevazute de Autorizatia de Mediu nr. 1/2008, avand amplitudinea maxima de 50 mm si viteza de 10-15 mm/s. In urma activitatilor Societatii rezulta atat deseuri radioactive, cat si deseuri industriale neradioactive (inclusiv deseuri periculoase si deseuri din ambalaje). Deseurile radioactive sunt gestionate potrivit Legii nr. 111/1996 si Normelor emise de CNCAN. Societatea nu efectueaza

operatiuni de tratare, eliminare sau incinerare a deseurilor. CNE Cernavoda preda deseurile in vederea eliminarii, valorificarii sau incinerarii, dupa caz, in functie de tipul si caracteristicile fizico-chimice ale deseurilor, in baza contractelor de prestari de servicii cu operatori economici autorizati. Monitorizarea gestiunii deseurilor se face in conformitate cu prevederile Hotararii Guvernului nr. 856/2002 si in baza Legii nr. 211/2011. De asemenea, Societatea utilizeaza in activitatea sa substante si preparate periculoase, fapt ce atrage o serie de obligatii legate de gestionarea acestora (ambalare, transport, depozitare, utilizare, comercializare etc.), prevazute in legislatia specifica fiecarui tip de astfel de substante. Societatea a respectat aceste obligatii.

In cursul anului 2011, Garda Nationala de Mediu a efectuat doua controale tematice la CNE Cernavoda, avand ca obiect: (i) respectarea prevederilor HG nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera si (ii) respectarea prevederilor actelor normative privind activitatea autorizata de „producere de energie electrica".

In urma celor doua controale, Garda Nationala de Mediu nu a constatat incalcari ale legislatiei privind protectia mediului si nu a aplicat sanctiuni.

In anul 2012 nu au fost efectuate controale din partea autoritatilor de mediu la Societate.

(ii) **Autorizatia de Mediu nr. 53/25.01.2010** emisa de Ministerul Mediului si Dezvoltarii Durabile avand ca obiect activitatile de depozitare temporara a deseurilor chimice neradioactive rezultate in urma proceselor tehnologice pe timpul exploatarii, intretinerii si repararii sau din analize de laborator ale CNE Cernavoda, valabila pentru o perioada de 10 ani de la data emiterii (pana la data de 25.01.2020) si emisa fara program de conformare.

(iii) **Autorizatia privind emisiile de gaze cu efect de sera nr. 8/01.02.2013** emisa de Agentia Nationala pentru Protectia Mediului pe perioada de aplicare 2013-2020 potrivit careia centrala Termica de Pornire (CTP), care deserveste, in functie de necesitati, cele doua unitati nucleare, Grupurile Diesel de Rezerva (SDG) si Grupurile Diesel de Avarie (EPS) ale fiecarei Unitati cat si Motopompa sistemului de apa de stins incendiu intra sub incidenta legislatiei privind reducerea emisiilor de gaze cu efect de sera.

Potrivit extrasului din Registrul National al Emisiilor de Gaze cu Efect de Sera, ca urmare a restituirii certificatelor aferente anilor 2008-2011, Societatea detine in prezent un numar total de 48.566 certificate. Dintre acestea, Societatea va trebui sa restituie numarul de certificate corespunzator emisiilor de CO_2 aferente anului 2012, iar restul certificatelor vor putea fi instrainate. Autorizatia privind emisiile de gaze cu efect de sera pentru perioada 2013 - 2020 este valabila atat timp cat activitatea desfasurata de operator in instalatie se realizeaza in conformitate

cu prevederile din autorizatia emisa conform prezentei proceduri si fara a aduce atingere prevederilor altor reglementari si acte normative in vigoare.

(iv) **Autorizatia de Gospodarirea Apelor nr. 160/07.08.2012** emisa de Administratia Nationala „Apele Romane" privind „Alimentarea cu apa si evacuarea apelor uzate pentru Unitatile 1 si 2 de la Centrala Nuclearelectrica Cernavoda" valabila pana pe data de 30.11.2013 ce prevede in sarcina Societatii si o obligatie de conformare, si anume sa monteze aparatura necesara monitorizarii automate, atat a debitelor de apa impurificate termic, cat si a gradientului termic asupra apelor din receptori pentru Unitatile 1 si 2 pana la data de 31.12.2012. Documentatia tehnica pentru lucrarea de instalare a unui sistem de monitorizare a debitelor, nivelelor si temperaturilor apei de racire la CNE Cernavoda a fost intocmita, insa nu a inceput executarea efectiva a lucrarii. Potrivit Legii Apelor nr. 107/1996, neindeplinirea masurilor dispuse de autoritate reprezinta contraventie ce se poate sanctiona cu suspendarea autorizatiei si cu amenda de la 35.000 la 40.000 RON.

(v) **Autorizatia de Gospodarirea Apelor nr. 10/11.01.2010** emisa de Administratia Nationala „Apele Romane" privind „Depozitul Intermediar de Combustibil Ars Cernavoda (DICA)" valabila pana pe 31.10.2013 prin care Administratia Nationala „Apele Romane" a acordat Societatii dreptul sa foloseasca constructiile hidrotehnice si receptori pentru evacuarea apelor pluviale de pe suprafata Depozitului Intermediar de Combustibil Ars si sa evacueaze ape pluviale in Valea Cismelei, cu conditia ca indicatorii de calitate referitori la prezenta elementelor radioactive sa respecte limitele stabilite de CNCAN. Societatea este obligata sa analizeze indicatorii de calitate ai apelor evacuate in Valea Cismelei inainte de fiecare evacuare; in situatia neincadrarii in limitele stabilite de CNCAN, apele pluviale se vor transporta la bazinul de deseuri radioactive din Unitatea 1. De asemenea, Societatea are obligatia de a monitoriza lunar calitatea apelor din forajele de observatie (cele 4 puturi piezometrice).

Societatea a incheiat cu Administratia Bazinala de Apa Dobrogea-Litoral doua protocoale in vederea stabilirii unui cadru de desfasurare organizata a activitatii de gospodarire a apelor si pentru stabilirea frecventei de determinare si modului de monitorizare a indicatorilor de calitate a apelor.

B. Pentru Sucursala FCN Pitesti a fost emisa Autorizatia de Mediu de Ministerul Mediului si Padurilor pentru functionarea Sucursalei „Fabrica de Combustibil Nuclear" Pitesti, valabila pana la data de 09.11.2021, emisa cu plan de conformare. In ceea ce priveste managementul efluentilor neradioactivi, Autorizatia de Mediu FCN Pitesti nu stabileste limite speciale, prin urmare, indicatorii de calitate ai apelor uzate menajere si industriale deversate in SE-SCN trebuie sa se

incadreze in concentratiile maxime admise stabilite in anexa nr. 1 la Regulamentul de exploatare al statiei de epurare a SCN Pitesti. Potrivit Rapoartelor semestriale aferente anului 2012 depuse la autoritatea competenta pentru protectia mediului, concentratiile de emisie ale poluantilor neradioactivi supusi monitorizarii (pulberi, beriliu si compusi ai beriliului, toluen, acetona si alchilalcooli) s-au incadrat in limitele prevazute in Autorizatia de Mediu FCN Pitesti. De asemenea, limitele derivate de emisie in atmosfera a efluentilor gazosi radioactivi rezultati de la prelucrarea materiei prime nucleare si de la fabricarea combustibilului nuclear sunt stabilite de CNCAN prin autorizatiile pentru prelucrarea materiilor prime nucleare si pentru producerea combustibilului nuclear. Potrivit Rapoartelor semestriale aferente anului 2012 depuse la autoritatea competenta pentru protectia mediului, concentratiile de emisie ale poluantilor neradioactivi supusi monitorizarii (pulberi, beriliu si compusi ai beriliului, toluen, acetona si alchilalcooli) s-au incadrat in limitele prevazute in Autorizatia de Mediu FCN Pitesti.

Potrivit Autorizatiei de Mediu FCN Pitesti, Societatea s-a incadrat in valorile admisibile stabilite in STAS 10009/88 (respectiv Lech = 65 dB(A), curba Cz = 60 dB) pentru nivelul de zgomot. In ceea ce priveste limitele de expunere a lucratorilor la zgomot, potrivit HG nr. 493/2006 privind cerintele minime de securitate si sanatate referitoare la expunerea lucratorilor la riscurile generate de zgomot („HG nr. 493/2006"), valoarea limita de expunere a lucratorilor la zgomot este LEX,8h= 87 dB(A). Potrivit Buletinului de Determinare Sonometrica nr. 1919/09.10.2012, masuratorile realizate in data de 28.09.2012 s-au incadrat in limitele prevazute de HG nr. 493/2006, cu exceptia masuratorilor efectuate in zona atelierului de tamplarie, unde s-a inregistrat o usoara depasire a limitei (88,2 dB(A)).

Deseurile radioactive sunt gestionate potrivit Legii nr. 111/1996 si Normelor emise de CNCAN. Deseurile solide radioactive incinerabile sunt transportate cu electrocarul la Statia de tratare a deseurilor radioactive („STDR") din cadrul SCN Pitesti si incinerate sau se transfera la CNU Feldioara in vederea depozitarii finale. Din procesul de incinerare rezulta cenusi uranifere care se transfera inapoi la FCN Pitesti sub control de garantii nucleare. Cenusile uranifere impreuna cu fosfatul de uranil, slamul provenit din procesul de rectificare pastile sinterizate si alte materiale nucleare neconforme se transporta cu autotrenul la CNU Feldioara in vederea prelucrarii. Deseurile lichide radioactive se transporta cu autocisterna proprie destinata exclusiv acestui tip de transport la STDR-SCN.

FCN Pitesti nu efectueaza operatiuni de tratare, eliminare sau incinerare a deseurilor neradioactive. In baza contractelor de prestari servicii incheiate cu operatori economici autorizati, FCN Pitesti preda deseurile in vederea eliminarii, valorificarii sau incinerarii, dupa caz, in functie de tipul si caracteristicile fizico-chimice ale deseurilor.

1.11.2. Alte aspecte de mediu relevante cu privire la Societate

Pe data de 25 martie 2011, sefii de state si de guverne ale Statelor Membre UE au recomandat reevaluarea intr-un mod comprehensiv si transparent a securitatii nucleare la centralele nucleare aflate pe teritoriul Uniunii Europene, pe baza de evaluari de risc si siguranta comprehensive si transparente ("teste de stres"), si au invitat Comisia Europeana si Grupul European al Reglementatorilor din Domeniul Securitatii Nucleare („ENSREG"), din care face parte si CNCAN, sa detalieze obiectivele si modalitatile de realizare a acestor teste. Efectuarea „testelor de stres" a fost solicitata in urma accidentului de la centrala nuclearelectrica Fukushima Daiichi din Japonia, produs la data de 11 martie 2011.

Implementarea testelor de stres pentru CNE Cernavoda a inceput oficial la data de 1 iunie 2011, in conformitate cu recomandarile Comisiei Europene si cerintele CNCAN. In urma evaluarilor si inspectiilor efectuate de CNCAN, s-a constatat ca analizele efectuate de CNE Cernavoda respecta metodologia si specificatiile pentru testele de stres si ofera o estimare conservativa a marjelor de siguranta ale centralei, riscul rezidual datorat evenimentelor in afara bazelor de proiectare fiind foarte scazut si mentinut sub control.

La data de 31 decembrie 2011, CNCAN a finalizat si a transmis la Comisia Europeana raportul national asupra implementarii testelor de stres pentru CNE Cernavoda, iar in perioada 1 ianuarie-17 februarie 2012, raportul elaborat de CNCAN a fost evaluat de catre expertii Comisiei Europene in cooperare cu reprezentanti ai autoritatilor de reglementare din alte tari membre UE; in perioada 12-15 martie 2012, Romania a primit o misiune de evaluare de tip „peer review", organizata de Comisia Europeana. Echipa internationala de experti care a efectuat evaluarea a fost compusa din 8 specialisti de la autoritatile de reglementare din domeniul nuclear din Suedia, Franta, Marea Britanie, Germania, Ungaria si Ucraina, precum si de la Comisia Europeana. In urma evaluarii efectuate de experti, s-a finalizat raportul de tara pentru Romania, care a fost publicat in data de 26 aprilie 2012 pe pagina de internet a grupului ENSREG.

Actiunile rezultate in urma testelor de stres

Potrivit informatiilor publicate de CNCAN cu privire la implementarea testelor de stres la CNE Cernavoda, Societatea a luat o serie de masuri imediat dupa producerea accidentului de la Fukushima, constand in, intre altele, elaborarea si implementarea unor noi proceduri de raspuns la urgenta in cazul unor situatii care ar putea duce la pierderea totala a alimentarii cu energie electrica din exterior sau la pierderea capacitatii de indepartare a caldurii reziduale din bazinul de stocare a combustibilului uzat, elaborarea si implementare unor proceduri specifice de raspuns la accidente severe, pregatirea specifica a personalului pentru utilizarea noilor proceduri, asigurarea

unor facilitati de alimentare cu energie electrica din surse suplimentare independente, constand in generatoare electrice diesel mobile, implementarea unor modificari de proiect pentru asigurarea de surse suplimentare de apa de racire in cazul unui accident sever.

De asemenea, CNE Cernavoda a identificat o serie de oportunitati de imbunatatire suplimentare, care pot creste marjele de siguranta si gradul de incredere in capacitatea centralei de a rezista la situatii de accident sever, cum ar fi instalarea unui sistem de depresurizare filtrata de urgenta a anvelopei, cu scopul de a asigura integritatea anvelopei reactorului in situatii de accident sever, instalarea unor sisteme pasive de control al hidrogenului care ar putea fi produs in conditii de accident sever si respectiv asigurarea unor cai suplimentare de aditie de apa de racire pentru mentinerea integritatii reactorului si a sistemelor conexe in conditii de accident sever.

In legatura cu prima dintre masurile aratate mai sus, Societatea a parcurs deja procedurile prevazute de legislatia privind protectia mediului, obtinand Decizia etapei de incadrare nr. 3764/30.08.2012 emisa de catre APM Constanta. Potrivit acestui document, APM Constanta a decis ca proiectul "Sistem de depresurizare filtrata de urgenta a anvelopelor aferent Unitatilor 1 si 2" nu se supune evaluarii impactului asupra mediului si nu se supune evaluarii adecvate, detaliind si conditiile de realizare a proiectului.

Certificarea Sistemului de Management de Mediu

Pentru cele doua sucursale, Societatea detine certificate cu privire la sistemul de management de mediu, dupa cum urmeaza:

(a) Certificat privind Sistemul de Management de Mediu nr. 56/3 al SN Nuclearelectrica SA – Directia CNE Cernavoda pentru activitatea de Productie de energie electrica si termica utilizand surse nucleare si activitati suport si conexe, conform conditiilor din standardul SR EN ISO 14001:2005 (ISO 14001:2004), emis de IQNet si SRAC la data de 26.04.2013 si valabil pana la data de 26.04.2016 ca urmare a Raportului de Audit de reinnoire intocmit la data de 19.04.2013.

(b) Certificat privind Sistemul de Management de Mediu nr. TIC-15-104-7402 al SN Nuclearelectrica SA – Sucursala Fabrica de Combustibil Nuclear Pitesti pentru activitatea de Prelucrare combustibili nucleari, conform conditiilor din standardul EN ISO 14001:2004, emis de TUV CERT/TUV Thuringen e.V. la data de 09.09.2010 si valabil pana la data de 27.09.2013.

1.12. ASPECTE LEGATE DE MEDIU – ENERGONUCLEAR

Potrivit Hotararii Guvernului nr. 445/2009 privind evaluarea impactului anumitor proiecte publice si private asupra mediului ("**HG nr. 445/2009**"), proiectele care pot avea efecte semnificative asupra mediului datorita, printre altele, naturii, dimensiunii sau localizarii lor, fac obiectul unei solicitari de aprobare de dezvoltare (care, de regula, imbraca forma autorizatiei de construire) si unei evaluari a impactului asupra mediului inaintea emiterii acestei aprobari. In urma parcurgerii procedurii de evaluare a impactului asupra mediului, autoritatea competenta pentru protectia mediului emite acordul de mediu, act administrativ prin care sunt stabilite conditiile si, dupa caz, masurile pentru protectia mediului, care trebuie respectate in cazul realizarii proiectului.

Potrivit art. 37 din Legea nr. 111/1996, acordurile de mediu in domeniul nuclear se emit de catre Ministerul Mediului si Schimbarilor Climatice, pe baza criteriilor de autorizare si de control prevazute de legislatia mediului, completate cu criteriile de autorizare si de control specifice, cu consultarea CNCAN si a Ministerului Sanatatii, referitor la supravegherea si raportarea evacuarilor de efluenti radioactivi in mediu, precum si a contaminarii radioactive a factorilor de mediu.

Potrivit art. 46 alin. (3) din OUG nr. 195/2005, pentru instalatiile cu risc nuclear major (centrale nuclearoelectrice, reactoare de cercetare, uzine de fabricare a combustibilului nuclear si depozite finale de combustibil nuclear ars), acordul de mediu se emite prin hotarare a Guvernului, la propunerea Ministerul Mediului si Schimbarilor Climatice.

Potrivit informatiilor publicate pe website-ul Ministerului Mediului si Schimbarilor Climatice, cu privire la Unitatile 3 si 4 ale centralei nuclearelectrice de la Cernavoda au fost parcurse toate etapele procedurii de evaluare a impactului asupra mediului, Ministerul Mediului si Schimbarilor Climatice anuntand ca, in data de 12.09.2012, Comisia de analiza tehnica reunita la nivel central a decis emiterea acordului de mediu pentru acest proiect.

Nu exista aspecte importante de mediu legate de imobilele detinute de Societate.

La data de 04.06.2013, in conformitate cu prevederile art. 6 din Legea nr. 52/2003 privind transparenta decizionala in administratia publica, Ministerul Mediului si Schimbarilor Climatice a supus dezbaterii publice proiectul de hotarare a Guvernului privind emiterea acordului de mediu pentru proiectul "Continuarea lucrarilor de construire si finalizare a Unitatilor 3 si 4 la C.N.E. Cernavoda.

1.13. CONTRACTE IMPORTANTE

1.13.1 Contracte de furnizare

A. In perioada de referinta, Societatea a incheiat 6 **contracte de furnizare de materii**

prime, printre care:

(i) Contractul nr. 351/04.04/2012, incheiat cu Compania Nationala a Uraniului, prin care Societatea achizitioneaza uraniu natural sub forma de pulbere sinterizabila de UO2. Pretul Contractului este de 81.746.000 lei, la care se adauga TVA. Pretul unitar este de 408,73 lei/kg, exclusiv TVA. Valabilitatea contractului a expirat la data de 31.12.2012.

(ii) Contractul nr. 1363/17.12.2012, incheiat cu Compania Nationala a Uraniului, in calitate de furnizor, a fost incheiat pentru o perioada de 13 luni, respectiv de la data de 17.12.2012 pana la data de 17.01.2014. Contractul a fost incheiat in vederea achizitionarii de catre Societate a unei cantitati de 200.000 kg de uraniu natural sub forma de pulbere sintetizabila de UO2. Pretul Contractului este de 88.368.000 lei, la care se adauga TVA. Prin actul aditional nr. 1 din 20.06.2013 pretul unitar s-a modificat de la 441,84 lei/kg la 520,83 lei/kg de Uraniu natural sub forma de pulbere sinterizabila de UO2.

(iii) Contractele nr. 405/23.04.2012 si nr. 975/28.10.2010 incheiate intre Societate si Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare, prin care Societatea achizitioneaza apa grea, necesara pentru reintregirea stocului destinat Unitatilor 1 si 2 de la CNE Cernavoda. Pretul fiecarui contract este de 21.483.180,50 lei (exclusiv TVA). Durata contractelor este de 2 luni, respectiv de 50 de zile de la incheierea acestora.

Dintre Contractele mentionate mai sus, doar Contractul nr. 1363/17.12.2012, incheiat intre Societate si Compania Nationala a Uraniului mai este in vigoare la data prezentului Prospect.

B. Contracte de furnizare de echipamente

In perioada de referinta Societatea a incheiat 31 de contracte de furnizare de diverse echipamente aferente activitatii desfasurate.

Toate contractele analizate prevad categorii de clauze similare cu privire la: obiect, livrare, modalitati de plata, nemodificarea pretului pe durata derularii contractului, etc. De asemenea, in toate cele 31 de contracte de furnizare echipamente se prevede obligatia pe care o are furnizorul de echipamente de a despagubi Societatea impotriva:

(i) reclamatiilor si actiunilor in justitie, ce rezulta din incalcarea unor drepturi de proprietate intelectuala, legate de echipamentele, materialele, instalatiile sau utilajele folosite pentru sau in legatura cu produsele achizitionate;

(ii) daune-interese, costuri, taxe si cheltuieli de orice natura, cu exceptia situatiei in care o astfel de incalcare rezulta din respectarea caietului de sarcini.

In cuprinsul a 4 (patru) contracte de furnizare de echipamente se prevede dreptul furnizorului de a sista livrarea echipamentelor in cazul in care Societatea nu isi indeplineste obligatia de plata a facturii primite in termen de 30 de zile de la perioada convenita de catre parti pentru plata acesteia. Livrarea produselor va fi reluata intr-un termen stabilit de catre parti ulterior indeplinirii obligatiei

de plata a facturilor de catre Societate.

Neplata la timp a pretului prevazut in contractele de furnizare de echipamente atrage plata de penalitati, care variaza de la 0,1%, la 0,15 % pe zi de intarziere, in functie de fiecare contract.

Potrivit contractelor de furnizare de echipamente analizate, furnizorul echipamentelor acorda Societatii garantii asupra echipamentelor a caror durata si modalitate de functionare difera in functie de contract. Astfel, se ofera garantii pe o perioada de 18 luni, respectiv 12 luni, de la data receptiei echipamentelor.

In cuprinsul majoritatii contractelor se prevede faptul ca acestea inceteaza sa produca efecte ulterior indeplinirii tuturor obligatiilor reciproce ale partilor contractante, in cuprinsul a doua contracte prevazandu-se faptul ca acestea vor inceta in termen de 30 de zile de la data expirarii garantiei acordata echipamentelor.

Majoritatea contractelor prevad ca modalitate de solutionare a disputelor deferirea acestora catre instantele romane competente, cu exceptia a patru contracte, in care partile au dispus ca divergentele intervenite in legatura cu executarea contractului, sa fie solutionate prin arbitraj la Camera de Comert si Industrie a Romaniei si a contractului nr. 234/20.10.2009, in cuprinsul caruia se prevede deferirea disputelor Camerei Internationale de Comert de la Paris.

C. Acordul cadru nr 495 din 24.02.2012, incheiat cu SC Alstom Grid Romania SRL, avand ca obiect furnizarea de piese de schimb si servicii de asistenta tehnica pentru intretinerea preventiva si corectiva a intreruptoarelor principale de borne de la U1 si U2 CNE Cernavoda. Acordul cadru este incheiat pentru o perioada de 120 de luni, pretul maxim este de 1.549.648,10 EUR, fara TVA, echivalent a 6.730.896,52 lei. Legea aplicabila este legea romana iar solutionarea litigiilor se face de catre instantele competente de la sediul achizitorului.

1.13.2. Contracte de executie lucrari

Societatea, in calitate de achizitor, a incheiat o serie de contracte de executie de lucrari pentru sucursalele CNE Cernavoda si respectiv FCN Pitesti, in anii 2010, 2011 si 2012, dintre care:

(i) Contractul nr. 1319/07.12.2011 incheiat cu Lavalin Nuclear Inc., Canada. In temeiul acestui contract executantul se obliga sa execute lucrarile de proiectare si constructie a sistemelor de depresurizare filtrata de urgenta a anvelopei (EFCVS – „Emergency filtered containment venting systems") pentru U1 si U2. Pretul contractului este de 48.750.000 CAD, exclusiv TVA. Durata executiei este pana la 28.02.2014.

(ii) Un numar de 5 contracte avand ca obiect lucrari de modernizare/extindere/retehnologizare a Sistemului de Protectie Fizica (SPF) al sucursalei CNE Cernavoda incheiate cu S.C. UTI Systems S.R.L., avand o valoare totala de 23.489.783 EUR, fara TVA.

(iii) Contract de lucrari nr. 2/B40A/10153C/1136/10.12.2010 incheiat cu SC UTI SYSTEMS

S.R.L., avand ca obiect executarea de lucrari de modernizare sistem de protectie fizica (SPF) a sucursalei FCN Pitesti (proiectare si executie). Pretul contractului este de 7.962.677,87 EUR (in urma semnarii Act aditional nr 5) plus TVA . Valabilitatea contactului este pana la 30.06.2013 (conform Act aditional nr 6).

(iv) Contract nr 504/29.04.2011 incheiat cu Asocierea dintre SC Siemens SRL si SC Energotech SA. Contractul are ca obiect Lucrari de Retehnologizare Statie de 110 kV CNE Cernavoda si are o durata de executie de 36 de luni. Pretul contractului este de 2.698.773 Euro, echivalent a 11.562.083,29 Lei.

(v) Contract nr . 463/11.05.2012 incheiat cu Lavalin Nuclear Inc., Canada. Contractul are ca obiect executia de lucrari de instalare a unor sisteme de monitorizare a hidrogenului in anvelopa (HERMETIS) si a unor sisteme de recombinatoare autocatalitice pasive (PARs) – contract la cheie (proiectare si executie) la CNE Cernavoda U1 si U2. Pretul contractului este de 8.535.000 CAD ,exclusiv TVA. Durata de executie este pana la 11 septembrie 2013.

(vi) Contractul nr. 1103/05.11.2012 incheiat cu Candu Energy Inc., avand ca obiect executarea de lucrari pentru zona de pregatire a combustibilului ars la Unitatea 2 CNE Cernavoda. Pretul contractului este 24,929,000 CAD, exclusiv TVA. Durata de executie: **30.07.2014**;

Majoritatea contractelor sunt guvernate de legea romana, cu exceptia a 2 dintre acestea (Contractul nr. 1319/07.12.2011 si Contractul nr. 463/11.05.2012), care sunt guvernate de legea elvetiana precum si a Contractului nr. 1103/5.11.2012 care este guvernat de legea franceza. Litigiile si disputele nascute intre parti in legatura cu aceste trei contracte sunt de competenta instantelor de arbitraj. In ceea ce priveste restul contractelor guvernate de legea romana, litigiile si disputele nascute in legatura cu acestea sunt de competenta instantelor din Romania.

Contractele prevad diverse modalitati de plata si durate de executie si finalizare a lucrarilor. In acest sens, contractele incheiate cu Candu Energy Inc. si Lavalin Nuclear Inc. prevad un avans de 30% din pret.

In ceea ce priveste scrisorile de garantie bancara de buna executie, cuantumul acestora difera de la contract la contract, dar nu depasesc 10% din pretul contractului, in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 925/2006 pentru aprobarea normelor de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractelor de achizitie publica din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achizitie publica, a contractelor de concesiune de lucrari publice si a contractelor de concesiune de servicii.

Referitor la penalitatile aplicabile in caz de neindeplinire a obligatiilor, toate contractele prevad penalitati cuprinse intre 0.04% si 0.15%, calculate pe zi de intarziere si raportate la pretul prestatiei neefectuate pana la indeplinirea efectiva a obligatiilor, respectiv la plata neefectuata. Potrivit prevederilor din contractele incheiate de Societate cu S.C. UTI Systems S.R.L., valoarea penalitatilor nu poate depasi valoarea obligatiilor neindeplinite sau indeplinite necorespunzator, respectiv valoarea debitului, pe cand in cazul contractelor incheiate cu Lavalin Nuclear Inc.,

Canada si cu Candu Energy Inc., valoarea penalitatilor este limitata la 10% din valoarea contractului pentru ambele parti.

Totodata, in cazul contractelor incheiate de Societate cu S.C. UTI Systems S.R.L., daca facturile emise de executant nu sunt onorate in termen de 20 zile acesta are dreptul de a sista executarea sau de a diminua ritmul executiei.

In ceea ce priveste perioada de garantie pentru proiectarea si executia lucrarilor (inclusiv pentru echipamente si materiale montate in acestea) prevazuta in contractele de mai sus, aceasta este de este de minim 24 de luni de la receptia la terminarea lucrarilor.

Avand in vedere specificul contractelor incheiate de Societate cu S.C. UTI Systems S.R.L., mentionam ca acestea contin clauze exprese cu privire la activitatile ce presupun vehicularea si accesul la informatii clasificate secret de stat, activitati ce pot fi demarate numai dupa obtinerea certificatului de securitate industriala.

1.13.3. Contracte de prestari servicii

Societatea a incheiat o serie de contracte de prestari servicii, cu diversi prestatori, dintre care o parte semnificativa au ca obiect servicii de mentenanta preventiva si corectiva a diverselor echipamente si sisteme din centrala de la Cernavoda. Majoritatea contractelor contin clauze de confidentialitate ce obliga Societatea sa nu dezvaluie continutul respectivelor contracte fara acordul prealabil al celeilalte parti.

Dintre contractele de servicii de mentenanta cele mai importante sunt:

1. Acordul cadru de servicii de mentenanta nr. 1599/29.12.2009 incheiat cu consortiul format din GE Energy Parts International, LLC si General Electric International, Inc. in calitate de contractant si are ca obiect prestarea de **servicii de mentenanta**, prestarea de servicii de reparatii la turbogenerator si auxiliare atat la Unitatea 1 cat si la Unitatea 2 de la CNE Cernavoda, precum si furnizare de piese de schimb.

Conform prevederilor contractului, acesta a fost incheiat pentru o perioada de 100 de luni de la data semnarii.

Prin semnarea acestui contract, Societatea se obliga sa achizitioneze de la contractant o cantitate minima de piese si servicii, pe baza estimarilor cu privire la functionarea Unitatilor 1 si 2 si a estimarilor necesarului de intretinere pentru opririle planificate in functionare pe durata contractului. Suma aferenta cantitatii minime la care s-a obligat Societatea este de 69.413.541 USD plus 15.202.806 EUR, echivalentul a 61.478.500 EUR, la cotatia de 1 EUR = 1,5 USD. Suma aferenta cantitatii ce se va achizitiona exclusiv de la contractant pe perioada Contractului („Exclusive Purchase Volume Amount") este de 124.625.689 USD, plus 15.916.956 EUR, echivaland cu 98.999.835 EUR la cotatia de 1 EUR = 1,5 USD.

In ceea ce priveste raspunderea Societatii, in cazul in care nu isi indeplineste obligatiile de plata sau

intarzie executarea acestora de doua ori in doi ani si nu este capabila de a remedia aceasta nerespectare in termen de 30 de zile de la notificarea emisa de catre contractant, atunci Societatea va constitui un acreditiv pentru valoarea oricaror comenzi ulterioare dupa nerespectarea obligatiei de plata.

Contractul prevede limitarea penalitatilor pe care Societatea le-ar avea de platit, respectiv maxim 18% pe an sau valoarea maxima permisa de legea aplicabila, pentru intarzierea in efectuarea platilor prevazute in acest contract, fara ca valoarea totala a penalitatilor sa depaseasca valoarea platii intarziate; in cazul in care Societatea nu isi indeplineste obligatiile de plata, contractantul poate suspenda executarea si livrarea produselor, cu notificarea Societatii.

Contractul prevede totodata ca daca situatia financiara sau practicile referitoare la plati ale Societatii nu mai justifica continuarea contractului de catre contractant in termenii financiari agreati, contractantul are dreptul sa inceteze contractul si va notifica Societatea in scris. In acest caz, Societatea va fi responsabila pentru plata despagubirii pentru reziliere pentru incalcarea substantiala a contractului; despagubirea in cazul rezilierii pentru incalcarea substantiala a contractului este de 100.000 USD pentru oricare dintre parti. Trebuie subliniat ca aceeasi valoare a despagubirii (i.e. 100.000 USD) este aplicabila si in cazul rezilierii de catre Societate a contractului pentru incalcarea substantiala de catre GE Energy Parts International LLC a prevederilor acestuia.

De asemenea, in acelasi contract se stipuleaza ca daca Societatea nu comanda cantitatea minima pana la finalul celor 3 ani de prelungire a contractului, va plati o taxa de neconcretizare a contractului in cuantum de 10% din valoarea necomandata din cantitatea minima. De mentionat ca aceasta prevedere nu se aplica in cazul in care contractul se reziliaza ca urmare a culpei prestatorului, inainte de ajungerea la termen.

Totodata, prestatorul va datora penalitati de intarziere in cuantum de 45.000 USD pentru fiecare zi completa de intarziere fata de termenele stabilite in contract, valoarea acestor penalitati fiind limitata la 675.000 USD.

In ceea ce priveste legea aplicabila si solutionarea litigiilor, legea aplicabila contractului este legea engleza. Potrivit prevederilor contractului, acestuia nu i se aplica Conventia Natiunilor Unite asupra contractelor de vanzare internationala de marfuri, actul „Nuclear Installations Act, 1965" din dreptul englez este exclus in mod expres de la aplicare, iar arbitrii nu vor aplica nici „Unconscionable Contracts Act". Disputele se solutioneaza prin arbitraj, de catre trei arbitri, procedura desfasurandu-se in limba engleza, conform Regulilor de Arbitraj ale Camerei Internationale de Comert, locul arbitrajului fiind Geneva sau alt loc ales de parti.

2. Acordul cadru nr. TD 24893/ 455/13.04.2011 incheiat cu Babcock & Wilcox Canada Ltd., in vederea prestarii de servicii de mentenanta, inspectie, evaluare tehnica a generatoarelor de abur de la U1 si U2 CNE Cernavoda in perioada 2011-2020. Pretul total este de min. 26,335,588 CAD si max. 35,081,598 CAD.

Acordul cadru este derulat de sucursala CNE Cernavoda, insa initierea, negocierea si semnarea

contractelor subsecvente, precum si plata pretului, sunt in sarcina Societatii.

Mentionam ca acest contract este guvernat de legea engleza si de legile Regatului Unit.

Contractul prevede preturi fixe pentru primele 12 luni de derulare contract, precum si posibilitatea de ajustare a pretului , cel mult odata la 12 luni, in functie de Indicele Pretului Canadian de Consum (CPI) aplicabile costurilor de inginerie, de mobilizare, incluzand echipamentul si consumabilele, serviciilor la fata locului (incluzand costurile cu personalul si cheltuielile de deplasare). In cazul in care indexul CPI este mai mic de 1% sau mai mare de 3%, sau costul consumabilelor, echipamentului industrial, transportului sau al altor comoditati al caror pret poate fluctua se schimba semnificativ pe o perioada de 12 luni, se prevede ca partile vor renegocia un index alternativ.

Contractul prevede penalitati pentru neindeplinirea obligatiilor contractuale, acestea neputand insa depasi 10% din valoarea respectivului contract subsecvent in cazul nerespectarii obligatiilor de catre furnizor.

In ceea ce priveste solutionarea litigiilor, mentionam ca in cazul in care disputele nu se pot rezolva pe cale amiabila, vor fi competente instantele de arbitraj conform Regulilor de Conciliere si Arbitraj ale Camerei Internationale de Comert de la Londra, decizia arbitrala fiind definitiva si obligatorie pentru parti.

3. Acordul cadru nr 454 din 8.05.2012 incheiat cu INETEC – Institute for Nuclear Technology Croatia, cu o durata de 120 de luni, avand ca obiect Servicii de mentenanta, inspectii si evaluare durata de viata a schimbatoarelor de caldura de la U 1 si U2 CNE Cernavoda. Valoarea maxima a acordului cadru este de 5.988.225,36 EUR, fara TVA.

4. Acordul cadru nr 1395 din 21.12.2012 (TD 25387/25388) incheiat cu Candu Energy Inc. Pentru o perioada de 120 de luni, avand ca obiect Servicii de mentenanta, inspectii, evaluare durata de viata, etc, a canalelor de combustibil si ansamblurilor feederi de la U1 si U2 CNE Cernavoda. Valoarea maxima este de 64.977.794 CAD, fara TVA.

5. Acordul cadru nr 1346 din 14.12.2012, incheiat cu Man Diesel & Turbo Uk Ltd, pentru o perioada de 120 de luni, avand ca obiect Servicii de mentenanta preventiva si corectiva, inclusiv asigurare piese de schimb, pentru grupurile Diesel de rezerva de la CNE Cernavoda. Valoarea maxima a acordului cadru este de 8.300.000 GBP, fara TVA si alte taxe.

6. Contractul nr. 2/B40A/11080C/795/18.07.2011 incheiat cu S.C. UTI Systems S.R.L. Obiectul contractului consta in Servicii de mentenanta a Sistemului tehnic de Protectie Fizica aferent obiectivelor sucursalei CNE Cernavoda. Contractul este valabil pentru o perioada de 48 luni, incepand de la data de 16.06.2011. Pretul Contractului este de 4.679.787 EUR, echivalentul a 19.422.529,76 lei plus TVA.

Alte contracte de servicii (cu exceptia celor de mentenanta) importante incheiate de Societate:

(i) Acordul-cadru nr. 1087/29.11.2010 (TD 24980) incheiat cu SC Elcomex IEA SA, avand ca obiect prestarea de servicii de retehnologizare a transformatoarelor de evacuare putere, inclusiv furnizarea unui transformator nou de evacuare putere. Durata de valabilitate a Acordului-cadru este de 10 ani de la semnarea acestuia. Valoarea maxima este de 11.856.028 EUR, echivalent 50.657.251,69 lei, fara TVA .

(ii) Contractul cadru de prestari servicii nr 302 din 6.12.2005, incheiat cu Siveco Romania SA, avand ca obiect Implementarea si punerea in functiune a Sistemului Informatic pentru administrarea activitatilor de productie nucleara (Work Management System). Acest contract se realizeaza in etape/ module, fiecare etapa facand obiectul unui act aditional la contract. Pana in prezent s-au incheiat 13 acte aditionale, cu o valoare totala de 48.484.725 EUR, fara TVA, astfel :

a) Act aditional 1 - Etapa I a Fazei I - Implementarea modulului de gestionare a activitatilor de mentenanta (Indus Asset Suite - IAS Work Management) si integrarea acestuia cu modulele existente de procurare Proc-Sys si gestionare a materialelor SIMS pentru un numar de 200 de licente/utilizatori – valoare 2.699.920 EUR;

b) Act aditional nr 3 - Etapa II a Fazei I - Implementarea modulului de gestionare a activitatilor de mentenanta (Indus Asset Suite (IAS) Work Management – versiunea 5.03) si integrarea acestuia cu modulele existente de procurare ProcSys si gestionare a materialelor SIMS" pentru un numar de 200 de licente/utilizatori – valoare 2.359.452 EUR;

c) Act aditional 4 - "Sistemul Electronic de Management al Documentelor Curator – Faza I" (implementare de sine statatoare pentru Unitatea 1 si Unitatea 2) pentru un numar de 1500 de licente/utilizatori nominali – valoare 1.840.000 EUR;

d) Act aditional nr 5 - Asistenta tehnica in administrarea si operarea sistemului informatic IAS-Passport, modulul Work Management si a interfetei cu aplicatia de gestionare a stocurilor SIMS pentru perioada Septembrie 2007 – Ianuarie 2008 – valoare 594.970 EUR;

e) Act aditional nr 6 - Sistem informatic de administrare a activitatilor nucleare la CNE Cernavoda – licente si servicii de implementare Faza 2 – Etapa 1 (extindere AS - Work Management si SIMS la U2, servicii si licente - 300 AS, 85 SIMS)- valoare 5.980.000 EUR;

f) Act aditional nr 7 - Sistem informatic de administrare a activitatilor nucleare la CNE Cernavoda – licente si servicii suplimentare - Faza 2 – Etapa 2 (Document Management, Action Tracking (Modul urmarire actiuni corective), Equipment Tag Out (Modul de urmarire a izolarii echipamentelor), servicii si licente - 100 AS, 10 RPM) – valoare 4.920.000 EUR;

g) Act aditional nr 8 - Sistem informatic de administrare a activitatilor nucleare la CNE Cernavoda – licente si servicii suplimentare - Faza 2 – Etapa 2 - Modul pentru gestionarea resurselor umane Oracle Human Capital Management – valoare 2.180.000 EUR;

h) Act aditional nr 9 - Sistem informatic de administrare a activitatilor nucleare-servicii de implementare module Ventyx Asset Suite (Faza 3 Etapa 1), licente suplimentare, servicii de suport tehnic pentru licente si servicii de suport tehnic pentru administrare – valoare 19.450.000 EUR;

i) Act aditional nr 11 - Servicii de prelucrare date, administrare, dezvoltare si modificare software, in vederea optimizarii si integrarii aplicatiilor ce ruleaza in cadrul retelei CNE precum si a asigurarii integrarii corespunzatoare cu modulele Asset Suite – valoare 210.383 EUR;

j) Act aditional nr 13 - Sistem informatic de administrare a activitatilor nucleare la CNE Cernavoda – servicii de analiza si implementare module aferente activitatilor de asigurare bunuri si servicii (AS Inventory Management, Purchasing, Account Payable si integrarea cu modulele financiare existente) si activitatilor de radioprotectie (AS Total Exposure) (Faza 3 Etapa 2)- valoare 8.250.000 EUR.

1.13.4. Contracte cu Apele Romane

Societatea are doua abonamente incheiate cu Apele Romane, in calitate de operator unic („**Abonamentele**"), astfel :

1) Abonamentul nr 78/2012 pentru anul 2013 (RUEC 91/2013) avand ca obiect : utilizare apa din Dunare pentru centrala nucleara – cu o valoare de 60.600.000 lei, fara TVA;

2) Abonamentul nr 82/2011, la care s-a incheiat actul aditional nr 2 valabil pentru anul 2013 RUEC 121/2013) , avand ca obiect Primirea apelor uzate in resursa, cu o valoare de 10.555.750 lei, fara TVA.

Cele doua abonamente in vigoare au urmat intocmai modelul abonamentului-cadru de utilizare/exploatare a resurselor de apa, aprobat prin Ordinul Ministrului Mediului si Gospodaririi Apelor nr. 798/2005.

Un acord cu regim special il constituie Protocolul nr. 1/2011 incheiat intre Sucursala CNE Cernavoda si Sucursala FCN Pitesti in vederea livrarii si transportului de fascicule combustibile tip CANDU-6, urmand a-si inceta efectele la data de 31.12.2013. In ceea ce priveste obiectul Protocolului, acesta a fost incheiat in vederea fabricatiei si livrarii la sucursala CNE Cernavoda a unei cantitati de 10800 de fascicule pe parcursul aniilor 2011, 2012, respectiv 2013. Potrivit acestui Protocol, sucursala FCN Pitesti preda fasciulele combustibile in baza unui aviz de insotire a marfii confirmat de catre sucursala CNE Cernavoda. Totodata, in baza avizului de insotire, sucursala FCN Pitesti intocmeste si un aviz de debitare-creditare catre Societate in vederea decontarii la pretul

efectiv de productie fasciculelor combustibile predate.

1.13.5. Contracte de imprumut incheiate de Emitent

Societatea are in derulare la data Prospectului 7 contracte de credit. Contractele au fost incheiate fie in scopul finantarii proiectului constand in studiul de fezabilitate, proiectarea, achizitia, implementarea si finalizarea Unitatii 2 CNE Cernavoda sau a finalizarii lucrarilor de investitii la Unitatea 2 Cernavoda, fie pentru finantarea exporturilor de bunuri si servicii sau plata furnizorilor:

- Contractul de credit incheiat in data de 10 decembrie 2002 cu Société Générale Canada in calitate de Lead Arranger pentru suma de 328.050.596 CAD in scopul achitarii sumelor datorate catre Atomic Energy of Canada Limited si Ansaldo Energia SpA;

- Contractul de credit incheiat in data de 10 decembrie 2002 cu Société Générale in calitate de Lead Arranger si Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 10.710.081 EUR in scopul achitarii sumelor datorate furnizorului Alstom Power Centrales;

- Contractul de credit incheiat in data de 10 decembrie 2002 cu Société Générale in calitate de Lead Arranger si Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 115.391.660 EUR in scopul achitarii sumelor datorate catre Atomic Energy of Canada Limited si Ansaldo Energia SpA;

- Contractul de credit incheiat in data de 10 decembrie 2002 cu Société Générale in calitate de Lead Arranger si Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 13.409.257 EUR in scopul achitarii sumelor datorate catre Nexans France;

- Contractul de credit pentru finantare export incheiat in data de 25.02.2003 cu Société Générale sucursala New York pentru suma de 29.535.945 USD;

- (Contractul de credit din data de 11.06.2004 incheiata cu Comunitatea Europeana a Energiei Nucleare („**Euratom**") pentru suma de 223.500.000 EUR in scopul finalizarii Unitatii 2 CNE Cernavoda;

- Contractul de imprumut nr. 20944/ J579/13.07.2006 incheiat de Ministerul Finantelor Publice cu Banca Comerciala Romana („**BCR**") la data de 13.07.2006 privind suma de 122.000.000 EUR subimprumutata de catre Ministerul Finantelor Publice catre Societate pentru finalizarea lucrarilor de investitii la Unitatea 2 CNE Cernavoda prin Acordul de Imprumut Subsidiar nr. 86123/20943/13.07.2006.

Toate contractele de finantare sunt garantate de Statul Roman fie prin emiterea unor scrisori de

garantie, fie prin incheierea de conventii de garantie. Contractele de finantare prevad drept caz de culpa situatia in care, in orice moment, Statul Roman, prin Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant, nu mai detine o cota de participare de cel putin 51% in capitalul social si drepturile de vot in adunarea generala a Societatii fara acordul prealabil al creditorilor. Toate contractele de finantare prevad obligatia Societatii de a informa, respectiv de a obtine acordul prealabil al creditorilor/ garantilor cu privire la schimbarea actionariatului/ modificari ca urmare a unor actiuni de privatizare etc.

In plus, prin contractele de credit sus-mentionate Societatea si-a asumat angajamentul ca nu va modifica actul constitutiv fara acordul prealabil al creditorilor, nerespectarea obligatiilor asumate si neremedierea situatiei in termen de 10 zile lucratoare reprezentand un caz de culpa. Contractele de credit contin si clauze legate de cazuri de neexecutare datorate culpei incrucisata (cross-default) a Societatii sau/si respectiv a Garantului reprezentat de Ministerul Finantelor Publice, ce intervine in cazul in care acestia nu-si indeplinesc o obligatie de plata catre creditori ca urmare a unui alt raport decat cel stabilit prin contractul de credit relevant si/sau respectiv prin garantia constituita in baza contractului de credit relevant, sau in patrimoniul unuia dintre creditorii acestora se naste dreptul de a accelera plata unei astfel de obligatii ca urmare a incalcarii de catre Societate, respectiv garant, a obligatiilor lor.

La 31.01.2013, valoarea totala a ratelor ramase de rambursat in baza creditelor contractate de Societate se ridica la 77.891.509.68 RON, 297.318.642,29 EUR, 13.291.174,91 USD si 196.677.927,88 CAD. Societatea nu a inregistrat penalitati de intarziere la plata ratelor si a dobanzilor aferente creditelor contractate si nu s-au inregistrat situatii de nerespectare a angajamentelor asumate in baza celor sapte contracte de credit mentionate mai sus.

Societatea, beneficiar al finantarilor rambursabile ce constituie datorie publica, si-a indeplinit obligatiile de raportare la Ministerul Finantelor Publice, in calitate de garant, conform Ordonantei de Urgenta 64/2007 privind datoria publica, si Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1059/2008 privind aprobarea Normelor metodologice pentru inregistrarea si raportarea datoriei publice.

Din cele sapte contracte de finantare, sase sunt guvernate de legi straine (legea franceza, legea statului New York, legea engleza, legea canadiana).

Un rezumat al acestor contracte de finantare si a conventiilor de garantie aferente este prezentat in cele ce urmeaza.

Contracte de imprumut incheiate cu institutii financiare internationale si cu banci

comerciale

1. **Contractul de credit incheiat in data de 10 decembrie 2002 cu Société Générale Canada pentru suma de 328.050.596 CAD**

Contractul de credit este incheiat intre Societate in calitate de imprumutat si Société Générale Canada in calitate de Lead Arranger pentru suma de 328.050.596 CAD, in vederea achitarii sumelor datorate catre furnizori. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii CDOR la sase luni plus o marja de 0,375%. Rambursarea este prevazuta sa fie efectuata in transe semi anuale egale pe perioada decembrie 2007 pana la 2022.

Societatea se obliga, intre altele, sa nu dispuna cu titlu gratuit sau oneros de bunurile sale ori sa constituie o garantie sau sarcina asupra bunurilor sale fara acordul prealabil al creditorilor. Contractul de imprumut prevede ca in urma aparitiei sau continuarii unui caz de culpa, Lead Arranger-ul poate sa declare creditul datorat, dobanda acumulata si neplatita si toate celelalte sume datorate de imprumutat conform contractului scadente imediat si de platit, acestea devenind imediat scadente si platibile fara alte formalitati si notificari.

In baza acestui contract de credit s-au incheiat doua conventii de garantie intre Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant si Societate in calitate de garantat, in scopul garantarii rambursarii imprumutului acordat Societatii, precum si dobanzile, spezele si comisioanele aferente. Astfel, in ceea ce priveste Conventia nr. 247297/31.01.2003, aferenta creditului contractat in valoare de 106.976.744 CAD si utilizat integral, toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea rata scadenta pe data de 10.06.2013 urmand a fi achitata. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 67.751.937,93 CAD. Totodata, in ceea ce priveste Conventia nr. 240005/31.01.2003 aferenta creditului contractat din credit in valoare de 221.074.212 CAD care s-a utilizat suma de 220.819.802,85 CAD, toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea rata scadenta fiind pe data de 10.06.2013. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 139.852.541,53 CAD.

Potrivit conventiilor de garantie, neplata la scadenta reprezinta un caz de culpa ce confera Garantului dreptul de a rezilia conventia si orice alte conventii pe care le-a incheiat cu garantatul chiar daca nu au legatura directa cu cazul de culpa constatat, declarand toate angajamentele garantatului scadente si platibile cu toate costurile aferente si toate sumele datorate. Garantul este abilitat in aceasta situatie sa preia toate disponibilitatile existente in conturi, toate incasarile imediate, sa execute garantiile reale prezentate de garantat. Potrivit celor doua conventii, Societatea se obliga sa informeze imediat Ministerului Finantelor Publice in cazul intentiei de divizare a patrimoniului sau, ca urmare a actiunii de privatizare sau a oricarei modificari in statutul

sau juridic.

2. Contractul de credit incheiat cu Société Générale in calitate de Lead Arranger, Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 10.710.081 EUR

A fost incheiat intre Société Générale in calitate de Lead Arranger, Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger, si Societate in calitate de imprumutat la data de 10.12.2002 pentru suma de 10.710.081 EUR. Scopul imprumutului este obtinerea fondurilor necesare platii sumelor datorate furnizorului Alstom Power Centrales in baza contractului din data de 01.03.2002 privind alimentarea cu generatoare diesel de rezerva pentru Unitatea 2 a CNN Cernavoda. Imprumutul acordat in baza contractului de credit are o valoare de 10.710.081 EUR si este prevazut a fi rambursat in 20 rate egale pana la data de 10.06.2017. Imprumutul este purtator de dobanda variabila EURIBOR 6M + 0.45%. Impumutatul poate exercita o singura data o optiune globala de trecere la rata fixa a dobanzii, cu acordul creditorilor si a comitetului de risc al Lead Arranger-ului, printr-un act aditional la contractul de credit.

In baza contractului de credit s-a incheiat intre Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant si Societate in calitate de garantat, in scopul garantarii rambursarii sumelor trase cat si a comisioanelor aferente, Conventia de garantie nr. 240005/31.01.2003 aferenta creditului contractat in valoare de 10.710.081 EUR. Din valoarea creditului contractat s-a utilizat suma de 10.660.650,70 EUR. Datele scadente de rambursare sunt data de 10 decembrie si 10 iunie ale fiecarui an, incepand cu data de 10.12.2007, ultima data scadenta fiind 10.06.2017. Toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea data scadenta fiind data de 10.06.2013. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 4.797.292,87 EUR.

Societatea se obliga, intre altele, sa nu dispuna cu titlu gratuit sau oneros de bunurile sale ori sa constituie o garantie sau sarcina asupra bunurilor sale fara acordul prealabil al creditorilor.

Societatea se obliga, de asemenea, prin conventia de garantie 240005/31.01.2003 sa informeze garantul (Ministerul Finantelor Publice) si sa solicite amendarea conventiei de garantie in cazul intentiei de divizare a patrimoniului Societatii, urmare a actiunii de privatizare, sau a oricarei modificari in statutul juridic al acesteia. Potrivit conventiei de garantie, la aparitia oricarui caz de culpa garantul are dreptul sa rezilieze aceasta conventie si orice alte conventii pe care le-a incheiat cu garantatul chiar daca nu au legatura directa cu cazul de culpa constatat, declarand toate angajamentele garantatului scadente si platibile cu toate costurile aferente si toate sumele datorate.

3. Contractul de credit incheiat cu Société Générale in calitate de Lead Arranger si Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 115.391.660 EUR

Obiectivul acestui imprumut incheiat in10 decembrie 2002, in valoare totala de 115.391.660 EUR este achitarea sumelor datorate furnizorilor Atomic Energy of Canada Limited si Ansaldo Energia SpA in baza Contractului de Realizare a Unitatii 2 CNN Cernavoda. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,45% pentru primii 15 ani si EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,7% pentru perioada ramasa. Impumutatul poate exercita o singura data o optiune globala de trecere la rata fixa a dobanzii, cu acordul creditorilor si a comitetului de risc al Lead Arranger-ului, printr-un act aditional la contractul de credit.

In baza contractului de credit s-au incheiat doua conventii de garantie intre Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant si Societate in calitate de garantat, in scopul garantarii rambursarii imprumutului acordat garantatului, precum si a dobanzilor, spezelor si comisioanelor aferente, si anume

(a) Conventia nr. 247297/31.01.2003 aferenta creditului contractat in valoare de 44.230.769 EUR si utilizat integral. Datele scadente de rambursare a ratelor sunt data de 10 decembrie si 10 iunie ale fiecarui an, incepand cu data de 10.12.2007, ultima data scadenta fiind 10.06.2022. Toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea rata fiind scadenta pe 10.06.2013. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 28.012.820,33 EUR;

(b) Conventia nr. 240005/31.01.2003 aferenta creditului contractat in valoare de 71.160.891 EUR. Din valoarea totala a creditului contractat s-a utilizat o suma de 71.098.718,73 EUR.

Datele scadente de rambursare a ratelor sunt data de 10 decembrie si 10 iunie ale fiecarui an, incepand cu data de 10.12.2007 (urmata cu titlu de exceptie de data de 18.12.2007) ultima data scadenta fiind 10.06.2022.

Toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea rata fiind scadenta pe 10.06.2013. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 45.029.188,43 EUR.

Potrivit conventiilor de mai sus, Societatea are obligatia de a informa garantul si de a solicita amendarea conventiei de garantie in cazul intentiei de divizare a patrimoniului ca urmare a actiunii de privatizare sau oricarei modificari in statutul juridic al acesteia. La aparitia oricarui caz de culpa garantul (Ministerul Finantelor Publice) are dreptul sa rezilieze conventia si orice alte conventii pe care le-a incheiat cu garantatul chiar daca nu au legatura directa cu cazul de culpa constatat, declarand toate angajamentele garantatului scadente si platibile cu toate costurile aferente si toate sumele datorate.

Potrivit contractului de imprumut, Societatea se obliga, intre altele, sa nu dispuna cu titlu gratuit

sau oneros de bunurile sale ori sa constituie o garantie sau sarcina asupra bunurilor sale fara acordul prealabil al creditorilor.

4. Contractul de credit cu Société Générale in calitate de Lead Arranger si Credit Lyonnais in calitate de Co-Arranger pentru suma de 13.409.257 EUR

Imprumutul incheiat in 10 decembrie 2002 este acordat pentru achitarea sumelor datorate furnizorului Nexas France in baza contractului din data 28.03.2002 privind alimentarea cu energie, control si instrumentare cadru calificat de mediu pentru terminarea Unitatii 2 a CNE Cernavoda. Creditul va fi rambursat in 20 rate egale la data scadentei fiecareia, fiecare tragere fiind purtatoare de dobanzi de la data efectuarii sale pana la data achitarii integrale. Dobanda se va capitaliza la credit si va putea fi platita in arierate la fiecare data scadenta. Dobanda se va calcula la rata EURIBOR la sase luni plus 0.45%/an. Impumutatul poate exercita o singura data o optiune globala de trecere la rata fixa a dobanzii, cu acordul creditorilor si a comitetului de risc al Lead Arranger-ului, printr-un act aditional la contractul de credit.

In baza contractului de credit s-a incheiat intre Ministerul Finantelor Publice, in calitate de garant si Societate, conventia de garantie nr. 240005/31.01.2003 aferenta creditului in valoare de 13.409.257 EUR. Din valoarea totala a creditului contractat s-a utilizat suma de 13.391.723,74 EUR . Datele scadente de rambursare a ratelor sunt data de 10 decembrie si 10 iunie ale fiecarui an, incepand cu data de 10.12.2007, ultima data scadenta fiind 10.06.2017. Toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 10.12.2012 inclusiv, urmatoarea rata fiind scadenta pe 10.06.2013.

Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 6.026.275,65 EUR.

Potrivit conventiei, Societatea are obligatia de a informa Garantul (Ministerul Finantelor Publice) si de a solicita amendarea conventiei de garantie in cazul intentiei de divizare a patrimoniului ca urmare a actiunii de privatizare sau oricarei modificari in statutul juridic al acesteia. La aparitia oricarui caz de culpa, garantul are dreptul sa rezilieze aceasta conventie si orice alte conventii pe care le-a incheiat cu garantatul chiar daca nu au legatura directa cu cazul de culpa constatat, declarand toate angajamentele garantatului scadente si platibile cu toate costurile aferente si toate sumele datorate.Potrivit contractului de imprumut, Societatea se obliga, intre altele, sa nu dispuna cu titlu gratuit sau oneros de bunurile sale ori sa constituie o garantie sau sarcina asupra bunurilor sale fara acordul prealabil al creditorilor.

5. Contractul de Credit incheiat cu Société Générale sucursala New York pentru suma de 29.535.945 USD

Imprumutul a fost acordat de Société Générale sucursala New York in 25 februarie 2003. Obiectivul imprumutului este finantarea exporturilor din Statele Unite catre Romania de bunuri si servicii eligibile si plata taxei de expunere aferente, prin acest credit fiind achizitionata de la furnizorul General Electric furnitura aferenta ansamblului turbogenerator de la Unitatea 2 CNE Cernavoda, inclusiv servicii de instalare, montaj, punere in functiune si training. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii LIBOR la sase luni plus o marja de 0,07%. Rambursarea este esalonata in 20 de transe semi anuale egale platibile intre ianuarie 2008 si iulie 2017.

In baza contractului de credit s-a incheiat intre Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant si Societate in calitate de garantat conventia de garantie nr. 240148/11.03.2003, aferenta creditului in valoare de 29.535.945 USD. Din valoarea totala a creditului contractat s-a utilizat suma de 29.535.944,33 USD. Datele scadente de rambursare a ratelor sunt data de 15 ianuarie si 15 iulie ale fiecarui an, incepand cu data de 16.01.2008, ultima data scadenta fiind 15.07.2017. Toate ratele au fost rambursate integral pana la data de 15.01.2013 inclusiv, urmatoarea data scadenta fiind data de 15.07.2013. Valoarea ratelor ramase de rambursat se ridica la 13.291.174,91 USD. Conform conventiei de garantie nr. 240148/11.03.2003, Societatea are obligatia, in calitate de garantat, sa informeze Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant cat si de a cere amendarea conventiei de garantie in cazul intentiei de divizare a patrimoniului, urmare a actiunii de privatizare, sau a oricarei modificari in statutul juridic.

La aparitia oricarui eveniment de neindeplinire a obligatiilor si la orice moment ulterior, daca evenimentul continua, Eximbank, cu notificarea Societatii si creditorului poate accelera plata oricaror sume datorate conform contractului de credit.

6. Contractul de credit incheiat cu Comunitatea Europeana a Energiei Nucleare

Imprumutul a fost acordat de Comunitatea Europeana a Energiei Nucleare la 11 iunie 2004 pentru finantarea in parte, a proiectului constand in studiul de fezabilitate, proiectarea, achizitia, implementarea si finalizarea Unitatii 2 CNE Cernavoda. In baza contractului, Societatea poate accesa un credit in valoare de pana la 223.500.000 EUR, pe baza incheierii unor contracte de finantare. Pana in prezent, Societatea a incheiat trei asemenea contracte de finantare:

(i) in data de 21 ianuarie 2005 in valoare de 100.000.000 EUR, caruia i se aplica o dobanda variabila, rata de referinta fiind 0,08%/an si EURIBOR 6M, pentru o perioada de referinta de 6 luni de la data creditului, scadenta pe 21 ianuarie si 21 iulie a fiecarui an, incepand cu 21.01.2013 pana la 21.07.2022, in rate de cate 5.000.000 EUR fiecare, rata scadenta pe 21.01.2013 fiind achitata corespunzator;

(ii) in data de 26 mai 2005 in valoare de 90.000.000 EUR cu dobanda variabila, rata de referinta fiind 0,08%/an si EURIBOR 6M, pentru o perioada de referinta de 6 luni de la data creditului, data scadentei fiind stabilita pe 26 mai si 26 noiembrie a fiecarui an, incepand cu 26.05.2015, ultimul termen fiind pe 26 noiembrie 2024, in 20 rate de cate 4.500.000 EUR fiecare;

(iii) in data de 23 februarie 2006 in valoare de 33.500.000 EUR, cu dobanda variabila, rata de referinta fiind 0,079%/an si EURIBOR 6M, pentru o perioada de referinta de 6 luni de la data creditului si cu o data a scadentei stabilita pe 23 februarie si 23 august a fiecarui an, incepand cu 23.02.2017, ultimul termen fiind pe 23 august 2024, in 15 rate de cate 2.100.000 EUR fiecare si ultima rata in valoare de 2.000.000 EUR.

Suma totala ramasa de rambursat din intregul credit aferent celor trei contracte de finantare mentionate mai sus se ridica la 218.500.000 EUR. Contractul Euratom prevede printre obligatiile Societatii pe aceea de a notifica Euratom despre modificarea controlului asupra Electrica SA sau a filialelor sale, daca Ministerul Finantelor Publice reduce dreptul de proprietate asupra Electrica SA sau a filialelor sale sub 51% sau Electrica se cesioneaza pentru a fi controlata de Ministerul Finantelor Publice. Aceasta obligatie a fost respectata.

Potrivit contractului, reprezinta un caz de culpa, care da dreptul Euratom de a anula valoarea creditului si de a declara ca scadente si platibile toate sumele datorate pana la acel moment:

(i) incalcarea obligatiei Societatii de a nu obtine, reduce, anula, rambursa sau amortiza nici o parte din capitalul sau in actiuni sau inregistra sau permite inregistrarea niciunui transfer din actiunile sale fara consimtamantul scris prealabil al Euratom;

(ii) situatia luarii oricarei masuri pentru a schimba natura legala a statutul Societatii, controlul acesteia asupra bunurilor sale si a masurii in care Societatea si bunurile sale sunt controlate de statul roman, fara consimtamantului prealabil al creditorului;

(iii) schimbarea sau afirmatia facuta de garant sau Societate ca schimba actul de infiintare al Societatii fara consimtamantul scris prealabil al creditorului sau luarea oricarei masuri de catre Societate sau statul roman ce ar avea ca rezultat scaderea detinerii si a controlului statului roman asupra Societatii sub procentul de 75% fara acordul prealabil al creditorului.

In baza Contractului Euratom s-a incheiat in data de 18 iunie 2004 Acordul de garantie privind Proiectul de finalizare a Unitatii 2 din cadrul obiectivului de investitii „Centrala Nucleara Cernavoda 5 x 700 MWe" intre Euratom in calitate de Creditor si Statul Roman prin Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant. Garantul se angajeaza ca se va asigura ca Societatea este si

va ramane in orice moment detinuta in proportie de cel putin 75% si controlata in proportie de cel putin 75% de catre Statul Roman, cu exceptia acordului prealabil al creditorului (Euratom), cat si ca in cazul in care garantul isi reduce participatia in Electrica sau Transelectrica sub 51% sau oricare dintre Electrica sau Transelectrica nu mai este controlata de garant, va notifica in mod prompt Euratom.

In baza Acordului de Garantie, s-a incheiat intre Societate in calitate de garantat si Ministerul Finantelor Publice in calitate de garant conventia de garantie nr. 242060/20.10.2004/5267/01.10.2004 prin care garantul garanteaza rambursarea creditului, inclusiv a dobanzilor si comisoanelor aferente de orice fel. Prin aceasta conventie de garantie, Societatea se obliga sa transmita garantului si sa solicite amendarea conventiei de garantie in cazul intentiei de divizare a patrimoniului Societatii, urmare a actiunii de privatizare, sau a oricarei modificari in statutul juridic al acestuia. De asemenea, Societatea se obliga sa informeze imediat garantul si Euratom de orice modificare a documentelor sale de infiintare si statutului juridic.

In situatia in care Societatea nu isi va indeplini o obligatie conform conventiei de garantare sau nu va plati oricare din sumele prevazute conform Acordului de Imprumut, garantul este indreptatit sa informeze in scris Societatea si sa suspende drepturile acesteia de a benefica de finantare in cadrul conventiei de garantare, pana la data indeplinirii obligatiilor. Daca evenimentele descrise mai sus dureaza mai mult de 30 de zile, sa declare scadente si sa obtina recuperarea imediata a tuturor sumelor datorate si nerambursate, a dobanzilor, comisioanelor, penalitatilor si a altor costuri ale imprumutului, direct si fara acceptul Societatii, indiferent de orice prevedere contrara, direct din conturile bancare ale acesteia sau prin orice alte mijloace legale.

7. Contractul de credit incheiat intre Ministerul Finantelor Publice si BCR si Acordul de Imprumut Subsidiar incheiat cu Ministerul Finantelor Publice

La 13 iulie 2006 Ministerul Finantelor Publice in calitate de Imprumutat si BCR au incheiat contractul de credit nr. 20944/J579/13.07.2006 pentru a obtine fondurile pe care sa le puna la dispozitia Societatii in vederea finalizarii lucrarilor de investitii la Unitatea 2 CNE Cernavoda. La 13 iulie 2006 Societatea a incheiat Acordul de Imprumut Subsidiar nr. 20943/86123/13.07.2006 cu Ministerul Finantelor Publice pentru suma de 122.000.000 EUR (echivalentul a 435.527.800 lei). In conformitate cu actul aditional nr.4 la Acordul de Imprumut 20943/86123/13.07.2006, valoarea creditului s-a diminuat la suma de 80.002.857,22 EUR (echivalentul a 285.602.200 lei).

Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii ROBOR la sase luni minus marja de 1.1%. Rambursarea este esalonata pe parcursul unei perioade de 6 ani, in 11 transe semi anuale egale platibile intre iulie 2009 si iulie 2014.

Pentru creditul utilizat in suma de de 285.602.000 lei, ratele au fost achitate pana in data de 01.01.2013 inclusiv, urmatoarea rata fiind scadenta pe data de 01.07.2013. Valoarea totala a ratelor ramase de rambursat este de 77.891.509,68 lei. Potrivit Acordului de Imprumut Subsidiar, Societatea are obligatia de a informa BCR si Ministerul Finantelor Publice asupra modificarilor survenite in statutul sau juridic si forma sa de organizare pe perioada derularii imprumutului subsidiar.

Acordul de Imprumut Subsidiar prevede ca daca pana la incetarea sa, Societatea va fi supusa privatizarii, aceasta se angajeaza sa intreprinda toate demersurile necesare pentru a cuprinde in Acordul de privatizare obligativitatea investitorului strategic de a prezenta la Ministerul Finantelor Publice, inaintea semnarii Acordului de privatizare, o scrisoare de garantie de buna plata, emisa de o banca de prim rang, care va acoperi serviciul datoriei aferent imprumutului subsidiar pe toata perioada de rambursare, proportional cu participarea investitorului la capitalul social.

Nerespectarea de catre Imprumutat a obligatiilor de a utiliza creditul numai in scopul in care a fost acordat si a restitui BCR creditul tras si a achita comisioanele si dobanda la termenele prevazute constituie caz de culpa. In cazul in care deficientele nu sunt inlaturate in termen de 15 zile lucratoare, BCR are dreptul sa considere creditul exigibil si sa treaca la recuperarea intregii sume datorate.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

1.14. CONTRACTE COMERCIALE

Energonuclear este parte in urmatoarele contracte:

(i) Contractul de servicii de inginerie nr. 2/2010 incheiat de Energonuclear SA cu Atomic Energy of Canada Ltd., cu privire la lucrarile pre-proiect la U 3 si U4 Cernavoda, pentru o perioada de 44 de saptamani de la data incheierii. Pretul contractului este estimat la 12.613.740 CAD (dolari canadieni, fara TVA). Pretul pentru serviciile fixe este de 12.464.056 CAD.

(ii) Contractul de executie lucrari nr. 12/2010 incheiat de Energonuclear SA cu Metinstal S.R.L., avand ca obiect reabilitare batardouri la Casa Sitelor si Casa Pompelor aferente U3 si U4 Cernavoda, durata de executie a contractului fiind de 3 luni. Pretul contractului este 639.900 lei, la care se adauga TVA 121.581 lei.

(iii) 2 contracte de servicii de consultanta, respectiv:

(a) Contractul de servicii de consultanta nr. 35/2010 incheiat de Energonuclear SA cu Paul C Rizzo Associates Inc. in vederea efectuarii unui studiu de risc seismic pentru amplasamentul CN Cernavoada, pana la data de 31 iulie 2012. Pretul contractului este

de 379.454USD;

(b) Contractul de servicii de consultanta financiara pentru U3 si U4 Cernavoda incheiat de Energonuclear SA cu The Royal Bank of Scotland plc Niederlassung Frankfurt („RBS"), in vederea prestarii de servicii de consultanta financiara legate de dezvoltarea U3 si U4 Cernavoda. Contractul este in vigoare la data prezentului Raport, executarea acestuia fiind suspendata pana in data de 31.03.2013. Pretul contractului este de 800.000EUR in prima faza si 1.400.000EUR in cea de a doua faza, fara TVA, plus cheltuieli ce nu vor depasi 3.000 EUR/luna. Conform contractului, onorariul de succes prevazut de parti se ridica la 4.000.000EUR, fara TVA;

(iv) 5 contracte de prestari servicii, respectiv:

(a) Contractul de prestari servicii nr. 18/2010 incheiat de Energonuclear SA cu Stizo Nuclear SA, constand in lucrari de montare/demontare schela metalica la amplasamentul U3 si U4 Cernavoda, avand o perioada de executie de 7 luni. Pretul contractului este de 991.900 lei (exclusiv TVA);

(b) Contractul prestari servicii de securitate nucleara si de autorizare a functionarii nr. 20/2011 incheiat de Energonuclear SA cu Candu Energy Inc., avand ca obiect prestari servicii de securitate nucleara si de autorizare a functionarii, legate de lucrarile pre-proiect U3 si U4 Cernavoda. Durata contractului a expirat la data de 30.04.2013. Pretul serviciilor prestate este de CAD$11.900.000, exclusiv TVA;

(c) Contract de prestari servicii nr. 158/28.10.2011 incheiat de Energonuclear SA cu Institutul National de Hidrologie si Gospodarire a Apelor, avand ca obiect efectuarea unui studiu privind asigurarea apei de racire pentru U3 si U4 Cernavoda. Contractul a expirat in data de 26.06.2012. Pretul contractului este de 429.000lei, exclusiv TVA.

(d) Contractul de prestari servicii nr. 16/2012, incheiat de Energonuclear SA cu Asocierea alcatuita din Ernst& Young si Kinetrics International Inc., avand ca obiect elaborarea unui studiu de fezabilitate pentru realizarea proiectului U3 si U4 Cernavoda, avand ca obiect un raport privind evaluarea activelor aferente U3 si U4 Cernavoda si studiul de fezabilitate pentru realizarea proiectului U3 si U4 Cernavoda, cu obligativitatea livrarii serviciilor pana la data de 28.09.2012. Pretul contractului este de 1.696.998 lei, exclusiv TVA.

(e) Contract de prestari servicii nr. 12/2012 incheiat de Energonuclear SA cu Metinstal SRL, avand ca obiect prestarea de servicii de analiza si consultanta tehnica si

comerciala pentru analizarea si evaluarea aspectelor tehnico-economice in cadrul procedurii de achizitie pentru contractarea lucrarilor de finalizare a U3 si U4 Cernavoda, pana cel mai tarziu la data de 31.12.2012. Valoarea totala a contractului este de 2.452.836 lei, exclusiv TVA.

(v) un contract de servicii de asistenta juridica, respectiv contractul de servicii de asistenta juridica nr. 7 din 06.02.2012.

Doar Contractul de servicii de consultanta financiara pentru U3 si U4 Cernavoda incheiat de Energonuclear SA cu The Royal Bank of Scotland plc Niederlassung Frankfurt mai este in vigoare la data prezentului prospect.

1.15. SALARIATI

Societatea avea in decembrie 2012 un numar de 2.168 salariati, dintre care 9 salariati erau angajati pe durata determinata si 2.159 pe durata nedeterminata. Din totalul salariatilor, 2 erau angajati cu timp partial. Societatea are 69 de posturi vacante. Numarul total al posturilor din cadrul Societatii este de 2.237. Informatii detaliate cu privire la structura personalului sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Informatii cu privire la structura personalului

Nr. crt.	Structura personalului	Nr. salariati Cernavoda	Nr. salariati Pitesti	Nr. salariati Bucuresti	Total
1	***Total***	***1637***	***418***	***113***	***2168***
2	CIM pe perioada nedeterminata	1631	418	110	2159
3	CIM pe perioada determinata	6	0	3	9
4	CIM cu timp partial	2	0	0	2
5	CIM cu norma intreaga	1635	418	113	2166
6	Posturi vacante	62	7	0	69
7	Conditii speciale	605	322	0	927
8	Conditii deosebite	958	96	0	1054

Numarul de salariati ai Societatii pe principalele categorii de activitati si locatia geografica sunt evidentiate in tabelul de mai jos.

Numarul de salariati ai Societatii
pe principalele categorii de activitati si locatia geografica

Nr. crt.	Activitatea	Numar de salariati [*Total/functii conducere/functii executie*]		
		Cernavoda	Pitesti	Sediul central
1	Exploatare (operare CNE si FCN Pitesti)	294/6/288	150/5	
2	Reparatii	487/28/459		
3	Tehnica	204/18/186	68/5/63	8/1/7
4	Radioprotectie SM si PSI	77/6/71	14/2/12	

Nr. crt.	Activitatea	Numar de salariati [*Total/functii conducere/functii executie*]		
		Cernavoda	**Pitesti**	**Sediul central**
5	Pregatire si autorizare persoane	79/6/73	2/0/2	
6	Securitate nucleara	56/4/52		6/1/5
7	Investitii	42/4/38	8/1/7	7/1/6
8	Management calitate	19/4/15	86/8/78	4/1/3
9	IT	23/3/20	6/1/5	6/1/5
10	Economica	172/15/157	37/4/33	49/8/41
11	Admin, transport, cazare	107/7/100	14/1/13	13/2/11
12	Consiliere juridica	2/0/2	1/0/1	2/0/2
13	Protectia fizica, info clasificate	71/4/67	17/1/16	2/1/1
14	SSM si situatii de urgenta		16/1/15	
15	Control lucrari	58/4/54		
16	Resurse umane	10/1/9	6/1/5	6/1/5
17	Cooperare interna si intern.			6/1/5
18	Control financiar intern	1/0/1	1/0/1	2/0/2
19	Audit intern			2/1/1

Drepturile si obligatiile angajatilor sunt stipulate de contractul colectiv de munca, de contractele individuale de munca si de regulamentul intern ale Societatii.

1.15.1. Contractul individual de munca

Societatea utilizeaza in prezent un contract individual de munca standard, implementat prin Contractul colectiv de munca inregistrat sub nr. 244/20.06.2013, incheiat la nivelul Societatii („**CCM Nuclearelectrica**"). Societatea utilizeaza acelasi model de CIM atat pentru salariatii

angajati pe o perioada determinata cat si pentru cei angajati pe o perioada nedeterminata.

CIM standard sus-mentionat respecta clauzele stipulate de Ordinul nr. 64/2003 privind CIM cadru cu modificarile ulterioare („Ordinul 64/2003").

1.15.2. CCM Nuclearelectrica

CCM Nuclearelectrica a fost incheiat ca urmare a negocierii purtate intre Societate, pe de o parte, si Sindicatul Centrala Nuclearoelectrica Cernavoda pe de alta parte.

CCM Nuclearelectrica a fost inregistrat la Ministerul Muncii, Familiei, Protectiei Sociale si Persoanelor Varstnice – Inspectoratul Teritorial de Munca al Municipiului Bucuresti sub nr. 244/20.06.2013, fiind incheiat pentru perioada 01.07.2013 – 30.06.2015 si produce efecte incepand cu 01.07.2013

Conform CCM Nuclearelectrica, salariatii au dreptul la un concediu de odihna platit cu o durata minima de 25 de zile lucratoare, la care se adauga un numar de zile, in functie de vechimea in munca a salariatilor.

Conform CCM Nuclearelectrica, salariatii beneficiaza de un ajutor de concediere la desfacerea Contractului individual de munca din initiativa unitatii pentru motive ce nu tin de persoana salariatului,format din salariul de baza, sporul de vechime si sporul de fidelitate conform CIM din luna producerii evenimentului. Ajutorul de concediere se acorda in functie de vechimea neintrerupta in domeniul energiei electrice, termice si nucleare , astfel: (a) de la 6 luni la 5 ani – 1 salariu; (b) 5 ani - 10ani – 5 salarii; (c) 10 ani – 15 ani – 6 salarii; (d) 15 ani – 20 ani – 7 salarii; (e) peste 20 de ani – 8 salarii.

1.15.3 Evaluarea profesionala a salariatilor

Societatea isi evalueaza profesional salariatii in baza unei proceduri interne, anume *„Evaluarea rezultatelor personalului din octombrie 2008"* („Procedura"), care a fost adusa la cunostinta salariatilor prin afisare pe pagina de Intranet a Societatii.

Conform Procedurii, personalul Societatii este evaluat anual sau periodic, la un interval de 3-6 luni in cazul personalului aflat sub observatie. Evaluarea se face in baza unor fise de evaluare standard pentru personalul de conducere si de executie, care prevad si criteriile de evaluare aferente.

Nivelurile generale de apreciere a performantei personalului sunt: *„neacceptabil"*, *„satisfacator"*, *„bun"* si „superior".

Prevederile Procedurii sunt in principiu conforme cu legislatia aplicabila in materie. In scopul deplinei respectari a prevederilor legale, Societatea a eliminat din cuprinsul Procedurii referirea la actiuni disciplinare progresive intreprinse de evaluator. De asemenea, pentru scopuri de certitudine, s-a eliminat prevederea conform careia apreciere generala *„neacceptabil"* se acorda si personalului care savarseste repetat abateri grave imputabile, intrucat Procedura are in vedere evaluarea profesionala a salariatilor si un calificativ *„neacceptabil"* se da in urma evaluarii profesionale.

1.15.4 Regulamentul intern

Regulamentul intern aplicabil la nivelul Societatii incepand cu data de 1 februarie 2013 contine toate categoriile de dispozitii prevazute de Codul muncii. De asemenea, Societatea va intreprinde demersurile necesare pentru inserarea masurilor de igiena, protectia sanatatii si securitatea in munca pentru salariate gravide si/sau mame, lauze sau care alapteaza prevazute de Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 96/2003 privind protectia maternitatii la locurile de munca.

Regulamentul intern a fost comunicat salariatilor prin pagina de Intranet a Societatii si de la momentul comunicarii produce efecte depline fata de slariati. De asemenea, se are in vedere editarea Regulamentului Intern sub forma unei brosuri.

In cadrul Societatii nu au avut loc concedieri colective de la data infiintarii si nici conflicte colective de munca. De asemenea, reprezentatii Societatii confirma faptul ca in prezent nu exista planuri cu privire la restructurarea/reducerea personalului.

1.15.5 Salariati, participatii si optiuni - participarea salariatilor la capitalul social al Emitentului

Nu exista acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul social al Emitentului.

1.16. SALARIATI ENERGONUCLEAR

Energonuclear are un numar de 26 salariati la data de 01.02.2013, dintre care 6 salariati sunt incadrati pe posturi de conducere si 20 de salariati pe posturi de executie. La nivelul Energonuclear nu exista posturi vacante.

2. CONDUCEREA SI ORGANIZAREA EMITENTULUI

2.1. ACTUL CONSTITUTIV

Conform Statutului Societatii, principalul obiect de activitate al acesteia consta in Productia de energie electrica - Cod CAEN 3511.

2.2. ORGANELE DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

In conformitate cu Actul Constitutiv organismele de conducere ale Societatii sunt: (i) AGA si (ii) Consiliul de Administratie. Pe langa acestea, in cadrul Societatii functioneaza departamentul de Audit Intern, Societatea avand de asemenea incheiat un contract cu un auditor financiar.

2.2.1 Adunarea generala a actionarilor

AGA este principalul organism de guvernare corporativa al Societatii, care decide asupra activitatii, politicii economice si de afaceri a Societatii. In conformitate cu prevederile legale si ale Actul Constitutiv, exista doua tipuri de AGA, respectiv AGOA si AGEA.

A. Puterile AGA

In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, in afara de competentele legale, AGA este abilitata sa decida cu privire la:

(a) AGOA:

(i) Aproba si fixeaza dividendele si hotaraste cu privire la folosirea dividendelor aferente actiunilor gestionate, pentru restructurare si dezvoltare;

(ii) Analizeaza rapoartele Consiliului de Administratie privind stadiul si perspectivele Societatii, cu referire la profit si dividend;

(iii) Analizeaza si solutioneaza si alte probleme inaintate de catre Consiliul de Administratie.

(b) AGEA:

(i) Autorizeaza dobandirea propriilor sale actiuni si stabileste modalitatile de dobandire, numarul maxim de actiuni ce urmeaza a fi dobandite, contravaloarea lor minima si

maxima si perioada efectuarii operatiunii, cu respectarea legii; de asemenea stabileste modul de instrainare a actiunilor proprii;

(ii) Aproba incheierea de acte juridice care privesc Societatea, acte a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii;

(iii) Aproba procentul anual din profitul Societatii ce se va prelua pentru formarea fondului de rezerva, potrivit dispozitiilor legale, precum si participarea la profitul Societatii a administratorilor, directorului general, dupa caz, precum si a salariatilor acesteia, stabilind pentru fiecare exercitiu financiar conditiile participarii;

(iv) Aproba mandatul reprezentantilor Societatii in AGA SC Energonuclear SA pentru:

- Modificarea capitalului social al Energonuclear;
- Modificarea cotei de participare a Societatii la capitalul social al Energonuclear;
- Actiuni pentru aprobarea carora este necesara emiterea unui/unor acte normative;
- Dizolvarea si lichidarea Energonuclear;
- Efectuarea oricarei investitii de catre Energonuclear care depaseste 5.000.000 Euro in privinta unei singure tranzactii si/sau care depaseste 10.000.000 Euro cumulate cu alte tranzactii in orice exercitiu financiar;
- Incheierea de catre Energonuclear a oricarui contract care implica cheltuieli sau asumarea unei obligatii importante de catre Energonuclear care depaseste 5.000.000 Euro individual sau cumulate, intr-un singur exercitiu financiar;
- Orice schimbare importanta a organizarii Energonuclear sau a modului in care isi desfasoara activitatea, incetarea activitatii de catre Energonuclear sau desfasurarea activitatii la o dimensiune substantial redusa;
- Orice vanzare efectiva sau propusa sau orice alta instrainare a oricaror active sau drepturi ale Energonuclear sau orice dobandire efectiva sau propusa a oricaror active sau drepturi de catre Energonuclear care depaseste suma cumulata de 5.000.000 Euro in orice exercitiu financiar.

B. Convocare

In conformitate cu Actul Constitutiv, AGA se convoaca de catre Presedintele Consiliului de

Administratie sau de catre un membru al acestuia, pe baza imputernicirii date de Presedinte.

AGOA trebuie sa fie convocata cel putin o data pe an, in termen de cel mult cinci (5) luni dupa incheierea anului fiscal cu scopul de a examina situatiile financiare pentru anul anterior si pentru stabilirea programului de activitate si a bugetului pe anul in curs.

AGEA este convocata ori de cate ori este necesar, de catre Consiliul de Administratie, la cererea actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social, si daca cererea contine dispozitii ce intra in atributiile adunarii.

C. Cvorum

AGOA si AGEA sunt intrunite in mod valabil si pot sa ia decizii la prima convocare daca actionarii participanti reprezinta cel putin o patrime din numarul total de drepturi de vot, caz in care hotararile sunt luate cu majoritatea voturilor exprimate.

La a doua convocare, AGA poate dezbate subiectele din ordinea de zi a primei adunari:

(i) in cazul AGOA indiferent de capitalul social reprezentat la adunare cu majoritatea simpla membrilor prezenti;

(ii) in cazul AGEA hotararile sunt luate in prezenta actionarilor reprezentand cel putin o cincime din numarul total de drepturi de vot cu majoritatea voturilor actionarilor prezenti sau reprezentati. Hotararile de modificare a obiectului principal de activitate al Societatii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a Societatii se iau cu o majoritate de cel putin doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati.

Hotararile privind modificarea obiectului principal de activitate, de modificare a capitalului social, schimbare a formei juridice, fuziune, divizare sau dizolvare se iau cu majoritate de cel putin doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau valabil reprezentati.

D. Exercitarea drepturilor de vot in AGA

Hotararile AGA sunt luate prin vot deschis. Reprezentantii Statului in AGA sunt desemnati prin ordin al ministrului de resort (*i.e.* Ministerul Economiei).

Prin exceptie, votul secret este obligatoriu in urmatoarele circumstante: (i) alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Administratie, (ii) numirea, demiterea sau revocarea auditorilor financiari si (ii) pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere si de control. La propunerea persoanei ce prezideaza AGA sau a

actionarilor care detin cel putin o patrime din capitalul social, cu aprobarea a doua treimi din numarul membrilor AGA se va putea decide ca votul sa fie secret.

In conformitate cu prevederile legale si ale Actului Constitutiv, hotararile AGA, care sunt luate in mod legal si care respecta prevederile statutului Societatii sunt obligatorii chiar si pentru actionarii absenti, pentru cei nereprezentati sau pentru cei care au votat impotriva acelor decizii.

Hotararile AGA care incalca prevederile legale sau prevederile actelor constitutive ale Societatii pot fi atacate in instanta in termen de 15 zile de la publicarea acestora in Monitorul Oficial de catre orice actionar care fie nu a participat la AGA sau a votat impotriva si a solicitat ca opinia sa sa fie inclusa in procesul-verbal de sedinta. In cazul in care se invoca motive de nulitate absoluta a hotararii atacate, cererea poate fi introdusa la instanta de orice persoana interesata, dreptul la actiune fiind imprescriptibil.

Pentru a fi opozabila tertilor, hotararile AGA trebuie depuse in termen de 15 zile de la adoptare la Registrul Comertului, pentru a fi mentionate in Registrul Comertului si publicate in Monitorul Oficial din Romania, Partea IV.

2.2.2 Consiliul de Administratie

Societatea este administrata in sistem unitar. Consiliul de Administratie este format din 7 persoane alese de AGOA pe o perioada de patru (4) ani.

In caz de vacanta a unuia sau mai multor membri ai Consiliului de Administratie, inclusiv in cazul vacantei postului de Presedinte, indiferent de motiv, Consiliul de administratie procedeaza la numirea unor administratori provizorii, respectiv a unui Presedinte provizoriu, pana la intrunirea AGOA.

Presedintele Consiliului de Administratie este ales de catre Consiliul de Administratie dintre membrii sai. Aceasta functie nu poate fi indeplinita de Directorul General chiar daca este membru al Consiliului de Adinistratie.

Consiliul de administratie deleaga conducerea societatii unuia sau mai multor directori , numind pe unul dintre ei director general. Directorii pot fi numiti dintre administratori, care devin astfel administratori executivi sau din afara Consiliului de Administratie. Majoritatea membrilor CA este formata din administratori neexecutivi. Directorul General reprezinta Societatea cu tertii si in justitie. Consiliul de Administratie reprezinta Societatea in relatia cu directorii.

Conform Hotararii nr. 8 a AGOA Societatii din data de 25.04.2013, au fost aprobati noii administratori executivi / neexecutivi, potrivit prevederilor OUG nr. 109/2011 privind guvernanta

corporativa a intreprinderilor publice, urmare a procedurilor de selectare intreprinse de catre Ministerul Economiei prin firma de recrutare personal Quest Advisors.

Prin intermediul ordonantei de urgenta mentionata mai sus sunt stabilite regulile de guvernanta corporativa aplicabile regiilor autonome si societatilor comerciale controlate de Stat, pornind de la alegerea membrilor consiliului de administratie, pana la transparenta in publicarea rezultatelor financiare si a hotararilor adunarilor generale ale actionarilor.

De asemenea, acest act normativ urmareste instituirea unor parghii de garantare a obiectivitatii si transparentei selectiei managementului si a membrilor organelor de administrare, de asigurare a profesionalismului si responsabilitatii deciziei manageriale, mecanisme suplimentare de protectie a drepturilor actionarilor minoritari si o transparenta accentuata fata de public atat a activitatii societatilor de stat, cat si a politicii de actionariat a Statului.

In conformitate cu prevederile OUG 109/2011, in termen de 90 de zile de la data numirii sale, consiliul de administratie trebuie sa elaboreze si sa prezinte adunarii generale a actionarilor spre aprobare, planul de administrare, care include strategia de administrare pe durata mandatului pentru atingerea obiectivelor si criteriilor de performanta stabilite in contractele de mandat.

La data intocmirii prezentului Prospect, nu au fost stabilite inca obiectivele si criteriile de performanta pentru a fi incluse in contractele de mandat ale administratorilor. Pentru actualul consiliu de administratie numit in urma aplicarii OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice in data de 24 aprilie 2013, termenul de depunere a planului de administrare se implineste in data de 23 iulie 2013.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

De asemenea, OUG 109/2011 stabileste ca in termen de 90 de zile de la numire, directorii elaboreaza si prezinta consiliului de administratie un plan de management pe durata mandatului si pentru primul an de mandate, cuprinzand strategia de conducere pentru atingerea obiectivelor si criteriilor de performanta stabilite in contractele de mandat. Planul de management este supus aprobarii consiliului de administratie

La data intocmirii prezentului Prospect, nu au fost stabilite inca obiectivele si criteriile de performanta pentru a fi incluse in contractele de mandat ale directorilor. Pentru directorul general numit in urma aplicarii OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice in data de 30 aprilie 2013, termenul de depunere a planului de management se implineste in data de 29 iulie 2013.

Obiectivele si criteriile de performanta ce trebuie incluse in contractele de mandate ale administratorilor trebuie aprobate de adunarea generala a actionarilor. Avand in vedere ca acestea

se refera la intreaga perioada a mandatului de 4 ani si ca este de asteptat ca o parte a acestora sa fie de natura financiara, ele vor cuprinde tintele stabilite de Societate prin adunarea generala a actionarilor pe perioada mandatului administratorilor.

Consiliul de Administratie are actualmente urmatoarea componenta:

- Alexandru Sandulescu – membru si Presedinte (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Alexandru Alexe– membru si Vicepresedinte (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Daniela Lulache – membru (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Ionel Bucur – membru (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Dragos Paul Popescu – membru (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Carmen Radu – membru (data numirii: 25.04.2013, data expirarii mandatului: 25.04.2017);
- Dan Popescu – membru (data numirii: 25.04.2013, data expitarii mandatului: 25.04.2017).

Alexandru Sandulescu

Este Presedintele Consiliului de Administratie al Societatii. Dl. Sandulescu este Consilier superior pe politica energetica la Cabinetul Primului Ministru al Republicii Moldova, in cadrul 'EU High Level Policy Advisory Mission', proiect finanțat de UE si implementat de UNDP.

In cei 29 de ani de experienta profesionala a lucrat in domeniul cercetarii, a participat la stabilirea strategiei de restructurare a sectorului energetic in Romania si a fost membru in Consilii de Administratie si reprezentant al statului in AGA la intreprinderi de stat din domeniul energiei.

Din 2006 pana in 2013 a detinut pozitia de Director General in cadrul Directiei Generale Energie si Mediu, din cadrul Ministerului Economiei, participand la elaborarea Strategiei energetice nationale si elaborarea de documente de politici energetice, in conformitate cu politica UE. Inainte de aceasta, a detinut timp de 7 ani diferite pozitii in cadrul ANRE, contribuind la infiintarea OPCOM si la dezvoltarea cooperarii internationale.

Domnul Sandulescu a absolvit facultatea de Energetica si este acreditat cu titlul de doctor, in

acelasi domeniu, la Universitatea Politehnica din Bucuresti.

Alexandru Alexe

Are 36 de ani de experienta profesionala, dintre care cea mai mare parte in pozitii de conducere, inclusiv ca membru in Consilii de Administratie in cadrul unor societati de anvergura. In prezent este, intre altele, reprezentant in Adunarea Generala a Actionarilor a SN Nuclearelectrica S.A. si membru al Comisiei de pregatire si derulare a ofertei publice.

In cursul activitatii sale, a obtinut o bogata experienta in relatia cu institutiile de reglementare in domeniul energetic, precum si cu institutii internationale. De asemenea, a contribuit la numeroase proiecte de privatizare si restructurare a unor societati comerciale in domeniul energetic, inclusiv din domeniul energiei nucleare. Domnul Alexe este absolvent al Institutului Politehnic Bucuresti.

Daniela Lulache

Dna Lulache este membru al Consiliului de Administratie si Directorul General al Societatii. Daniela Lulache, a fost consilier al Vice-Guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei. Din cei peste 17 ani de experienta profesionala, a fost 3 ani Director General Adjunct, Director General si Presedinte al Directoratului SC Fondul Proprietatea SA, actionar la numeroase companii din domeniul energiei, printre care si Nuclearelectrica.

Doamna Lulache a negociat si finalizat tranzactia de participatii minoritare la CEZ Vanzare, CEZ Distributie si CEZ Servicii catre CEZ, considerata cea mai mare tranzactie din piata de fuziuni si achizitii a anului 2008 din Romania. In cursul activitatii sale profesionale a fost implicata activ in introducerea de principii de guvernanta corporativa in companii care fusesera de stat si a negociat cu organisme financiare internationale (FMI, Banca Mondiala).

Doamna Lulache a absolvit Academia de Studii Economice.

Ionel Bucur

Dl. Bucur este membru al Consiliului de Administratie al Societatii, directorul sucursalei CNE Cernavoda si membru in Consiliul de Administratie al Energonuclear. Are 35 de ani de experienta profesionala, din care 22 de ani a participat, in diferite functii, la conducerea Centralei Nucleara de la Cernavoda, fiind implicat in toate fazele de evolutie ale companiei.

Sub coordonarea World Association of Nuclear Operators si a Agentiei Internationale pentru Energie Atomica, Domnul Bucur a participat la misiuni de evaluare a mai multor centrale nucleare din lume. Domnul Bucur este absolvent al Institutului Energetic din Moscova in domeniul Centrale

si Instalatii Atomice, este doctor inginer in stiinte ingineresti la Universitatea Transilvania, Brasov si a participat la diferite programe de formare in management sau domeniu nuclear in Japonia, Canada si SUA.

Popescu Dragos Paul

Este membru al Consiliului de Administratie al Societatii si Director General al companiei EnergoNuclear. De peste 35 de ani isi desfasoara activitatea in domeniul nuclear, acoperind arii precum proiectare, planificare, tehnic, investitii si comercial. Facand parte din echipa de negociere cu AECL-Canada si Ansaldo-Italia pentru contractul de realizare a Unitatii 2 de la Cernavoda si fiind implicat in asigurarea resurselor financiare pentru proiect, domnul Popescu a contribuit semnificativ la finalizarea acestei unitati. Detine cunostinte extinse in domeniul securitatii nucleare, are experienta in activitatea de Administrator si este membru in diferite echipe de experti (Agentia Internationala pentru Energie Atomica - Viena, FORATOM).

Domnul Popescu are studii tehnice, fiind absolvent al Institutului Politehnic Bucuresti, Facultatea de Energetica, Sectia Centrale Nucleare.

Carmen Radu

Este Vicepresedinte al Eximbank, si Membru in Consiliul de Supraveghere al Fondului Roman de Contragarantare. Are peste 34 de ani de experienta profesionala, dintre care peste 21 in functii de administrare/conducere. Este o buna cunoscatoare a legislatiei in domeniul financiar si a participat chiar la elaborarea de legislatie (a condus grupul de lucru romano-german care a elaborat si introdus pentru prima data in Romania legislatia privind Impozitul pe Venitul Global). Doamna Radu este absolvent al Academiei de Studii Economice, doctor in economie si membru a unor corpuri profesionale in domeniul financiar.

Dan Popescu

Este Secretar General al Agentiei Nucleare pentru Deseuri Radioactive, dupa o experienta de 30 de ani in diverse functii tehnice si de conducere din domeniul energiei nucleare. De asemenea, detine si functia de Membru in Consiliul de Administratie al Institutului National de Cercetare-Dezvoltare de Fizica si Inginerie Tehnologica. Domnul Popescu a fost membru in numeroase comitete si delegatii interne si internationale (de ex. Membru in Comitetul de Coordonare al Parteneriatului Global de Energie Nucleara), a elaborat lucrari de specialitate in domeniul nuclear, a coordonat activitati de proiectare pentru lucrari de constructii-montaj si punere in functiune la o serie de obiective de investitii nucleare. Dupa absolvirea Facultatii Energetice , Specialitatea Centrale Nucleare Electrice, domnul Popescu a continuat formarea teoretica participand la o serie de cursuri

de perfectionare in domeniul sau de activitate.

Activitatea Consiliului de Administratie; Functia de Presedinte al Consiliului de Administratie

Sedintele Consiliului de Administratie trebuie sa aiba loc ori de cate ori este necesar, dar cel putin o data la 3 luni. Consiliul de administratie se intruneste de regula, la sediul Societatii, sau in orice alt loc din tara ori din strainatate, la convocarea Presedintelui sau la cererea motivata a 2 dintre membri sau a Directorului General.

Adunarile Consiliului de Administratie sunt prezidate de Presedinte, si in absenta sa, de orice membru, in baza unui mandat acordat de Presedinte.

Adunarea Generala a Actionarilor alege, dintre actionarii prezenti, unul pana la trei secretari care vor verifica lista de prezenta a actionarilor, procesul-verbal (intocrnit de secretarul tehnic) pentru constatarea numarului actiunilor depuse si indeplinirea tuturor formalitatilor cerute de lege si de statut pentru tinerea adunarii. De asemenea, Presedintele va putea desernna, dintre functionarii societatii comerciale, unul sau mai multi secretari tehnici.

Consiliul de Administratie poate lua decizii in mod valabil daca cel putin jumatate din membrii sai sunt prezenti, cu votul majoritatii membrilor prezenti. Hotararea cu privire la numirea sau revocarea Presedintelui se ia cu votul majoritatii membrilor Consiliului de Administratie. In caz de paritate de voturi, Presedintele va avea votul decisiv.

Hotararile sunt luate prin vot deschis, cu exceptia cazului in care doua treimi din membrii Consiliului solicita votul secret.

Presedintele Consiliului de Administratie nu beneficiaza de votul decisiv in cazul paritatii voturilor.

Potrivit Statutului Societatii, Consiliul de Administratie isi aproba propriul Regulament de Organizare si Functionare.

Pe langa atributiile prevazute de lege, Consiliul de Administratie are si urmatoarele atributii:

a) aprobarea contractarii de imprumuturi bancare pe termen lung, inclusiv imprumuturi exteme, si stabilirea competentelor si a nivelului de contractare a imprumuturilor bancare curente de pe piata intema si extema, a creditelor comerciale si a garantiilor, inclusiv prin gajarea actiunilor, potrivit legii;

b) aprobarea schimbarii obiectului secundar de activitate;

c) avizarea incheierii de acte juridice prin care sa dobandeasca, sa instraineze, sa inchirieze, sa

schimbe sau sa constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul societatii comerciale, a caror valoare depaseste jumatate din valoarea eontabila a activelor societatii la data incheierii respectivului act juridic, incheierea acestor acte juridice urmind sa se faca numai cu aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, in conditiile legii;

d) stabilirea competentelor si a nivelului de contractare a imprumuturilor bancare curente, a creditelor comt:rciale pe termen scurt si mediu si aprobarea eliberarii garantiilor;

e) avizarea mandatului reprezentantilor Societatii in Adunarea Generala a Actionarilor S.C.Energonuclear S.A.

2.2.3 Directorul General

Societatea este reprezentata in relatia cu tertii si in justitie de Directorul General, care actioneaza in limitele obiectului de activitate si cu respectarea competentelor exclusive rezervate de lege sau de Actul Constitutiv Consiliului de Administratie si AGA. Consiliul de Administratie poate delega Directorului General una sau mai multe atributii pe care le are in competenta.

Incepand cu data de 30.04.2013, dna Daniela Lulache ocupa functia de Director General al Societatii.

2.2.4 Auditorul Societatii

KPMG Audit SRL a fost desemnat auditor financiar independent al Societatii, durata mandatului sau fiind pana la 30.01.2014.

Auditorul financiar al Societatii pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, respectiv pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2013 a fost KPMG Audit SRL, in baza contractului nr. 285/10.03.2011 (aferent serviciilor de audit pentru anul 2010), nr. 416/23.04.2012 (aferent serviciilor de audit pentru anul 2011), respectiv nr. 89/30.01.2013 (aferent serviciilor de audit pentru anul 2012 si trimiestrul I, 2013). Aceste contracte nu contin clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului.

Sub rezerva celor prevazute in sectiunea riscuri, Societatea respecta in regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania.

2.2.5 Comitete consultative

In conformitate cu Art. 34 din OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, prin hotararea nr. 7 a Consiliului de Administratie din data de 26.04.2013, a fost constituit Comitetul de Nominalizare si Remunerare avand urmatoarea componenta:

- - Alexandru Alexe
- - Alexandru Sandulescu
- - Carmen Radu

In conformitate cu art. 34 OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, prin hotararea nr. 8 a Consiliului de Administratie din data de 30.04.2013, a fost constituit Comitetul de Audit avand urmatoarea componenta:

- Carmen Radu;
- Alexandru Alexe;
- Dan Popescu.

E. Capitalul Social

Capitalul social actual al Societatii, a carui structura nu a mai suferit modificari de la data de 13.11.2007 pana in prezent, este in valoare de 2.536.823.610 RON, divizat in 253.682.361 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 10 RON detinut dupa cum urmeaza:

(i) Statul Roman reprezentat de Ministerul Economiei detine 229.006.139 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 2.290.061.390 RON reprezentand 90,2707% din capitalul social; si

(ii) S.C. Fondul Proprietatea S.A. detine 24.676.222 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 246.762.220 RON reprezentand 9,7293% din capitalul social.

Un teren in suprafata de 3.873,13 mp, situat in Jud. Constanta, Comuna Saligny, Localitatea Stefan cel Mare, str. Principala nr. 78A pentru care Societatea a obtinut certificat de atestare a dreptului de proprietate si a carui valoare estimata la data de 31.12.2012 este de 32.752,74 lei nu a fost inclus in capitalul social al acesteia.

In conformitate cu Legea nr. 137/2002 societatile comerciale care se privatizeaza isi majoreaza capitalul social cu valoarea terenurilor din patrimoniul acestora (terenuri pentru care se emit certificate de atestare a dreptului de proprietate). Daca emiterea certificatului de atestare a titlului de proprietate asupra terenului nu a fost urmata de majorarea adecvata a capitalului social inainte de privatizare, sau daca certificatul de atestare a titlului de proprietate este emis dupa privatizare, capitalul social este majorat de drept cu valoarea terenurilor, care va fi considerata drept contributia in natura a Statului. In aceasta situatie, se emit actiuni suplimentare, care vor fi

detinute in virtutea legii de catre institutia publica implicata (in calitate de reprezentant al statului).

·La data prezentului Prospect, nu exista Actiuni detinute de catre Emitent la capitalul sau social.

Emitentul poate dobandi propriile actiuni in Societate numai cu respectarea termenilor si conditiilor specifice aplicabile in cazul unui proces de dobandire a propriilor actiuni potrivit Legii Societatilor Comerciale si Regulamentului (CE) nr. 2273/2003 al Comisiei din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind derogarile prevazute pentru programele de rascumparare si stabilizare a instrumentelor financiare.

Emitentul nu are cunostinta despre vreun drept de achizitie sau vreo obligatie conexa capitalului, sau despre vreun angajament de majorare a capitalului social, cu exceptia obligatiei de majorare a capitalului social cu valoarea terenului pentru care a fost emis certificatul de atestare a dreptului de proprietate si care nu a fost inclus in capitalul social al Emitentului.

Emitentul nu are cunostinta despre informatii privind capitalul social al oricarui membru al Grupului care face obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului.

2.3. INFORMATII DESPRE GRUP

A. Sucursale

Societatea are in prezent doua (2) sucursale inregistrate in Romania. Sucursalele Societatii sunt urmatoarele:

(i) **Sucursala „CNE Cernavoda"**, cu sediul in Cernavoda, str. Medgidiei nr. 2, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J13/3442/11.10.2007, conform certificatului de inmatriculare emis la data de 17.10.2007 si avand Codul Unic de Inregistrare – 22554619 ("**CNE Cernavoda**"). Principalul obiect de activitate al sucursalei consta in productia de energie electrica - Cod CAEN 4011[2]. Printre altele, Sucursala CNE Cernavoda este autorizata sa desfasoare la sediul social urmatoarele activitati conform declaratiei tip nr. 592955/18.04.2012, respectiv: Productia de energie electrica – cod CAEN 3511, Captarea, tratarea si distributia apei – Cod CAEN 3600, Colectarea si epurea apelor uzate – Cod CAEN 3700, Depozitari – Cod CAEN 5210.

[2] Cod CAEN corespunzator vechii clasificari CAEN rev. 1.

(ii) **Sucursala „FCN Pitesti“**, cu sediul in Mioveni, str. Campului nr. 1, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J03/457/24.08.1998 in baza certificatului de inregistrare preschimbat la data de 09.06.2008 si avand Codul Unic de Inregistrare – 11016037 (“**FCN Pitesti**”). Principalul obiect de activitate al sucursalei consta in prelucrarea combustibililor nucleari - Cod CAEN 2446.

Emitentul declara ca nu detine nicun sediu secundar fara personalitate juridica (*e.g.* puncte de lucru, agentii, birouri, etc.) inregistrate in Romania, cu exceptia CNE Cernavoda si FCN Pitesti.

Totodata, Societatea nu detine nicio filiala, sucursala, agentie, punct de lucru sau alta unitate secundara in afara Romaniei.

Sediul central al Societatii este situat in Bucuresti, Strada Polona nr 65, Sector 1.

B. Actiuni detinute la alte societati. Organizatii profesionale in care Societatea are calitatea de membru

Actiuni detinute la alte societati

Societatea detine participatii (i.e. 84,65% din capitalul social) intr-o singura societate, respectiv in S.C. Energonuclear S.A., inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3999/25.03.2009, avand CUI 25344972.

Organizatii profesionale in care Societatea are calitatea de membru

Societatea a fost membru fondator al Centrului Roman al Energiei – CRE Bruxelles (conform hotararii CA nr. 5/11.04.2011), a aderat la Centrul Regional de Excelenta la Marea Neagra pentru Energie Regenerabila (conform hotararii CA nr. 2/24.02.2011) si este membru al European Nuclear Installation Standard Systems (ENISS) (conform hotararii CA nr. 6/27.04.2012). Societatea este membru activ al Asociatiei Mondiale a Operatorilor Nucleari (WANO), o organizatie internationala non-profit, care asigura suport tehnic si incurajeaza toti operatorii centralelor nucleare aflate in exploatare comerciala sa.atinga cele mai inalte standarde de securitate nucleara. Membrii WANO opereaza aproximativ 440 de unitati nucleare in mai mult de 30 de tari din intreaga lume.

Eforturile WANO se concentreaza in continuare pe obiectivele pe termen lung de a asigura ca toate centralele care opereaza la nivel mondial ating si mentin cele mai inalte standarde de securitate nucleara.

De asemenea, Societatea este membru al CANDU Owners Group Inc. (COG) este o organizatie

privata non-profit, finantata de catre membrii sai. Membri COG includ proprietarii/ operatorii reactoarelor de tip CANDU/ PHWR de la nivel mondial, precum si Candu Energy Inc. – detinatorul tehnologiei CANDU.

C. Informatii privind participatiile

Energonuclear

1. Aspecte corporative

Singura societate in care Emitentul detine participatii (*i.e.* 84,65% din capitalul social) este S.C. ENERGONUCLEAR S.A., inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3999/25.03.2009, avand CUI 25344972 si sediul social in Bucuresti, Str. Vasile Lascar, nr. 5-7, etaj 3, sector 2 (denumita in continuare „**Energonuclear**").

Energonuclear este autorizata sa desfasurare la sediul social urmatoarele activitati, conform declaratiei-tip nr. 409165/27.10.2011:

- Comercializarea energiei electrice – Cod CAEN 3514;
- Lucrari de constructii a proiectelor utilitare pentru electricitate si telecomunicatii – Cod CAEN 4222;
- Lucrari de constructii a altor proiecte ingineresti n.c.a. – Cod CAEN 4299;
- Lucrari de pregatire a terenului – Cod CAEN 4312;
- Lucrari de foraj si sondaj pentru constructii – Cod CAEN 4313;
- Lucrari de instalatii electrice – Cod CAEN 4321;
- Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat – Cod CAEN 4322;
- Alte lucrari de instalatii pentru constructii – Cod CAEN 4329;
- Lucrari de invelitori, sarpante si terase la constructii – Cod CAEN 4391;
- Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea – Cod CAEN 7112;
- Activitati de testare si analize – Cod CAEN 7120;
- Activitati proprii de birouri pentru societate.

1.1. Sucursale si puncte de lucru

Energonuclear are un punct de lucru in Judetul Constanta, Cernavoda, str. Medgidiei nr. 2, cod postal 905200 – Cladire de birouri pentru personalul de punere in functiune a Unitatii nr. 2 CNE Cernavoda.

1.2. Obiectul de Activitate

Activitatea principala a Energonuclear consta in Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea – Cod CAEN 7112. In subsidiar, Energonuclear poate desfasura urmatoarele activitati secundare:

- Comercializarea energiei electrice – Cod CAEN 3514;
- Lucrari de constructii a proiectelor utilitare pentru electricitate si telecomunicatii – Cod CAEN 4222;
- Lucrari de constructii a altor proiecte ingineresti n.c.a. – Cod CAEN 4299;
- Lucrari de pregatire a terenului – Cod CAEN 4312;
- Lucrari de foraj si sondaj pentru constructii – Cod CAEN 4313;
- Lucrari de instalatii electrice – Cod CAEN 4321;
- Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat – Cod CAEN 4322;
- Alte lucrari de Instalatii pentru constructii – Cod CAEN 4329;
- Lucrari de invelitori, sarpante si terase la constructii – Cod CAEN 4391;
- Activitati de testare si analize – Cod CAEN 7120.

1.3. Structura Actionariatului

Conform Actului Constitutiv, Registrului Actionarilor asa cum este tinut de Energonuclear si Registrul Comertului, actionarii Energonuclear la data de 30.06.2013 sunt urmatorii:

(i) Societatea, care detine 31.409.408 actiuni nominative a 3,9389 RON fiecare in valoare nominala totala de 123.718.517,17 RON reprezentand 84,65% din capitalul social;

(ii) Enel Investment Holding care detine 3.395.110 actiuni nominative a 3,9389 RON fiecare in valoare nominala totala de 13.372.998,78 RON reprezentand 9,15% din capitalul social; si

(iii) ArcelorMittal Galati SA, care detine 2.300.511 actiuni nominative a 3,9389 RON fiecare in

valoare nominala totala de 9.061.482,78 RON reprezentand 6,2% din capitalul social.

1.4. Evolutia capitalului social

Capitalul social al Energonuclear a fost, la infiintare, de 19.694.500 RON integral varsat, divizat in 5.000.000 actiuni nominative cu o valoare nominala de 3,9389 RON detinut astfel:

Nr. crt.	Actionar	Nr. actiuni	Capital social subscris si varsat (RON)	Cota capital
1.	Societatea	2.550.000	10.044.195	51%
2.	ArcelorMittal Galati SA	310.000	1.221.059	6,2%
3.	CEZ a.s.	457.500	1.802.046,75	9,15%
4.	GDF SUEZ SA	457.500	1.802.046,75	9,15%
5.	Enel Investment Holding	457.500	1.802.046,75	9,15%
6.	Iberdrola Generacion S.A.U.	310.000	1.221.059	6,2%
7.	RWE Power AG	457.500	1.802.046,75	9,15%

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Ulterior, ca urmare a unei majorari de capital social de catre RWE Power Romania SA cu cele 457.500 actiuni detinute de RWE Power AG la Energonuclear, la data de 03.02.2010 se inscrie in Registrul Actionarilor Energonuclear transferul celor 457.500 actiuni catre noul actionar RWE Power Romania SA, afiliat al RWE Power AG.

La data de 18.03.2010 actionarii Energonuclear au adoptat Hotararea AGEA nr. 3/2010 prin care au recunoscut transferul actiunilor detinute de RWE Power AG la Energonuclear catre afiliatul RWE Power Romania SA si au aprobat majorarea capitalului social cu suma de 15.000.000 Euro, respectiv cu suma de 61.231.500 RON (de la 19.694.500 RON la 80.926.000 RON), prin emisiunea unui numar de 15.545.330 actiuni. Fiecare actionar si-a exercitat dreptul de preferinta la majorare astfel incat acestia isi mentin cotele initiale de participare la capitalul social. Plata actiunilor nou emise a fost facuta in mod corespunzator de toti actionarii in termenul stabilit de AGEA, respectiv pana la data de 30.03.2010. Majorarea de capital cat si mentionarea noului actionar au fost inscrise in mod corespunzator si in Registrul Comertului prin incheierea nr. 38501/09.04.2010.

Ulterior, in luna decembrie 2010 si februarie 2011, Societatea a incheiat o serie de contracte de cesiune de actiuni prin care a dobandit toate actiunile detinute de actionarii CEZ a.s., GDF SUEZ SA, Iberdrola Generacion S.A.U si RWE Power Romania SA care au pierdut astfel calitatea de actionari ai Energonuclear. In temeiul acestor contracte au fost operate modificarile corespunzatoare in Registrul Actionarilor Energonuclear, Societatea devenind astfel detinatoarea unei cote de 84,65% din capitalul social total al Energonuclear. Transferul actiunilor de la CEZ a.s., GDF SUEZ SA, Iberdrola Generacion S.A.U.si RWE Power Romania SA catre Societate a fost inscris si in Registrul Comertului.

In perioada iunie 2011 – august 2012 au urmat trei operatiuni succesive de majorare a capitalului social al Energonuclear. Astfel, prin hotararea Hotararea AGEA 8/27.06.2011 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 5.000.000 Euro, respectiv cu suma de 21.080.000 RON (de la 80.926.000 RON la 102.006.000 RON) prin emisiunea unui numar de 5.351.748 actiuni. Apoi, la data de 25.01.2012 prin hotararea AGEA nr. 2 s-a aprobat o noua majorare de capital social cu suma de 21.711.997,23 RON (de la 102.006.000 RON la 123.717.997,23 RON) prin emisiunea unui numar de 5.512.198 actiuni. Ulterior, prin hotararea AGEA nr. 6/24.08.2012 s-a aprobat o ultima operatiune de majorare a capitalului cu suma de 5.000.000 Euro, respectiv cu suma de 22.435.002,50 RON (de la 123.717.997,23 RON la 146.152.998,73 RON) prin emisiunea unui numar de 5.695.753 actiuni.

Fiecare actionar si-a exercitat dreptul de preferinta la toate cele trei operatiuni de majorare astfel incat acestia isi mentin cotele de participare la capitalul social, astfel: (i) Societatea – 84,65%, (ii) Enel Investment Holding - 9,15% si (iii) Arcelormittal Galati SA – 6,2%. Plata actiunilor nou emise a fost facuta in mod corespunzator de toti actionarii in termenul stabilit prin hotararile de majorare, respectiv pana la data de 08.07.2011, 06.02.2012 si 10.09.2012.

Toate cele trei operatiuni de majorare a capitalului social au fost inscrise in mod corespunzator atat in Registrul Actionarilor cat si in Registrul Comertului.

1.5. Actiuni

Actiunile emise de Energonuclear sunt actiuni nominative si sunt inregistrate in Registrul Actionarilor Energonuclear.

In prezent, valoarea nominala a actiunilor Societatii este de 3,9389 RON/actiune.

Actiunile sunt emise in forma dematerializata. In conformitate cu informatiile inregistrate in Registrul Actionarilor Energonuclear nu exista in prezent si nici nu au existat sarcini sau alte obligatii create cu privire la actiunile emise de Energonuclear.

1.5.1. Drepturi care decurg din actiuni

Potrivit Actului Constitutiv al Energonuclear, fiecare actiune subscrisa si platita integral confera detinatorului urmatoarele drepturi:

(i) Dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor;

(ii) Dreptul de a alege si a fi ales in consiliul de administratie si ca director (directori);

(iii) Dreptul la distributia profiturilor;

(iv) Dreptul de a prelua electricitate de la Unitati proportional cu procentul de actiuni detinute in Energonuclear.

Dividendele vor fi distribuite actionarilor proportional cu numarul de actiuni detinute. Pierderile vor fi suportate de catre actionari proportional cu contributia lor la capitalul social si intotdeauna in limitele capitalului social varsat.

1.6. Organele de conducere si supraveghere

In conformitate cu Actul Constitutiv organele de conducere ale Energonuclear sunt: (i) AGA; (ii) Consiliul de Administratie. Pe langa acestea, in cadrul Societatii functioneaza departamentul de Audit Intern, Societatea avand de asemenea incheiat un contract de servicii cu un Auditor Financiar.

1.6.1. Adunarea generala a actionarilor Energonuclear

AGA este principalul organism de guvernare corporativ al Societatii, care decide asupra activitatii, politicii economice si de afaceri a Societatii. In conformitate cu prevederile legale si Actul Constitutiv, exista doua tipuri de AGA, respectiv AGOA si AGEA.

A. Puterile AGA

AGOA

In conformitate cu Actul Constitutiv, in afara de competentele legale, AGOA este abilitata sa decida cu privire la:

(i) initierea unei actiuni in raspundere impotriva membrilor consiliului de administratie pentru daunele provocate Energonuclear;

(ii) aprobarea rapoartelor consiliului de administratie in legatura cu activitatea de supraveghere desfasurata de catre acesta;

(iii) crearea sau instituirea unei sarcini asupra tuturor sau a unei parti a unitatilor Energonuclear.

AGEA

In conformitate cu Actul Constitutiv, AGEA este abilitata sa decida cu privire la urmatoarele:

a) Aspecte principale:

(i) Efectuarea oricarei investitii de catre Energonuclear care depaseste 1.000.000 Euro in privinta unei singure tranzactii si/sau care depaseste 10.000.000 Euro cumulate cu alte tranzactii in orice exercitiu financiar si/sau care depaseste cu 20% suma pentru punctul respectiv din bugetul aprobat pentru exercitiul financiar respectiv si/sau care are legatura cu un punct sau categorie care nu este inclusa in bugetul aprobat;

(ii) Incheierea de catre Energonuclear a oricarui contract, asumarea oricarei obligatii sau angajament care:

- Nu poate fi incetat in 12 luni, sau
- Ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricarei alte obligatii importante de catre Energonuclear si depasesc 1.000.000 Euro cumulate, intr-un singur exercitiu financiar; sau
- Care au legatura cu un punct sau categorie care nu este inclusa in bugetul aprobat.

(iii) Orice operatiune efectiva sau propusa de inchiriere, licentiere sau impartire a posesiei sau ocuparii oricarei proprietati detinute sau ocupate care ar putea fi dobandita de catre Energonuclear;

(iv) Modificarea oricaror termeni ai oricareia dintre politele de asigurare ale Energonuclear sau incheierea oricaror polite de asigurare suplimentare sau polite de asigurare la valoarea de inlocuire, altele decat reinnoirile politelor Energonuclear, in principal in aceleasi conditii cu cele care erau in vigoare la data respectiva;

(v) Initierea, exercitarea, solutionarea sau abandonarea oricarei pretentii, litigiu, arbitraj sau altor proceduri care implica Energonuclear si orice recunoastere a raspunderii de catre Energonuclear sau in numele acesteia (exceptand cazurile in legatura cu colectarea de debite in cursul normal al activitatii) care nu depasesc suma de 50.000 Euro pentru orice pretentie unica sau o suma totala cumulata de 100.000 Euro in legatura cu toate pretentiile din orice exercitiu financiar;

(vi) Efectuarea oricarei schimbari importante (din punctul de vedere al salariatului sau categoriei de salariati relevanti) a conditiilor si termenilor de angajare a oricarui salariat sau categorii de salariati sau efectuarea oricarei modificari a termenilor de angajare sau modificarea atributiilor cu privire la angajarea, concedierea sau incetarea contractului de munca al oricarui salariat cu o remuneratie anuala de peste 100.000 Euro;

(vii) Numirea oricaror avocati, mandatari, agenti sau sub-contractanti ai Energonuclear in masura in care respectivii avocati, mandatari, agenti sau sub-contractanti reprezinta Energonuclear sau isi asuma obligatii in numele sau pe seama Energonuclear sau in cazul sub-contractantilor, pe seama lor, care depasesc o suma cumulata de 2.000.000 Euro in legatura cu orice tranzactie;

(viii) Crearea sau modificarea oricarui plan de distributie a actiunilor pentru angajati si/sau emisiunea oricaror optiuni in cadrul unui astfel de plan;

(ix) Modificarea structurii organizationale si a numarului de angajati ai Energonuclear;

(x) Solutionarea oricaror dificultati in cazul in care Consiliul de Administratie nu poate lua o decizie ca urmare a neindeplinirii conditiilor de vot.

b) Aspecte aditionale

(i) Orice propunere de desfiintare, dizolvare sau lichidare a Energonuclear sau numirea unui practician in insolventa;

(ii) Orice majorare a capitalului social subscris al Energonuclear sau emisiunea de orice actiuni in Energonuclear (ca bonus, drepturi sau in alt mod) si/sau acordarea oricarei optiuni/drept de a dobandi sau de a solicita emisiunea acestora prin conversie, subscriere sau in alt mod;

(iii) Reducerea capitalului social subscris al Energonuclear sau rascumpararea sau cumpararea de catre Energonuclear a oricarei actiuni sau reducerea capitalului social, sau a oricarei obligatii nevarsate sau neplatite in privinta acestuia, a rezervei pentru rascumpararea capitalului sau a contului de prime de emisiune a Energonuclear;

(iv) Emisiunea de obligatiuni de orice tip;

(v) Orice modificare a actului constitutiv, cu exceptia cazului in care se prevede altfel in Legea nr. 31/1990;

(vi) Transformarea Energonuclear in alt tip de societate comerciala;

(vii) Instituirea unui gaj, a unei ipoteci sau constituirea in alt mod a unei sarcini sau acordarea oricarei optiuni de catre un actionar asupra oricareia din actiunile detinute de el in Energonuclear si oricarui interes legat de aceste actiuni;

(viii) Constituirea sau crearea unei sarcini in privinta intregii proprietati sau unei parti a proprietatii sau activelor Energonuclear sau acceptarea de catre Energonuclear a oricarei sarcini pentru beneficiul sau, altfel decat se prevede la punctul (vii) de mai sus;

(ix) Crearea de catre Energonuclear a oricaror tipuri de imprumuturi,datorii sau obligatii de tipul imprumuturilor (inclusiv, dar fara a se limita la, obligatii in baza oricarui titlu de creanta, obligatiuni, bilet la ordin, titlu de imprumut sau alte titluri de valoare ale Energonuclear si obligatii in baza leasing-urilor financiare) cu exceptia cazului in care se prevede altfel in mod specific in bugetul aprobat pentru anul relevant sau prin credit comercial obisnuit sau incheierea, modificarea sau incetarea acordarii oricarei despagubiri de catre Energonuclear sau in favoarea acesteia;

(x) Orice vanzare efectiva sau propusa sau orice alta instrainare a oricaror active sau drepturi ale Energonuclear sau orice dobandire efectiva sau propusa a oricaror active sau drepturi de catre Energonuclear care depasesc suma cumulata de 2.000.000 Euro in orice exercitiu financiar, cu exceptia cazului in care se specifica altfel in mod expres in bugetul aprobat, cu exceptia, in orice caz, a activelor curente folosite in cursul obisnuit al activitatii Energonuclear;

(xi) Achizitionarea prin transfer, subscriere sau in alt mod a oricaror actiuni sau titluri de creanta sau a altor participatii la orice societate, corporatie sau entitate, sau transfer acestora sau alt tip de instrainare a aestora sau reducerea participatiei sau intereselor Energonuclear;

(xii) Relocarea sediului Energonuclear sau relocarea operatiunilor Energonuclear;

(xiii) Incheierea de catre Energonuclear a oricarui tip de parteneriat, asociere in participatiune sau unui alt acord de distribuire a profitului;

(xiv) Orice schimbare importanta a organizarii Energonuclear sau a modului in care isi desfasoara activitatea, incetarea activitatii de catre Energonuclear sau desfasurarea activitatii la o dimensiune substantial redusa;

(xv) Incheierea oricaror planuri de distribuire a profiturilor de catre Energonuclear;

(xvi) Orice avans, imprumut sau depozit de bani contractat de catre Energonuclear altfel decat

in cursul obisnuit al activitatii;

(xvii) Orice cesiune a fondului de comert sau instituire a unui gaj asupra acestuia;

(xviii) Orice tranzactie cu orice persoana, care urmeaza a fi incheiata altfel decat in conditii normale de piata (arm's length) si pentru valoarea totala sau orice tranzactie cu un actionar sau afiliat al oricarui actionar, cu exceptia situatiilor de la punctul (ix) de mai sus;

(xix) Implicarea de catre Energonuclear in orice activitati in afara cursului obisnuit de activitate;

(xx) Orice instrainare a licentelor sau autorizatiilor;

(xxi) Efectuarea oricarei modificari a practicilor si politicilor de contabilitate convenite, cu exceptia cazului in care aceasta schimbare este recomandata de auditori ca urmare a unei schimbari a practicilor de contabilitate general acceptate aplicabile societatilor care desfasoara activitati similare cu activitatea Energonuclear sau ca urmare a unei schimbari in legislatie;

(xxii) Orice fuziune, consolidare, divizare, sciziune sau orice alta forma de reorganizare corporatista conform legislatiei romane;

(xxiii) Infiintarea de sucursale, agentii, reprezentante sau alte unitati fara personalitate juridica;

(xxiv) Orice alte atributii obligatorii revazute de legea romana.

B. Convocare

In conformitate cu Actul Constitutiv, AGA se convoaca de catre Consiliul de Administratie.

AGOA trebuie sa fie convocata cel putin o data pe an, in primele patru (4) luni ale fiecarui exercitiu financiar. AGEA este convocata ori de cate ori este necesar, cel putin o data la sase (6) luni.

La cererea actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social, Consiliul de Administratie va convoca sedina in termen de 7 zile de la solicitare.

Sedintele se tin la sediu sau in orice alt loc indicat in convocator, inclusiv in strainatate. Sedintele pot fi organizate prin telefon, videoconferinta sau alte echipamente de comunicatie care permit tuturor persoanelor care participa sa se auda.

Actionarii pot deroga de la formalitatile de convocare prevazute in Actul Constitutiv sau in lege daca actonarii prezenti reprezinta 100% din capitalul social si drepturile de vot aferente si nu se

opune niciunul sa se organizeze sedinta. In acest caz adunarea va putea sa ia decizii cu privire la orice aspecte care tin de prerogativele si atributiile sale.

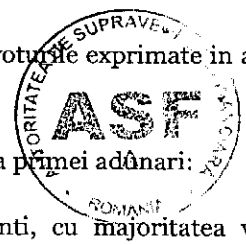
C. Cvorum

AGOA si AGEA sunt intrunite in mod valabil si pot sa ia decizii la prima convocare daca actionarii prezenti sau reprezentati reprezinta 100% din actiuni si drepturile de vot, caz in care AGA poate lua decizii astfel:

(i) In cazul AGOA cu votul actionarilor care reprezinta:

- 75% din voturile exprimate in adunare;
- o majoritate de peste 85% din capitalul social si drepturile de vot pentru aspecte care tin de discutarea, modificarea si aprobarea situatiilor financiare, aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate; si
- unanimitate in caz de numire si/sau revocare a membrilor CA.

(ii) In cazul AGEA cu votul actionarilor care reprezinta 75% din voturile exprimate in adunare, cu exceptia situatiilor prevazute la litera E de mai jos.



La a doua convocare, AGA poate dezbate subiectele din ordinea de zi a primei adunari:

(i) in cazul AGOA oricare ar fi numarul actionarilor participanti, cu majoritatea voturilor exprimate in sedinta, cu exceptia cazului in care se voteaza aspecte care tin de discutarea, modificarea si aprobarea situatiilor financiare, aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate, cand este necesara o majoritate de peste 85% din capitalul social si drepturile de vot;

(ii) in cazul AGEA hotararile sunt luate in prezenta actionarilor care reprezinta peste 75% din actiuni si drepturile de vot cu o majoritate de peste 75% din voturile actionarilor prezenti sau reprezentati in adunare, cu exceptia situatiilor prevazute la litera E. de mai jos.

D. Cvorum si drepturi de vot speciale in AGEA Energonuclear

Ori de cate ori pe ordinea de zi se afla aspectele mentionate la sectiunea 1.6.1. - A) - b) de mai sus, conditiile de cvorum sunt indeplinite daca la prima convocare sunt prezenti sau reprezentati actionarii care reprezinta 100% din actiuni si drepturile de vot, iar la a doua convocare daca sunt prezenti sau reprezentati actionarii care reprezinta 70% din actiuni si drepturile de vot.

In cazul in care sunt indeplinite conditiile de cvorum, se pot adopta hotarari doar cu votul unanim

al actionarilor prezenti sau reprezentati in adunare, indiferent daca este prima sau a doua convocare.

In cazul in care pe ordinea de zi se afla aspectele mentionate la sectiunea 1.6.1. - A) - a) de mai sus, punctele (i), (ii), (vii) si/sau (x), indiferent ca este prima sau a doua convocare, hotararile se adopta in mod valabil cu o majoritate de peste 85% din capitalul social si drepturile de vot.

Deciziile cu privire la reducerea sau majorarea capitalului social se iau in baza hotararii unanime a AGEA.

E. Exercitarea drepturilor de vot in AGA

Hotararile AGA sunt luate prin vot public. Prin exceptie, votul secret este obligatoriu in urmatoarele circumstante: (i) numirea sau revocarea membrilor Consiliului de Administratie, (ii) numirea sau revocarea auditorilor financiari si (ii) pentru stabilirea oricaror actiuni ce trebuie luate impotriva membrilor Consiliului de Administratie, conducerii Energonuclear sau auditorilor.

1.6.2. Consiliul de Administratie

Energonuclear este administrata in sistem unitar. Consiliul de Administratie este format din 5 persoane alese de AGOA pe o perioada de patru (4) ani. Presedintele Consiliului de Administratie este numit prin acordul unanim al actionarilor la propunerea fiecarui actionar pe o perioada de maxim doi (2) ani, fara posibilitatea de a fi reales presedinte.

In caz de vacanta a unui post in Consiliul de Administratie, Consiliul de Administratie va numi un administrator interimar, nominalizat de acelasi actionar care a nominalizat administratorul al carui post a ramas vacant pentru un mandat egal cu perioada ramasa pana la expirarea mandatului predecesorului si pana la numirea noului administrator de catre AGA.

Actului Constitutiv al Energonuclear prevede ca:

- fiecare actionar (cu exceptia Societatii) poate propune numirea unui administrator.
- Atat timp cat:

  (i) procentul Societatii va fi egal sau mai mic de 50%, Societatea va avea dreptul de a numi, propune numirea, desemnarea, revocarea sau inlocuirea unui administrator pentru fiecare administrator numit de un actionar in baza prezentului articol minus un administrator, cu conditia ca, in cazul in care este doar un singur actionar, acel actionar va avea dreptul de a numi, propune desemnarea, revocarea sau inlocuirea a doi administratori iar Societatea va avea dreptul de a numi, propune desemnarea,

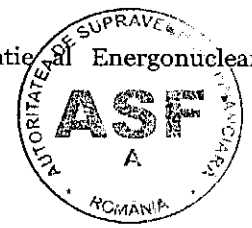
revocarea sau inlocuirea unui singur administrator; si

(ii) procentul Societatii este mai mare de 50%, urmare a transferului de actiuni in Energonuclear conform art. 12.3. din Actul Constitutiv, Societatea va avea dreptul de a numi, propune desemnarea, revocarea sau inlocuirea unui numar de administratori egal cu numarul de administratori numiti de catre toti ceilalti actionari plus un administrator suplimentar.

- In cazul in care orice actionar (cu exceptia Societatii) obtine demisia tuturor administratorilor sai in baza prevederilor actului constitutiv, Societatea va obtine demisia (si va pierde dreptul de a numi) unui numar corespunzator de administratori, astfel incat numarul de administratori pe care Societatea ii poate numi, revoca sau inlocui sa fie la orice moment cel stabilit in acest articol.

- Dreptul de a numi un administrator include dreptul de a inlocui sau de a solicita revocarea administratorului respectiv.

Mandatele actuale ale membrilor Consiliului de Administratie al Energonuclear expira la 22.04.2015. Componenta acestuia este in prezent urmatoarea:



- Ionel Bucur – Presedinte;
- Alexandru Sandulescu – membru;
- Luca D'Agnese – membru;
- Elena Marilena Negulici - membru;
- Ionel Bors – membru.

Energonuclear este reprezentata in relatia cu tertii de catre Directorul General impreuna cu unul dintre ceilalti directori ai Societatii numiti prin hotarare a Consiliului de Administratie. Actualmente functia de Director General este detinuta de dl Dragos Popescu, numit prin hotararea Consiliului de Administratie nr. 4/07.06.2010.

1.7. Auditorul Energonuclear

Energonuclear este supusa auditului financiar, sens in care a fost numit auditor KPMG Audit SRL.

2.4. OPERATIUNI CU PERSOANE IMPLICATE

Societatea nu desfasoara operatiuni cu persoane implicate. Totusi, este importat de mentionat

implicarea Societatii in Proiectul de realizare a Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda („**Proiectul Unitatilor 3 si 4**").

Energonuclear a fost infiintata in scopul dezvoltarii si implementarii Proiectului Unitatilor 3 si 4 de la Cernavoda.

La data de 23.12.2008 investitorii CEZ, Ibedrola Generacion SAU, GDF SUEZ S.A., RWE Power Romania si Societatea au incheiat acordul de investitii („**Acordul de Investitii**") in vederea reglementarii perioadei de pre-proiect necesara elaborarii documentatiilor de fezabilitate a Proiectului 3 si 4, prevazuta sa se incheie la data de 24 septembrie 2010 prin luarea deciziei definitive de a participa in realizarea si finalizarea Proiectului Unitatilor 3 si 4.

Data finala de 24 septembrie 2010 a fost modificata in urma adoptarii Actului Aditional 1, care a extins durata de valabilitate cu trei (3) luni, pana la data de 31.12.2010. La inceputul lunii decembrie 2010, ca urmare a renuntarii la participarea in cadrul Proiectului Unitatilor 3 si 4 de catre compania ceha CEZ a.s. si reducerea participatiei Societatii sub 51%, s-a semnat Actul Aditional 2 prin care s-a prelungit termenul limita pana la 28.02.2011.

La data de 19.01.2011 inca trei investitori (GDF Suez, Ibedrola Generacion SAU si RWE Power Romania) au notificat decizia lor de a parasi Proiectul Unitatilor 3 si 4. Guvernul Romaniei a aprobat continuarea participarii Societatii in cadrul Energonuclear prin preluarea unei cote de 33.65% aferente acestor investitori, Societatea dobandind astfel o participatie in cadrul Energonuclear de 84.65% in conditiile in care cota tinta initiala de participare aprobata prin Memorandumul Guvernului din data de 8.12.2010 era de 40%.

La data de 28.02.2011 Societatea a incheiat cu ArcelorMittal Galati S.A. si Enel Investment Holding BV, Actul Aditional 3 (denumit in continuare „**Acordul Revizuit de Investitii**"), in vederea modificarii si reformularii Acordului de Investitii si a eficientizarii dezvoltarii Proiectului 3 si 4, prelungind data limita de luare a deciziei finale de investire in Proiectul Unitatilor 3 si 4 pana la data de 31.12.2012.

Conform Acordului Revizuit de Investitii, s-au prevazut urmatoarele:

a) Scaderea participatiei Societatii in cadrul Energonuclear pana la 40%, intrucat nu poate sustine o participatie de 84.65%, fie prin transferul catre investitorii existenti sau terti, fie prin abtinerea de la subscrierea de noi actiuni emise de Energonuclear in cadrul unei majorari de capital social sau o combinatie a acestor metode;

b) Reglementarea unei asa-numite alternative de optiune in favoarea actualilor investitori

straini ramasi in Proiectul Unitatilor 3 si 4, potrivit careia ArcelorMittal Galati S.A. si Enel Investment Holding BV au dobandit dreptul sa subscrie actiuni ale Energonuclear la valoare nominala, suplimentar fata de procentul detinut sau sa achizitioneze actiuni de la Societate la un pret egal cu valoarea nominala, astfel incat procentul ArcelorMittal Galati S.A. sa ajunga pana la 11% si procentul Enel Investment Holding BV sa ajunga pana la 19%;

c) Convenirea unei noi abordari a etapei pre-proiect, procesul decizional privind decizia finala de investire in Proiectul Unitatilor 3 si 4 sa se desfasoare in doua etape, cu adoptarea Primei Decizii de Investire („**DI1**") prevazute a se lua la jumatatea anului 2012 si celei de-a Doua Decizii de Investire („**DI2**") prevazute a se lua la jumatatea anului 2013. La momentul celei de-a Doua Decizii de Investire investitorii ramasi in Proiectul Unitatilor 3 si 4 dupa momentul Primei Decizii de Investire trebuie sa se decida daca raman sau se retrag din Proiectul Unitatilor 3 si 4, in acest din urma caz platind o penalitate de 10 milioane EUR. Partile au convenit si definirea a doua termene contractuale aditionale Data Limita 1 („**DL1**"- 31.12.2012) si Data Limita 2 („**DL2**" – 31.12.2013) cu scopul de a impiedica incetarea automata a Acordului Revizuit de Investitii daca la momentele DI1 si DI2 conditiile pe baza carora trebuie luate deciziile de investire nu sunt inca intrunite;

d) Operarea si mentenanta celor doua noi unitati urmeaza a se efectua de Societate fie direct, fie prin infiintarea unei entitati distincte de operare care ar urma sa opereze integrat toate cele 4 unitati pe baza de contract de operare.

In scopul scaderii participatiei Societatii in cadrul Energonuclear la 40% s-a declansat in toamna 2011 un proces de selectare a noilor investitori, pentru elaborarea procedurii fiind numita o Comisie prin Ordin al Ministrului Economiei Comertului si Mediului de Afaceri. Comisia a decis prelungirea termenului initial de depunere a ofertelor angajante de la 15.12.2011 pana la data de 15.03.2012 si ulterior a doua oara pana la data de 15.09.2012 cat si revizuirea unora dintre cerintele impuse potentialilor investitori. In mai 2012 s-a aprobat documentatia revizuita pentru depunerea ofertelor angajante, dar pana la data de 15.09.2012 nu s-a depus nicio oferta.

S-a ridicat in discutie aprobarea de catre Guvern a unui ansamblu de masuri ce vor duce la cresterea atractivitatii Proiectului Unitatilor 3 si 4, dintre care cele mai importante sunt analiza posibilitatii acordarii garantiei de stat si aprobarea dereglementarii integrale a Societatii pe piata libera de energie. Ca urmare, a fost inaintat Guvernului un memorandum de prelungire a Proiectului dupa 01.01.2013 cuprinzand urmatoarele propuneri principale supuse aprobarii Guvernului:

(i) In primul rand, extinderea duratei Acordului Revizuit de Investitii si dupa 01.01.2013 cu

scopul de a crea premisele atragerii de noi investitori si continuarea derularii proiectului prin cooperarea celor trei investitori existenti la ora actuala pentru o perioada de pana la cel tarziu 31.12.2013;

(ii) In subsidiar, in cazul in care Societatea nu ajunge la o intelegere cu cei doi investitori existenti, Societatea sa rascumpere actiunile detinute de cei doi investitori la cel mult valoarea nominala a acestora, astfel incat sa detina 100% din capitalul social al Energonuclear, Acordul Revizuit de Investitii incetand prin retragerea Enel Investment Holding NV si ArcelorMittal Galati S.A.

Memorandumul mentionat anterior a fost aprobat in sedinta de Guvern din data de 14.11.2012.

Conform Memorandumului privind actiunile necesare pentru continuarea realizarii Proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, aprobat de Guvernul Romaniei in data de 14.11.2012 ("**Memorandumul**"), in perioada 2009-2012 s-au realizat urmatorii pasi:

a) Comisia Europeana a emis opinia favorabila referitoare la finalizarea Unitatilor 3 si 4, fapt care certifica acceptarea tehnologiei CANDU la nivel european;

b) S-a realizat o evaluare tehnica de detaliu a constructiilor tehnice existente pe amplasamentul de la Cernavoda rezultand faptul ca acestea pot fi utilizate pentru continuarea Proiectului Unitatilor 3 si 4, evaluare realizata de catre AECL (in prezent CANDU Energy Inc. Canada), o firma canadiana proiectant al centralelor nucleare tip CANDU, unic detinator a licentei CANDU;

c) S-au stabilit cerintele de autorizare ale Proiectului Unitatilor 3 si 4, Comisia Nationala pentru Controlul Activitatilor Nucleare emitand in mai 2012 o scrisoare de confort prin care se confirma faptul ca Proiectul Unitatilor 3 si 4 este autorizabil;

d) S-a finalizat documentatia necesara obtinerii acordului de mediu, prin elaborarea unui studiu asupra biodiversitatii din zona Cernavoda, iar Comisia Tehnica de Avizare a Ministerului Mediului si Padurilor a hotarat emiterea acordului de mediu si a publicat decizia pe website-ul ministerului. In data de 12.09.2012 a fost adoptata decizia de emitere a acordului de mediu;

De asemenea, Memorandumul prevede si faptul ca s-a finalizat Studiul de Hazard Seismic al amplasamentului, verificat si acceptat de experti ai Agentiei Internationale pentru Energie Atomica de la Viena.

Studiul de Fezabilitate finalizat in septembrie 2012 a fost realizat, potrivit Memorandumului, de

asocierea Ernst&Young si Candesco-Canada avand ca subcontractant pe HB Global, concluzia fiind ca Proiectul Unitatilor 3 si 4 reprezinta o solutie pe termen lung pentru furnizarea de energie electrica in Romania, costurile de investitie fiind de 6.450 miliarde EUR fara dobanda pe perioada de constructie si TVA si ca Proiectul Unitatilor 3 si 4 este profitabil si competitiv pe piata de electricitate pe termen lung.

Studiul de Fezabilitate a fost avizat de Consiliile Tehnico-Economice si Stiintifice ale Energonuclear si ale Societatii si avizat de Consiliile de Administratie ale celor doua societati.

1.1 Optiuni pentru continuarea Proiectului dupa 01.01.2013

Avand in vedere situatia de fapt, Memorandum-ul prevede ca se impune, aprobarea de catre Guvern a unui ansamblu de masuri ce vor duce la cresterea atractivitatii Proiectului, dintre care cele mai importante sunt analiza posibilitatii acordarii garantiei de stat si aprobarea dereglementarii integrale a Societatii pe piata libera de energie.

Alte masuri luate in considerare prin Memorandum, sunt:

- Modificarea regimului juridic al dreptului de proprietate asupra apei grele aflate in patrimoniul Societatii cu destinatia Unitatile 3 si 4, tinand cont ca aceasta a fost finantata si prin alocatii de la bugetul de stat si asigurarea conditiilor de stocare a acesteia pe termen lung la ROMAG;

- Reglementarea modului concret de aportare in natura a apei grele care va intra in proprietatea statului roman;

- Modificarea legislatiei privind fondurile de management al deseurilor si dezafectare, pentru a se garanta securizarea financiara a sumelor de bani ce urmeaza a fi colectate pe perioada de viata a grupurilor;

- Implicarea CN Transelectrica SA in lucrarile de intarire a liniilor electrice de evacuare a puterii din cele 4 unitati nucleare inclusiv prin identificarea modurilor prin care aceasta poate suporta costurile aferente, avand in vedere ca liniile construite in statia de racord Cernavoda aveau capacitatea si erau destinate evacuarii si tranzitarii puterii pentru cele 4 unitati;

- Accelerarea lucrarilor de executie a lucrarilor pe Dunare in sectorul B, lucrari care vor asigura si debitele necesare de apa de racire pentru cele 4 grupuri, in vederea respectarii termenului de finalizare (2014);

- Efectuarea de demersuri la nivelul autoritatilor europene in vederea confirmarii conformitatii masurilor in materia ajutorului de stat si concurentei cu legislatia europeana in domeniu;
- Realizarea de actiuni de promovare a Proiectului;
- Analizarea unor metode alternative de abordare comerciala a finalizarii celor doua unitati, prin „contracte pe pachete mari" etc;
- Actiuni care vizeaza finalizarea numai a unei singure unitati.

In aceste conditii, Memorandumul identifica patru optiuni:

i) Extinderea duratei Acordului de Investitii si dupa 01.01.2013 pana cel tarziu la 31.12.2013 cu luarea tuturor masurilor necesare pentru amendarea Acordului de Investitii;

ii) Continuarea derularii Proiectului Unitatilor 3 si 4 prin rascumpararea de catre Societate la cel mult valoarea nominala a actiunilor detinute de cei doi parteneri straini astfel incat Energonuclear sa devina o filiala, si incetarea Acordului de Investitii prin retragerea ArcelorMittal Galati S.A. si Enel Investment Holding BV;

iii) Incetarea Acordului de Investitii la 31.12.2012, incetarea activitatii Energonuclear si dizolvarea urmata de lichidare a Energonuclear urmand ca Proiectul Unitatilor 3 si 4 sa se deruleze in continuare exclusiv in cadrul Societatii, caz in care se va analiza posibilitatea finalizarii unei singure unitati nucleare;

iv) Renuntarea la Proiectul Unitatilor 3 si 4, in conditiile in care se identifica alternative in acoperirea cererii de energie electrica si se modifica Strategia Energetica a Romaniei aprobata prin HG 1069/2007.

Memoradumul a supus spre aprobare prima optiune, aprobata de altfel de Guvern, si anume extinderea duratei de valabilitate a Acordului de Investitii si dupa 01.01.2013 pentru o perioada de pana cel tarziu la 31.12.2013.

1.2 Prevederile Acordului Revizuit de Investitii

Conform Acordului Revizuit de Investitii, Proiectul Unitatilor 3 si 4 va fi dezvoltat de Energonuclear si fiecare dintre investitori este obligat sa isi mentina pe durata Acordului Revizuit de Investitii fie un rating minim de investitii, fie o garantie alternativa, fie o garantie a societatii-mama, incalcarea acestei obligatii reprezentand caz de incalcare a Acordului Revizuit de Investitii. La semnarea Acordului Revizuit de Investitii, Enel SpA si ArcelorMittal S.A. au furnizat garantia societatii-mama pentru garantarea obligatiilor Enel Investment Holding NV si ArcelorMittal Galati

S.A.

Investitorii vor furniza fonduri pentru dezvoltarea Proiectului prin majorari suplimentare ale capitalului social al Energonuclear sau prin imprumuturi acordate catre Energonuclear. In cazul majorarilor de capital, Investitorii vor fi obligati sa plateasca la subscriere numai contributia minima (30% din suma subscrisa), Consiliul de Administratie al Energonuclear fiind indreptatit sa solicite fonduri suplimentare in masura in care sunt necesare pentru dezvoltarea Proiectului.

Totodata, Societatea va aduce in Energonuclear aport in numerar, active sau orice combinatie, la discretia sa, in perioada dintre Data Deciziei de Investire I (i.e. 31.12.2013) si Data Deciziei de Investire II (i.e. 01.12.2014). In cazul aportului in active, Societatea va aporta numai acele active pe care Investitorii le considera in mod rezonabil necesare dezvoltarii Proiectului pana la Data Deciziei de Investire II, valoarea acestora fiind determinata de un expert independent. Daca pana la Data Deciziei de Investire I Societatea nu ajunge la un acord cu privire la evaluarea activelor, se aplica prevederile relevante de incetare a Acordului de Investire Revizuit.

In baza alternativei de optiune acordate celor doi investitori, ArcelorMittal Galati S.A. si Enel Investment Holding BV au dreptul de a:

(i) subscrie actiuni in Energonuclear la valoare nominala suplimentar fata de procentul acestora sau

(ii) achizitiona actiuni de la Societate la valoare nominala astfel incat procentul ArcelorMittal Galati S.A. poate ajunge pana la 11% si procentul Enel Investment Holding BV pana la 19%.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

In vederea implementarii alternativei de optiune, Societatea se va abtine de la subscrierea de actiuni emise de Energonuclear pentru a permite ArcelorMittal Galati S.A. si/sau Enel Investment Holding BV sa detina cotele tinta de participare in Energonuclear.

Cu privire la dreptul de retragere al Investitorilor, se prevede ca oricare dintre investitori poate denunta Acordul Revizuit de Investitii printr-o notificare scrisa catre ceilalti investitori si cu o copie catre Energonuclear („Notificarea UE") in orice moment de la Data Deciziei de Investire II sau anterior in cazul in care o aprobare neconditionata, o autorizatie sau o opinie favorabila a Comisiei Europene sau a unei autoritati nationale din domeniul concurentei necesare pentru constructia, punerea in functiune sau operarea Unitatilor ori pentru semnarea oricaruia dintre contractele relevante nu este acordata sau emisa. In mod similar, oricare dintre investitori poate denunta

Acordul Revizuit de Investitii prin comunicarea unei notificari scrise catre ceilalti investitori, cu o copie catre Energonuclear („Notificarea de Mediu") in orice moment de la Data Deciziei de Investire II sau anterior in cazul in care nu se obtine acordul de mediu.

In aceste cazuri se aplica prevederile privind incalcarea Acordului Revizuit de Investitii si retragerea Investitorului respectiv.

In ceea ce priveste incetarea, Acordul Revizuit de Investitii prevede urmatoarele:

(i) Acordul Revizuit de Investitii va inceta partial intre investitorul in culpa si ceilalti investitori daca intervine un caz de culpa si actiunile investitorului in culpa au fost cesionate conform Acordului Revizuit de Investitii. Incetarea va surveni automat, fara nicio formalitate sau interventie a instantei si va produce efecte de la data la care actiunile au fost achizitionate conform Acordului Revizuit de Investitii.

(ii) Acordul Revizuit de Investitii va inceta total cu efect imediat prin notificarea transmisa de Societate catre ceilalti actionari in orice moment pe parcursul executarii Acordului Revizuit de Investitii in cazul in care raman mai putin de doi investitori.

In cazul cesiunii de actiuni detinute in Energonuclear, Acordul Revizuit de Investitii prevede ca orice investitor, cedent, poate sa transfere actiunile detinute, numai in intregime, catre un afiliat al sau, cesionar, cu indeplinirea urmatoarelor conditii:

(i) Cesionarul sa detina ratingul minim de investitii sau la data transferului sau anterior sa fi constituit o garantie alternativa sau o garantie a societatii-mama si sa fie domiciliat in UE;

(ii) Cesionarul respectiv sa semneze un contract cu cedentul prin care sa confirme ca isi da acordul neconditionat si absolut sa fie tinut de termenii si conditiile Acordului si

(iii) In cazul in care cesionarul inceteaza sa mai fie un afiliat al cedentului, acestia vor trebui sa notifice ceilalti investitori si Energonuclear cu privire la evenimentul respectiv si sa se asigure ca actiunile in cauza sunt transferate inapoi catre cedent sau un afiliat al acestuia care sa indeplineasca conditiile prevazute. Daca acest transfer nu a avut loc in 30 zile de la notificarea investitorilor sau de la data la care acestia au luat cunostinta de evenimentul respectiv in alta maniera, cesionarul se va considera ca a primit o notificare a cazului de culpa, ceea ce va determina aplicarea tuturor consecintelor rezultate din aceasta.

In urma adoptarii Actului Aditional 4 din data de 21.12.2012, Partile au prelungit durata Acordului

Revizuit de Investitii pana la data de 30.06.2013. Prin Actul Aditional 4, partile isi asuma obligatia de a se asigura ca:

(i) Nu se va adopta nicio decizie inainte de 30.06.2013 prin care sa se hotarasca majorarea bugetului existent al Energonuclear, al capitalului social sau orice alt angajament financiar ce ar presupune furnizarea de fonduri suplimentare de catre parti si

(ii) Energonuclear nu va incheia niciun angajament financiar care ar intra in conflict cu clauza (i) de mai sus si care ar presupune fonduri suplimentare din partea partilor.

De asemenea, in temeiul hotararii nr. 15/2013 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii a fost aprobat Actul Aditional nr. 5 la Acordul de Investitii prin care se prelungeste durata de valabilitate pana la data de 31.08.2013.

In temeiul hotararii nr. 22/29.08.2013 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii, a fost incheiat Actul Aditional nr. 6 la Acordul de Investii, prin care au fost convenite in principal urmatoarele:

(i) instituirea unui drept de optiune in temeiul caruia, la sau pana la Data Deciziei de Investire I, prin transmiterea unei notificari scrise catre cealalta parte la Acordul de Investitii, Societatea, respectiv Investitorii, poate cumpara/pot vinde si Investitorii, respectiv Societatea vor/va avea obligatia de a vinde/cumpara toate actiunile detinute in EN, la pretul de exercitare a optiunii egal cu 80% din valoarea nominala a actiunilor (in prezent, 3,15112lei/actiune). Societatea isi poate exercita dreptul de optiune instituit in favoarea sa si pentru actiunile EN detinute numai de unul dintre Investitori, precum si numai pentru o parte din actiunile EN detinute de ambii investitori.

(ii) convenirea unui nou grafic de activitati suplimentare pana la Data Deciziei de Investire I, care sa conduca la imbunatatirea fezabilitatii Proiectul Unitatilor 3 si 4, pentru a crea un model de afacere atractiv;

(iii) pana la Data Deciziei de Investire I, nu va mai fi luata nicio decizie de majorare a bugetului actual al EN, de majorare a capitalului social al EN sau de contractare a oricarui angajament financiar in numele EN (cu exceptia angajamentelor financiare asumate de parti in legatura cu activitatile mentionate la punctul (iii) de mai sus).

Potrivit declaratiilor membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere ale Emitentului mentionati anterior:

- intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere nu exista relatii de familie;

- niciun membru al organelor de administrare, conducere si supraveghere nu a fost condamnat pentru eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;

- niciun membru al organelor de administrare, conducere si supraveghere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii cinci ani;

- in ultimii cinci ani niciun membru al organelor de administrare, conducere si supraveghere nu a fost incriminat si/sau nu a fost sanctionat public oficial de autoritatile de reglementare sau organismele profesionale si nu a fost descalificat de vreo instanta de a mai actiona in calitate de membru al organelor de conducere, administrare sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in gestionarea sau desfasurarea afacerilor oricarui emitent.

Societatile in cadrul carora persoanele mentionate anterior au fost membre ale unui organ de administrare, conducere sau supraveghere in ultimii 5 ani sunt prezentate in continuare

Nume	Societate	Functia	Perioada	Pozitie actuala (Da/Nu)
Sandulescu Alexandru	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA Presedinte CA	Din 2010 2011 - 2012	Da
	SC Energonuclear SA	Membru CA	Din 2009	Da
	SC EOn Moldova Distributie SA	Membru CA	Din 2009	Da
	SC Electrica SA	Membru CA	2006 – 2007	Nu
	CN Transelectrica SA	Membru CA	2006 – 2011	Nu
	- SC CE Rovinari SA	Membru CA	2007 – 2010	Nu
	SC Termoelectrica SA	Membru CA Presedinte CA	2011 – 2012 2012	Nu
	SC Hidroelectrica SA	Membru AGA	2006 – 2011	Nu

Nume	Societate	Functia	Perioada	Pozitie actuala (Da/Nu)
	SC Electrocentrale Deva SA	Membru AGA	2007 – 2011	Nu
Alexe Alexandru	S.C. Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Membru C.A.	Iunie 2009 – Iunie 2011	Nu
	S.C. Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Presedinte C.A.	Iunie 2011 – Iunie 2015	Da
	S.C. Romaero S.A.	Presedinte C.A.	August 2011- August 2012	Nu
	Complexul Energetic Oltenia S.A.	Membru C.S.	Ianuarie 2012 – Iunie 2013	Nu
	E.ON Energie Romania	Membru C.A.	20 Iunie 2013 – 20 Iunie 2017	Da
Radu Carmen	Eximbank SA	Presedinte CA si Presedinte executiv	2005-2009	Nu
	Adf Audit Management SRL	Asociat unic si Administrator	2009-prezent	Da
	Fondul Roman de Contragarantare	Membru in Consiliul de supraveghere	2012-prezent	Da
	Eximbank SA	Vicepresedinte	2013-prezent	Da
	R.a.Romatsa	Membru in CA	2013-prezent	Da
Daniela Lulache	SN Nuclearelectrica SA	Director general	Aprilie 2013 – prezent	Da

Nume	Societate	Functia	Perioada	Pozitie actuala (Da/Nu)
		Membru CA		
	SC Fondul Proprietatea SA	Director General-Presedinte al Directoratului	2008-2009	Nu
	SC Eqvon Finance SRL	Managing Partner	2010-2012	Nu
Dan Popescu	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA	Aprilie 2005 – Noiembrie 2012	Nu
	Institutul National de Cercetare – Dezvoltare pentru Fizica si Inginerie Nucleara – Horia Hulubei	Membru CA	Iunie 2006 – prezent	Da
	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA	Aprilie 2013 – prezent	Da

Niciunul din membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere nu detine actiuni la Societate sau optiuni aferente actiunilor Emitentului.

2.5. CONFLICTE DE INTERESE

Emitentul declara ca intre interesele private si/sau alte obligatii ale membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere ale Emitentului si obligatiile acestora fata de Emitent nu exista niciun potential conflict de interese.

De asemenea, Emitentul declara ca nu exista intelegeri, acorduri intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si actionarii principali, clientii, furnizorii sau alte persoane, in baza carora persoanele mentionate anterior au fost alese drept membri ai unui organ de administrare, conducere si supraveghere.

Niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere ale Emitentului nu a acceptat niciun fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala cesionare a participarilor lor la capitalul social al Nuclearelectrica.

2.6. REMUNERATII SI BENEFICII

2.7.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a aprobat in data de 24 iulie 2013 Planul de administrare a Societatii (anexat la prezentul Prospect) elaborat de Consiliul de Administratie al Societatii, precum si Contractul Cadru de Administrare.

Remuneratii si beneficii pentru membrii Consiliului de Administratie pentru ultimul exercitiu financiar (2012)

Nume	Functie	Remuneratie – RON (2012)	Alte beneficii
1. SANDULESCU ALEXANDRU	Presedintele Consiliului de Administratie		0
2. OPREA CALIN MARIUS (fost membru)	Membru		0
3. POPESCU DAN	Membru	670	0
4. PATRICHE CEZAR – FLAVIAN (fost membru)	Membru	737	0
5. DUMITRU ION (fost membru)	Membru provizoriu	0	0
6. PAUL GHEORGHIU (fost membru)	Membru provizoriu	0	0
7. GHEORGHE DAN VALENTIN (fost membru)	Membru fara remuneratie	0	0

Informatii detaliate referitoare la politica si criteriile de remunerare a administratorilor si directorilor Societatii pot fi consultate pe pagina de internet a Societatii, la urmatoarea adresa: http://www.nuclearelectrica.ro/despre-noi/informatii-de-interes-public-c3bf4/politica-de-

remunerare-snn-sa-174c5/.

Domnul Dina Dumitru - director Dezvoltare Strategie, a exercitat interimatul si atributiile functiei de Director General al SNN S.A. incepand cu data de 7 decembrie 2011 pana in 25 aprilie 2013, cand a fost numit noul Director General al companiei, in persoana doamnei Lulache Daniela.

Dl. Director Ionel Bucur a indeplinit functia de Director Sucursala CNE Cernavoda, fara a face parte din conducerea SNN in anul 2012. Incepand cu 25 aprilie 2013, dl.Bucur este membru al CA in cadrul SNN S.A.

---

3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE

3.1. AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiat la 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 au fost auditate de KPMG Audit SRL, o companie romaneasca avand sediul social pe Soseaua Bucuresti-Ploiesti 69-71, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/4439/11.05.2000, avand codul fiscal RO12997279. KPMG Audit SRL este o companie afiliata KPMG International.

O parte din informatia prezentata in acest document este preluata din situatiile financiare auditate ale Emitentului emise in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara. In plus fata de situatiile financiare IFRS auditate, in analiza au fost utilizate si detalii financiare extrase din situatii financiare pregatite in conformitate cu RAS, detalii din balantele statutare si informatii furnizate de management.

Auditorul a calificat opinia cu privire la situatiile financiare individuale pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 si situatiile financiare consolidate pentru fiecare din exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012. Aceste calificari impreuna cu anumite observatii sunt prezentate in capitolul 3.2.6.

3.2. SITUATIILE FINANCIARE ALE EMITENTULUI

Situatiile financiare ale Emitentului aferente exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 au fost pregatite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara („IFRS") emise de Consiliul de elaborare a standardelor internationale de contabilitate („IASB") si sunt prezentate in milioane RON. Situatiile financiare la

31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 sunt consolidate si cuprind situatiile financiare ale SNN si a filialei Energonuclear, detinuta in proportie de 84,65%. Situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 cuprind doar SNN, avand in vedere faptul ca Energonuclear nu era sub controlul SNN la acea data. Investitia in Energonuclear este prezentata ca „investitie in asociat" prin metoda punerii in echivalenta (recunoscuta initial la cost, net de orice ajustari pentru pierdere de valoare).

Energonuclear a fost infiintata in martie 2009, cu scopul de a construi, pune in functiune si exploata reactoarele nucleare 3 si 4 de la Cernavoda ("proiectul"). Dupa ce vor fi puse in functiune, Energonuclear va opera cele doua unitati, urmand a obtine beneficii si venituri din electricitatea produsa.

Contributia SNN la proiect consta atat in numerar cat si in aport in natura. Aportul in natura era reprezentat de activele aferente unitatile 3 si 4 impreuna cu 1,100 tone de apa grea.

In Decembrie 2008, investitorii SNN (51% din actiunile in Energonuclear), CEZ (9,15%), Enel Investment (9,15%), Iberdrola (6,2%), GDF Suez (6,2%), RWE Power (9,15%) si Arcelor Mittal Galati (6,2%) au incheiat Acordul Investitorilor in vederea stabilirii perioadei de "pre-constructie" necesara elaborarii studiului de fezabilitate a proiectului si perioada pentru luarea deciziei finale de participare la finalizarea proiectului.

La finalul anului 2010, CEZ (9,15%) s-a retras din proiect, iar in februarie 2011 s-au retras de asemenea GDF Suez (9,15%), Iberdrola (6,2%) si RWE Power AG (9,15%). SNN a achizitionat actiunile acestora la valoare nominala.

Cel mai recent act aditional (respectiv nr. 5) a fost semnat in 28 iunie 2013 si este valabil pana la 31 August 2013. Pana la aceasta data, investitorii in Proiect (SNN, Enel si ArcelorMittal) vor negocia termenii si conditiile in care vor continua proiectul, pana la, cel tarziu, 31 decembrie 2013. In tot acest interval de timp (1 iulie 2013 – 31 decembrie 2013) statul Roman va incerca sa atraga noi investitori, avand in vedere obiectivul Guvernului de a reduce participatia in Energonuclear pana la 40%. In noiembrie 2012, Guvernul Romaniei a aprobat "Memorandumul pentru continuarea realizarii proiectului unitatilor 3 si 4 de la Cernavoda", conform caruia in cazul abandonarii proiectului de actualii investitori minoritari, Energonuclear sa fie detinuta integral de SNN si proiectul sa continue.

3.2.1. Descrierea pozitiei financiare

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare individuale ale SNN la 31 decembrie 2010 si din situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie

2012, pregatite in conformitate cu IFRS.

Situatia pozitiei financiare

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	7.720	9.500	9.454
Imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata	1.540	-	-
Imobilizari necorporale	65	99	89
Investitie in entitatea asociata	45	-	-
	9.370	**9.599**	**9.543**
Active circulante			
Stocuri	477	391	369
Creante comerciale si alte creante	351	227	163
Impozit pe profit de recuperat	34	8	-
Plati efectuate in avans	9	8	10
Depozite bancare	-	96	235
Numerar si echivalente de numerar	474	611	708
	1.345	**1.341**	**1.485**
Total active	**10.715**	**10.940**	**11.028**
Capitaluri proprii			
Capital social	2.732	2.732	2.732
Rezerva platita in avans	1.364	1.617	1.617
Rezerva din reevaluare	1.474	1.469	1.477
Rezultatul reportat	2.142	2.230	2.252
Total capitaluri proprii	**7.712**	**8.048**	**8.078**
Interese fara control	-	16	23
Total capitaluri proprii	**7.712**	**8.064**	**8.101**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	2.194	2.067	1.922
Venituri in avans	217	209	202
Datorie privind impozitul amanat	167	162	159
Obligatii privind beneficiile angajatilor	26	21	21
	2.604	**2.459**	**2.304**
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	182	181	282
Impozit pe profit datorat	-	-	31
Venituri in avans	42	52	82
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	175	184	228
	399	**417**	**623**
Total capitaluri proprii si datorii	**10.715**	**10.940**	**11.028**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2010, 2011 si 2012

In baza situatiilor financiare RAS la 30 iunie 2013, valoarea capitalurilor proprii este 8,137,960,787 RON, totalul datoriilor este 2,311,351,776 RON, din care datoriile garantate reprezinta 2,092,455,242 RON.

Active imobilizate

La 31 decembrie 2012, activele imobilizate ale Emitentului cuprind imobilizari corporale in valoare de 9.454 milioane RON (9.500 milioane RON la 31 decembrie 2011 si 9.260 milioane RON la 31 decembrie 2010).

Active imobilizate

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Imobilizari corporale	7.720	9.500	9.454	*23,1%*	*(0,5)%*
Imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata	1.540	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Imobilizari necorporale	65	99	89	*53,3%*	*(9,9)%*
Investitie in entitatea asociata	45	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Total	**9.370**	**9.599**	**9.543**	*2,4%*	*(0,6)%*

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2010, 2011 si 2012

Nota: Avand in vedere faptul ca Energonuclear a fost prezentata ca investitie in asociati la 31 decembrie 2010, valoarea imobilizarilor corporale ce urmeaza sa fie folosite ca aport in natura la capitalul social al Energonuclear au fost incluse in active imobilizate detinute pentru investitii viitoare. Acestea au fost transferate in active imobilizate in curs de executie incepand cu 2011, data de la care Energonuclear a inceput sa fie consolidata.

Valoarea neta a imobilizarilor corporale a variat intre 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2012 astfel: a crescut cu 3% la 31 decembrie 2011 (la 9.500 milioane RON) ca urmare a cresterii activelor imobilizate in curs de executie in urma achizitiei a 135 tone apa grea de la RAAN; a scazut cu 0,5% la 31 decembrie 2012 (respectiv la 9.454 milioane RON) in mare parte ca rezultat al amortizarii.

Imobilizari corporale si imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata

Detalii imobilizari corporale

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Terenuri	25	27	27	*8,0%*	*0,0%*
Centrale nucleare	6.355	6.060	5.766	*(4,6)%*	*(4,9)%*
Masini, echipamente si alte active	1.037	1.083	1.118	*4,4%*	*3,2%*
Imobilizari in curs de executie	303	2.330	2.543	*669,0%*	*9,1%*
Imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata	1.540	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Total	**9.260**	**9.500**	**9.454**	*2,6%*	*(0,5)%*

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2010, 2011 si 2012

Centrale nucleare

Centralele nucleare includ activele aferente unitatilor 1 si 2. Aceste unitati sunt planificate sa functioneze pana in 2023 (unitatea 1) si 2038 (unitatea 2). Conform HG 1080/2007 privind

gestionarea combustibilului nuclear uzat si a deseurilor radioactive, inclusiv depozitarea definitiva, ANDR este responsabila cu colectarea contributiilor de la SNN pentru dezafectarea unitatilor nucleare la sfarsitul duratei lor de viata si depozitarea permanenta a deseurilor nucleare.

Masini, echipamente si alte active

Utilajele, masinile si alte imobilizari corporale includ apa grea pentru reactoarele nucleare 1 si 2, cu valoare contabila de 464 milioane RON la 31 decembrie 2012 (481 milioane RON la 31 decembrie 2011) si cladiri cu valoare contabila de 351 milioane RON la 31 decembrie 2012 (327 milioane RON la 31 decembrie 2011).

Imobilizari corporale in curs si imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in entitatea asociata

Incepand cu 2011, imobilizarile corporale detinute pentru investitii viitoare in asociati au fost reclasificate in imobilizari corporale in curs. Imobilizarile corporale in curs includ in principal unitatile 3 si 4 si apa grea achiztionata pentru a fi utilizata de aceste unitati.

In 28 februarie 2011, SNN a obtinut controlul entitatii Energonuclear SA si astfel, apa grea prezentata ca imobilizarile corporale detinute pentru investitii viitoare in asociati a fost clasificata in imobilizari corporale in curs de executie la 31 decembrie 2011. SNN a achizitionat 862 tone de apa grea, inca de la finalul anului 2011, din totalul de 1.100 tone necesare pentru punerea in functiune a unitatilor 3 si 4.

Conform Acordului Investitorilor incheiat intre actionarii Energonuclear, SNN intentioneaza sa transfere unitatilor 3 si 4 si apa grea aferenta la Energonuclear, in schimbul actiunilor in aceasta entitate. Inaintea realizarii acestui transfer, activele vor fi supuse unei evaluari independente. Ceilalti actionari vor contribui cu numerar, astfel incat participatia lor in Energonuclear sa ramana aceeasi. Conform situatiilor financiare IFRS consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 si opiniei de audit emisa de KPMG Audit SRL, unitatile 3 si 4 si activele aferente care urmeaza sa fie transferate ca aport in natura la capitalul social al Energonuclear, au fost supuse unei evaluari realizate de Ernst & Young. Conform acestui raport emis in august 2012, valoare de piata estimata pentru unitatile 3 si 4 variaza intre 380 milioane EUR si 539 milioane EUR la 31 decembrie 2011.

Raportul realizat de Ernst & Young a fost solicitat de Energonuclear desi activele sunt detinute in prezent de SNN (inregistrate in contabilitatea SNN la finalul anului 2012) si nu au fost inca transferate ca aport in natura la capitalul Energonuclear.

La 31 decembrie 2012, valoarea contabila a unitatilor 3 si 4 este de 292 milioane RON (292 milioane RON la 31 decembrie 2011) in timp ce valoarea apei grele achizitionata pentru operarea acestor unitati este 1.541 milioane RON (1.541 milioane RON la 31 decembrie 2011).

Imobilizarile corporale in executie reprezinta 27% din total imobilizari corporale la 31 decembrie 2012 (25% la 31 decembrie 2011). Principalele imobilizari corporale in curs de executie in sold la 31 decembrie 2012, provenind din perioada 2010 - 2012 (suplimentar fata de apa grea aferenta unitatilor 3 si 4 prezentata mai sus) sunt referitoare la unitatile 1 si 2 dupa cum urmeaza:

- Imbunatatiri ale sistemului de securitate nucleara in valoare de 131 milioane RON (31 milioane RON la 31 decembrie 2011);
- Imbunatatirea si extinderea sistemului de protectie fizica aferent sucursalelor CNE Cernavoda si FCN Pitesti in vederea alinierii la legislatia curenta in valoare totala de 97 milioane RON (46 milioane RON la 31 decembrie 2011);
- Investitii in depozitul intermediar de combustibil ars rezultat din activitatile sucursalei CNE Cernavoda. Combustibilul este depozitat in bazinul de stocare combustibil uzat (facilitate construita pentru fiecare reactor nuclear). Capacitatea de stocare a bazinului asigura spatiul necesar cantitatii de combustibil ars rezultat intr-o perioada de 10 ani de functionare a reactorului la un factor de putere de 80% precum si spatiul necesar descarcarii complete a reactorului in cazul aparitiei unor incidente. La 31 decembrie 2012, valoarea investitiei este 40 milioane RON (24 milioane RON la 31 decembrie 2011);
- Reabilitarea statiei de tratare apa care sa deserveasca reactoarele nucleare 1 si 2. Necesitatea investitiei are in vedere cresterea fiabilitatii echipamentelor instalatiilor atat in scopul reducerii surselor de accidentare a personalului de exploatare, intretinere cat si a reducerii volumului lucrarilor de intretinere corectiva, care in prezent reprezinta aproximativ 7-10 % din lucrarile de intretinere corectiva a unei unitati nucleare. La 31 decembrie 2012, investitia in statia de tratare apa este 2 milioane RON (44 milioane RON la 31 decembrie 2011).

Unitatile nucleare 1,2,3,4 si 5 au fost considerate un singur proiect iar in perioada anterioara anului 1990 costurile erau inregistrate in contabilitate la comun. In 1991, SNN a realizat alocarea acestor costuri pe fiecare unitate. Aceasta alocare reprezinta baza costurilor pentru activele incluse in imobilizari corporale in executie. Pentru unitatea 5 este inregistrat un provizion pentru intreaga valoare, ca rezultat al faptului ca in prezent nu exista planuri de a relua constructia acestei unitati. La 31 decembrie 2012, valoarea bruta contabila a unitatii 5 este de 137 milioane RON (137 milioane RON la 31 decembrie 2011).

In 2012, SNN a reclasificat apa grea din stocuri in imobilizari corporale in curs de executie pentru a reflecta modul in care sunt obtinute beneficiile economice din utilizarea apei grele. Valorile comparative la 31 decembrie 2011 si la 31 decembrie 2010 sunt 65 milioane RON si, respectiv, 73 milioane RON.

Imobilizari corporale la valoare justa

Conform politicilor contabile SNN, imobilizarile corporale cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, a unitatilor nucleare 3 si 4 si a apei grele aferente, sunt contabilizate la valoarea justa, pe baza evaluarilor efectuate de evaluatori independenti externi.

Cladirile au fost supuse unei reevaluari realizate de Tehnoconcept Expert SRL, evaluator independent, membru al Asociatiei Nationale a Evaluatorilor Autorizati din Romania (ANEVAR). Valoarea justa la 31 decembrie 2012 a fost determinata prin metoda costului de inlocuire net si prin metoda capitalizarii veniturilor. Conform raportului de evaluare, valoarea contabila a cladirilor la 31 decembrie 2012 a crescut cu 10 milioane RON. Surplusul a fost inregistrat in rezerve din reevaluare, parte a capitalurilor proprii.

Valoarea reevaluata a imobilizarilor corporale din cadrul situatiilor financiare consolidate IFRS la 31 decembrie 2012 este determinata astfel:

- Terenurile sunt prezentate la valoarea reevaluata determinata la 31 decembrie 2009;
- Unitatile nucleare 1 si 2 sunt prezentate la valoarea reevaluata, ultima reevaluare fiind efectuata la 31 decembrie 2009 de catre un evaluator independent;
- Cladirile sunt prezentate la valoarea reevaluata, pe baza reevaluarilor efectuate de catre un evaluator independent (cea mai recenta la 31 decembrie 2012). Cladirile au fost anterior reevaluate la 31 decembrie 2009 ;
- Masinile, echipamentele si alte active cu exceptia cladirilor sunt prezentate la valori reevaluate, pe baza reevaluarilor efectuate de catre un evaluator independent (cea mai recenta la 31 decembrie 2002).

Imobilizarile corporale ale SNN sunt contabilizate la valoare justa. Potrivit situatiilor financiare incheiate de societate la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, revaluarile s-au efectuat cu suficienta regularitate pentru a asigura ca valoarea contabila nu difera semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

In conformitate cu OMFP nr. 3055/2009 si IFRS, la 31 decembrie 2012, Societatea a reevaluat doar

cladirile ce fac obiectul impozitului pe cladiri, avand in vedere ca Societatea a reevaluat toate elementele din aceasta subgrupa.

Clasificarea imobilizarilor corporale pe conturi contabile se realizeaza in conformitate cu Catalogul din 2004 privind clasificarea imobilizarilor corporale utilizate in economie. Astfel, conform acestui catalog in categoria constructiilor intra de exemplu si alte categorii de elemente in afara de cladiri: centrale nuclearo-eletrice, drumuri, imprejmuiri, instalatii electrice, conducte pentru canalizare si conducte pentru alimentare cu apa.

In ceea ce priveste Unitatile nucleare (centrale nuclearo-electrice) situatia este diferita, dupa cum urmeaza :

- In ultimii ani, SNN a obtinut majoritatea veniturilor pe piata reglementata (aproximativ 70% in anul 2012) fiind de asteptat ca si in viitor o parte semnificativa a vanzarilor sa fie realizata pe aceasta piata, urmata de o reducere graduala odata cu liberalizarea pietei;

  Preturile pe aceasta piata sunt stabilite de Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei (ANRE) iar nivelul de transparenta al metodologiei aplicate de ANRE in acest sens nu permite un nivel ridicat de predictibilitate a evolutiei acestora. De asemenea, practica a demonstrat ca preturile de reglementare au fost relativ constante in ultimii trei ani(inregistrand o crestere de aprox. 3% in 2011 fata de 2010 si numai 1% in 2012 fata de 2011), fiind putin probabila o crestere semnificativa a acestora in viitor;

- Politica interna a SNN presupune analiza perioadica a ipotezelor si conditiilor care stau la baza evaluarii Unitatilor nucleare 1 si 2 in scopul identificarii situatiilor in care valoarea justa a acestora a suferit modificari semnificative (fie in sensul cresterii, fie al diminuarii valorii) ce impun necesitatea efectuarii unei noi evaluari conform Standardelor Internationale de Evaluare;

In aceste conditii, orice modificare a valorii de piata a Unitatilor nucleare 1 si 2 s-ar putea regasi intr-o modificare similara a valorii juste a acestora, numai in situatia in care ar exista certitudinea recuperarii valorii din veniturile viitoare, ceea ce nu este posibil la acest moment avand in vedere vanzarea unui procent semnificativ al energiei electrice pe piata reglementata si lipsa de predictibilitate privind evolutia viitoare a acesteia. Eventuala crestere a valorii de piata a Unitatilor nucleare 1 si 2 nu este in mod necesar suficienta pentru a reflecta o crestere corespunzatoare a valorii juste, ci, este imperativ a fi confirmata printr-un test de depreciere care, in situatia in care nu ar demonstra recuperarea din venituri viitoare a valorii de piata, conduce implicit la reducerea valorii de piata constatate la valoarea justa deja reflectata in contabilitate, 31 decembrie 2010, 31

decembrie2011 si 31 decembrie 2012

Politica de depreciere

Amortizarea imobilizarilor corporale este calculata utilizand metoda de amortizare liniara, din momentul in care activul este complet si pregatit pentru utilizare, de-a lungul duratei de viata estimate.

Numar de ani

Centrala nucleara – Unitatile 1 si 2	30
Apa grea (incarcatura pentru Unitatile 1 si 2)	30
Cladiri	45 – 50
Alte instalatii, utilaje si masini	3 - 10

Imobilizari necorporale

Cresterea cu 53% la 31 decembrie 2011 (la 99 milioane RON) a fost determinata in principal de achizitiile de software pentru reactoarele nucleare.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMÂNIA

La 31 decembrie 2012, imobilizarile necorporale in curs includ software pentru management integrat in valoare de 53 milioane RON (46 milioane RON la 31 decembrie 2011) amortizat liniar pe o perioada de 5 ani.

Investitie in entitatea asociata

La 31 decembrie 2010, Societatea detinea actiuni in valoare de 45 milioane RON in Energonuclear. La 31 decembrie 2010, Energnuclear a fost considerata entitate asociata deoarece Societatea nu detinea controlul asupra acesteia. Societatea a obtinut controlul asupra Energonuclear la data de 28 februarie 2011. Energonuclear este consolidata in situatiile financiare ale SNN pregatite in conformitate cu IFRS incepand cu exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

Active curente

Stocuri

Stocurile cuprind consumabile, piese de schimb, stocul de siguranta, uraniu si alte stocuri. Principala categorie de stocuri sunt piesele de schimb, reprezentand 62% din totalul la 31 decembrie 2012 (59% la 31 decembrie 2011, 50% la 31 decembrie 2010). Piesele de schimb cuprind in principal articole necesare intretinerilor planificate ale reactoarelor nucleare.

Stocuri

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Apa grea pentru unitatile 1 si 2	73	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Piese de schimb	239	230	228	*(3,8)%*	*(0,9)%*
Consumabile si alte materiale	44	44	43	*0,0%*	*(2,3)%*
Combustibil nuclear	72	78	66	*8,3%*	*(15,4)%*
Uraniu	32	35	29	*9,4%*	*(17,1)%*
Alte stocuri	17	4	3	*(76,5)%*	*(25,0)%*
Total	**477**	**391**	**369**	*(18,0)%*	*(5,6)%*

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor este determinat pe baza metodei FIFO (primul intrat primul iesit). Valoarea realizabila neta a stocurilor este pretul estimat de vanzare pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, minus costurile estimate pentru finalizare si costurile necesare efectuarii vanzarii.

La 31 decembrie 2012, SNN a reclasificat apa grea din stocuri in imobilizari corporale in curs de executie pentru a reflecta modul in care sunt obtinute beneficiile economice din utilizarea apei grele. Valorile comparative la 31 decembrie 2011 si la 31 decembrie 2010 sunt de 65 milioane RON si, respectiv, 73 milioane RON.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF A

Vechimea stocurilor la 31 decembrie 2012

milioane RON	0-2 luni	3-6 luni	7-12 luni	peste 12 luni	Total 31 dec 2012
Materiale	48	7	-	87	142
Consumabile	8	24	25	136	193
Obiecte de inventar cu valoare redusa	-	-	-	1	1
Materiale in tranzit	1	-	-	-	1
Stocuri in curs de aprovizionare	10	-	-	-	10
Produse finite	17	-	-	-	17
Produse reziduale	1	1	-	-	2
Stocuri in custodie	1	-	-	2	3
Total	**86**	**32**	**25**	**226**	**369**

Sursa: Informatie furnizata de managementul SNN

Scaderea valorii stocurilor la 31 decembrie 2011 (excluzand impactul reclasificarii apei grele) a fost rezultatul in principal al unor achizitii reduse de piese de schimb, comparativ cu 2010.

La 31 decembrie 2012, aproximativ 61% din total stocuri includ piese de schimb, consumabile si materii prime care nu au avut nici o miscare in ultimele 12 luni. SNN nu a inregistrat nici un provizion pentru stocurile cu miscare lenta, intrucat natura si modul de utilizare a acestora nu face necesara inregistrarea de provizioane, piesele de schimb fiind reprezentate in principal de articole necesare intretinerilor planificate ale reactoarelor nucleare si de articole ce compun stocul de siguranta aferent unitatilor nucleare 1 si 2.

In luna decembrie 2012, SNN a inregistrat o singura achizitie de combustibil nuclear comparativ cu media lunara de 2 achizitii, fapt ce a determinat o scadere cu 19 milioane RON comparativ cu 31 decembrie 2010. Ca rezultat al cresterii pretului mediu al combustibilului nuclear de la 3,81 RON/kg in 2010 la 5,25 RON/kg in 2012, valoarea combustibililor a crescut cu 2 milioane RON la 31 decembrie 2012 comparativ cu 31 decembrie 2010.

Valoarea materialelor chimice a crescut cu aproximativ 1 milion RON la 31 decembrie 2012 comparativ cu 31 decembrie 2010 ca urmare a necesarului de cantitati mai mari (rezultat al unui consum mai ridicat) de clorura de sodiu, folosite la Statia de Tratare Chimica a apei in urma modernizarii acesteia.

Alte stocuri includ stocuri in custodie in valoare de 12 milioane RON la 31 decembrie 2010, 2 milioane RON la 31 decembrie 2011 si 3 milioane RON la 31 decembrie 2012. Stocurile in custodie la 31 decembrie 2010 cuprind echipamente aflate in custodie la Uti Systems in valoare de aproximativ 6 milioane RON, transferate in anul 2011 din stocuri in imobilizari corporale in curs de executie. In 2011, materiale in valoare de 4 milioane RON aflate in custodie au fost transferate la CNE Cernavoda (216 fascicole de combustibil nuclear). La 31 decembrie 2012, stocurile in custodie includ materiale si echipamente transferate pentru reparatii in valoare de 1 milion RON.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Creante comerciale si alte creante

Creante comerciale si alte creante

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var % Dec11/Dec10	Var % Dec12/Dec11
Clienti, cu exceptia clientilor facturi de intocmit	324	107	56	*(67,0)%*	*(47,7)%*
Clienti facturi de intocmit	-	110	95	*100,0%*	*(13,6)%*
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(1)	(9)	(10)	*800,0%*	*11,1%*
TVA de recuperat	8	-	-	*(100,0)%*	*0,0%*
Alte creante	20	19	22	*(5,0)%*	*15,8%*
Total	**351**	**227**	**163**	*(35,3)%*	*(28,2)%*

Sursa: Informatie furnizate de management

Creantele comerciale si alte creante cuprind sume de incasat de la clienti, TVA de recuperat si alte creante inclusiv debitori diversi si dobanzi de incasat. La 31 decembrie 2012, creantele comerciale cuprind in principal sume datorate de Hidroelectrica (29 milioane RON), RAAN (8 milioane RON), Electrica Furnizare (25 milioane RON) si CEZ Vanzare (16 milioane RON). La 31 martie 2013, Grupul a provizionat in totalitate suma datorata de RAAN de 8 milioane RON.

Top 5 clienti pe plata neglijenta

	Creante			Vanzari		
milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	2010	2011	2012
Electrica Furnizare	-	-	25	197	174	294
CEZ Vanzare	-	27	16	175	191	152
ENEL Energie	35	32	11	165	138	136
CEZ Distributie	-	8	9	64	67	79
E.ON Energie Romania	-	12	7	-	93	75
Total	**35**	**79**	**68**	**602**	**664**	**735**

Sursa. Informatii furnizate de management

Dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos, clientii, cu exceptia clientilor facturi de intocmit mai vechi de 180 zile reprezinta 70% din totalul clientilor, cu exceptia clientilor facturi de intocmit la 31 decembrie 2012 (33% la 31 decembrie 2011, 19% la 31 decembrie 2010). La 31 decembrie 2012, creantele de la Hidroelectrica (respectiv 29 milioane RON) reprezinta 52% din totalul creantelor. Creantele de la Hidroelectrica sunt mai vechi de un an.

Clienti cu exceptia clientilor facturi de intocmit pe vechimi

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var % Dec11/Dec10	Var % Dec12/Dec11
0-30 zile	138	47	9	*(65,9)%*	*(80,9)%*
30-90 zile	71	17	5	*(76,1)%*	*(70,6)%*
90-180 zile	54	8	3	*(85,2)%*	*(62,5)%*
180-360 zile	43	29	-	*(32,6)%*	*(100,0)%*
> 360 zile	18	6	39	*(66,7)%*	*550,0%*
Total	**324**	**107**	**56**	*(67,0)%*	*(47,7)%*

Sursa Informatie furnizata de management

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Conform politicilor contabile IFRS, Compania inregistreaza un provizion pentru creante in cazul in care se afla in imposibilitatea de a colecta sumele conform clauzelor contractuale. De asemenea, dificultatile financiare ale debitorului, reorganizarea sau falimentul, intarzierile la plata sunt considerate indicatori pentru un potential provizion. Provizionul este calculat ca diferenta dintre valoarea contabila a creantei si valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare.

Emitentul nu are o politica privitoare la provizioane generale pentru clienti. Fiecare creanta este evaluata individual pentru a determina gradul de colectare. Provizionul pentru creante incerte la 31 decembrie 2012 este 10 milioane RON.

In perioada analizata, Emitentul a inregistrat un provizion pentru toate creantele mai vechi de 360 zile (Termoficare 2000, CET Energoterm Resita, Eco Energy, Proconex Universal, Condem la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 cu o valoare cumulate de 7,2 milioane RON si Termoficare 2000 la 31 decembrie 2010 in valoare de 1,5 milioane RON).

In iunie 2012, Hidroelectrica, unul dintre cei mai importanti clienti ai SNN, a intrat in insolventa. La 31 decembrie 2012, SNN are creante in valoare de 29 milioane RON de la Hidroelectrica, intreaga suma fiind mai veche de 360 zile. Asteptarea managementului SNN este de a incasa

sumele restante in anul urmator, avand in vedere masurile de restructurare implementate de Hidroelectrica. La 31 decembrie 2012, valoarea justa a creantelor de la Hidroelectrica este 27,3 milioane RON reprezentand valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate la rata dobanzii de politica monetara BNR de 5,25%. Aferent creantei Hidroelectrica SNN a inregistrat provizion in valoare de 1,7 milioane RON reprezentand diferenta dintre valoarea contabila a creantelor si valoarea justa la 31 decembrie 2012. Hidroelectrica SA este in insolventa din iunie 2012. Creanta Companiei a fost recunoscuta si inregistrata la masa credala de catre Hidroelectrica SA. Conducerea Societatii estimeaza ca aceasta creanta va fi incasata intr-un an avand in vedere ca Hidroelectrica isi continua activitatea la un nivel normal si in plus au fost adoptate o serie de masuri de reorganizare ca urmare a procedurii de insolventa.

Conform informatiilor publicate pe pagina oficiala de internet a Tribunalului Bucuresti, la termenul de judecata din 26.06.2013, instanta a aprobat inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschise impotriva Hidroelectrica, ca urmare a achitarii tuturor obligatiilor de plata asumate. In acest sens, conform Tabelului definitiv de creante impotriva debitorului Hiroelectrica (publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 10226/10.06.2013), creanta Nuclearelectrica in valoare de 28.773.061,96 RON a fost admisa. Hotararea poate fi atacata cu recurs.

Alte creante

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Debitori diversi	14	15	16	*7,1%*	*6,7%*
Dobanda de incasat	1	4	6	*300,0%*	*50,0%*
TVA neexigibila	5	-	-	*(100,0)%*	*0,0%*
Total	**20**	**19**	**22**	***(5,0)%***	***15,8%***

Sursa: Informatie furnizate de management

Alte creante includ debitori diversi din vanzarea apartamentelor catre chiriasi incepand cu 2010. Chiriasii care solicita cumpararea apartamentelor trebuie sa fie angajati ai SNN cu vechime in companie de cel putin 10 ani.

Cheltuieli in avans

Cheltuieli in avans

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Cheltuieli in avans	7	6	8	*(14,3)%*	*33,3%*
Furnizori debitori	2	2	2	*0,0%*	*0,0%*
Total	**9**	**8**	**10**	***(11,1)%***	***25,0%***

Sursa: Informatii furnizate de management

Cheltuielile in avans cuprind in principal plati catre Nuclear Risk Insurers Ltd de aproximativ 6 milioane RON la 31 decembrie 2012 (4 milioane RON la 31 decembrie 2011), autorizatii de la Comisia Nationala pentru Controlul Activitatilor Nucleare si participari la programele INPO (Institute of Nuclear Power Operations) de aproximativ 1 milion RON la 31 decembrie 2012.

La 31 decembrie 2012, cele mai importante plati in avans sunt cele catre Ansaldo de aproximativ 1 milion RON, Candu Energy de 0,5 milioane RON si Alstom Grid Romania de 0,5 milioane RON.

Numerar si echivalente de numerar

Numerar si echivalente de numerar includ conturile curente si depozitele bancare cu maturitati mai mici de 3 luni. Depozitele bancare cu maturitati peste 3 luni sunt prezentate separat in situatia consolidata a pozitiei financiare in linia depozite bancare.

Datorii pe termen lung

Imprumuturi

milioane RON	2010	2011	2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Societe Generale - Alstom	30	25	21	(16,7)%	(16,0)%
Societe Generale - Ansaldo	379	349	323	(7,9)%	(7,4)%
Societe Generale - AECL	807	751	700	(6,9)%	(6,8)%
Societe Generale - Nexans	37	32	27	(13,5)%	(15,6)%
Societe Generale - General Electric	66	59	50	(10,6)%	(15,3)%
Euratom	958	964	990	0,6%	2,7%
BCR	208	156	104	(25,0)%	(33,3)%
Total imprumuturi pe termen lung	**2.485**	**2.336**	**2.215**	**(6,0)%**	**(5,2)%**
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	(175)	(177)	(225)	1,1%	27,1%
Total imprumuturi pe termen lung net de	**2.310**	**2.159**	**1.990**	**(6,5)%**	**(7,8)%**
Costuri de tranzactie pentru obtinerea imprumuturilor	(116)	(92)	(68)	(20,7)%	(26,1)%
Total imprumuturi pe termen lung net de portiunea curenta si costuri de tranzactie	**2.194**	**2.067**	**1.922**	**(5,8)%**	**(7,0)%**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Toate imprumuturile au fost contractate de SNN pentru investitiile realizate la Unitatea 2 de la Cernavoda. Cu exceptia imprumutului de la BCR, toate imprumuturile sunt garantate de statul Roman prin Ministerul Finantelor Publice. Imprumuturile de la Societe Generale sunt de asemenea garantate de asiguratori externi si bilete la ordin emise de SNN in favoarea bancii.

milioane RON	2010	2011	2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Sold la 1 ianuarie	2.521	2.485	2.336	(1,4)%	(6,0)%
Rambursari din imprumuturi incluzand si diferentele de curs valutar, net, din timpul anului	(36)	(149)	(121)	313,9%	(18,8)%
Total imprumuturi pe termen lung	**2.485**	**2.336**	**2.215**	**(6,0)%**	**(5,2)%**

Sursa: Informatii furnizate de management

Imprumuturile pe termen lung sunt detaliate dupa cum urmeaza:

Imprumut acordat de catre Societe Generale – ALSTOM

Imprumutul a fost acordat de Societe Generale conform contractului incheiat in decembrie 2002. Valoarea imprumutului este de 10.710.081 EUR, din care suma efectiv utilizata a fost 10.660.651 EUR. Imprumutul a fost acordat pentru finantarea achizitiei de generatoare disesel pentru unitatea 2 de la Cernavoda. Achizitia a fost realizata de la Alstom Power. Imprumutul este purtator de

dobanda variabila EURIBOR 6M + 0,45% si a beneficiat de o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea este prevazuta sa fie efectuata in 20 de transe semi anuale egale platibile intre decembrie 2007 si iunie 2017.

Imprumut acordat de catre Societe Generale – ANSALDO

Imprumutul a fost acordat de Societe Generale conform contractului incheiat in decembrie 2002. Valoarea imprumutului este de 115.391.660 EUR, din care suma efectiv utilizata a fost 115.329.488 EUR. Imprumutul a fost acordat cu scopul de a finanta finalizarea unitatii 2 de la Cernavoda. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii EURIBOR 6M + 0,45% pentru primii 15 ani si EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,7% pentru perioada ramasa. Imprumutul a avut o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea este prevazuta sa fie efectuata in 30 de transe semi anuale egale platibile intre decembrie 2007 si iunie 2022.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Imprumut acordat de catre Societe Generale – AECL

Imprumutul a fost acordat de Societe Generale conform contractului incheiat in decembrie 2002. Valoarea imprumutului este de 328.050.956 CAD, din care suma efectiv utilizta a fost 327.796.547 CAD. Imprumutul a fost acordat cu scopul de a finanta finalizarea unitatii 2 de la Cernavoda. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii CDOR 6M + 0,375%. Imprumutul a avut o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea prevazuta sa fie efectuata in 30 de transe semi anuale egale platibile intre decembrie 2007 si iunie 2022.

Imprumut acordat de catre Societe Generale – NEXANS

Imprumutul a fost acordat de Societe Generale conform contractului incheiat in decembrie 2002. Valoarea imprumutului este de 13.409.257 EUR, din care suma efectiv utilizata a fost 13.391.724 EUR. Imprumutul si a fost acordat cu scopul de a finanta achizitia cablurilor de putere si control necesare finalizarii unitatii 2 de la Cernavoda. Achizitia a fost realizata de la Nexans France. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii EURIBOR 6M + 0,45% .Imprumutul a avut o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea este esalonata in 20 de transe semi anuale egale platibile intre decembrie 2007 si iunie 2017.

Imprumut acordat de catre Societe Generale – GENERAL ELECTRIC

Imprumutul a fost acordat de Societe Generale conform contractului incheiat in februarie 2003. Valoarea imprumutului este de 29.535.945 USD. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii LIBOR la sase luni plus o marja de 0,07%. Imprumutul a avut o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea este esalonata in 20 de transe semi anuale egale platibile intre ianuarie 2008 si

iulie 2017.

Imprumut acordat de catre EURATOM

Imprumutul a fost acordat de EUROATOM conform contractului incheiat in iunie 2004. Valoarea imprumutului este 223.500.000 EUR. Suma datorata la 31 decembrie 2012 este in valoare de 223.500.000 EUR, este impartita in 3 transe: (i) transa I avand un sold de 100.000.000 EUR, purtatoare a unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,08%, rambursabila in transe egale in lunile ianuarie si iulie ale fiecarui an in perioada 2013 – 2022; (ii) transa II avand un sold de EUR90.000.000 EUR purtatoare a unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,08%, rambursabila in transe egale in lunile ianuarie si iulie ale fiecarui an in perioada 2015 – 2024 si (iii) transa III cu un sold de 33.500.000 EUR purtatoare a unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,079% rambursabila in transe egale in lunile februarie si august ale fiecarui an in perioada 2017 – 2024.

Acordul de imprumut cuprinde anumite clauze financiare: (i) indicele de acoperire al serviciului datoriei trebuie sa fie cel putin 1,5; (ii) gradul de indatorare sa nu depaseasca 2; (iii) veniturile inregistrate de Societate trebuie sa fie suficiente pentru a acoperi costurile de operare si de mentenanta ale Unitatilor 1 si 2, precum si platile de dobanzi in relatie cu Unitatile 1 si 2. Indicatorii financiari trebuie calculati pe baza situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS. La 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, indicatorii financiari solicitati din contractul cu EURATOM au fost indepliniti.

Imprumutul acordat de catre BCR

Imprumutul a fost acordat catre Ministerului Finantelor Publice care l-a subimprumutat Societatii in 2007. Valoarea imprumutului este de 285.602.200 RON. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii BUBOR la sase luni minus marja de 1,1%. Imprumutul a avut o perioada de gratie de 5 ani. Rambursarea este esalonata pe parcursul unei perioade de 6 ani, in 11 transe semi anuale egale platibile intre iulie 2009 si iulie 2014.

milioane RON	2010	2011	2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
maturitate 1 - 2 ani	175	220	225	25,7%	2,3%
maturitate 2 - 3 ani	218	220	225	0,9%	2,3%
maturitate 3 - 4 ani	218	207	212	(5,0)%	2,4%
maturitate 4 - 5 ani	204	207	212	1,5%	2,4%
maturitate peste 5 ani	1.495	1.305	1.116	(12,7)%	(14,5)%
Sold la 31 decembrie	2.310	2.159	1.990	(6,5)%	(7,8)%
Costuri de tranzactie pentru obtinerea imprumuturilor	(116)	(92)	(68)	(20,7)%	(26,1)%
Total imprumuturi pe termen lung net de	2.194	2.067	1.922	(5,8)%	(7,0)%

Sursa: Informatii furnizate de management

Venituri in avans

Veniturile in avans includ subventii pentru investitii (84% din total la 31 decembrie 2010, 80% la 31 decembrie 2011 si 71% la 31 decembrie 2012). Suma ramasa reprezinta avansuri primite de la clienti.

Veniturile in avans au crescut in perioada analizata, in principal influentate de cresterea platilor in avans primite de la clienti cu aproximativ 95% pana la 82 milioane RON la 31 decembrie 2012, fata de exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010.

Cele mai importante venituri in avans se refera la Electrica Furnizare in valoare de 29 milioane RON la 31 decembrie 2012 (10 milioane RON la 31 decembrie 2011, 11 milioane RON la 31 decembrie 2010) si Repower Furnizare Romania in valoare de 8 milioane RON la 31 decembrie 2012 (3 milioane RON la 31 decembrie 2011).

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Venituri in avans

milioane RON	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012	Dec11/Dec10	Dec12/Dec11
Venituri in avans - termen scurt					
Avansuri de la clienti	42	52	82	*23,8%*	*57,7%*
Venituri in avans - termen lung					
Subventii pentru investitii	217	209	202	*(3,7)%*	*(3,3)%*
Total	**259**	**261**	**284**	***0,8%***	***8,8%***

Sursa: Informatii furnizate de management

Datorie aferenta impozitului amanat

Incepand cu 1 mai 2009, in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile efectuate de catre Grup dupa 1 ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz. La 31 decembrie 2012, Societatea a recunoscut o datorie privind impozitul amanat pentru rezerva din reevaluarea aferenta cladirilor reevaluate.

Impozit amanat

milioane RON	Activ			Datorie			Net		
	31-Dec-10	31-Dec-11	31-Dec-12	31-Dec-10	31-Dec-11	31-Dec-12	31-Dec-10	31-Dec-11	31-Dec-12
Imobilizari corporale	-	-	-	157	153	151	157	153	151
Stocuri	-	-	-	14	13	12	14	13	12
Obligatii privind beneficiile angajatilor	(4)	(4)	(4)	-	-	-	(4)	(4)	(4)
Impozit net (activ)/datorie	**(4)**	**(4)**	**(4)**	**171**	**166**	**163**	**167**	**162**	**159**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Obligatii privind beneficiile angajatilor

Emitentul are obligatia de a plati premii de pensionare (care variaza intre 2 si 3 salarii brute de baza in functie de numarul de ani de vechime in sectorul energetic la data pensionarii) si prime jubiliare (in functie de numarul de ani vechime in sectorul energetic). La 31 decembrie 2012, obligatiile privind beneficiile angajatilor cuprind premii de pensionare de 16 milioane RON (12 milioane RON la 31 decembrie 2011 si 14 milioane RON la 31 decembrie 2010) si prime jubiliare de 5 milioane RON (5 milioane RON la 31 decembrie 2011 si 6 milioane RON la 31 decembrie 2010).

Datorii curente

Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile comerciale si alte datorii s-au mentinut la acelasi nivel la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011, urmand o crestere cu 55% la 31 decembrie 2012 pana la 282 milioane RON.

Aceasta crestere a fost in principal determinata de nivelul ridicat al datoriilor comerciale si sumelor datorate furnizorilor de active imobilizate.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Datorii comerciale si alte datorii

milioane RON	31 dec 10	31 dec 11	31 dec 12	Var % Dec 11/Dec 10	Var % Dec 12/Dec 11
Datorii comerciale, excluzand furnizori facturi nesosite	78	45	84	*(42,3)%*	*86,7%*
Furnizori de active imobilizate	41	46	88	*12,2%*	*91,3%*
Furnizori facturi nesosite	28	42	56	*50,0%*	*33,3%*
Dobanda de plata	6	-	-	*(100,0)%*	*0,0%*
Obligatii privind beneficiile angajatilor	7	8	12	*14,3%*	*50,0%*
Datorii catre stat	22	38	37	*72,7%*	*(2,6)%*
Alte datorii	-	2	5	*100,0%*	*150,0%*
Total	**182**	**181**	**282**	*(0,5)%*	*55,8%*

Sursa: informatii furnizate de management

Dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos, cei mai importanti furnizori la 31 decembrie 2012 sunt: Candu Energy (servicii tehnice, inspectii, monitorizari si mentenanta a unitatilor nucleare), Lavalin Nuclear (lucrari pentru instalatiile si sistemele reactoarelor nucleare), Transelectrica (transport de energie si operare a pietei de echilibrare) si UTI Systems (modernizarea sistemului de protectie fizica).

Detalii datorii comerciale si furnizori de active imobilizate, excluzand furnizori facturi nesosite

milioane RON	31 dec-10	31 dec-11	31 dec-12	Var % Dec-11/Dec-10	Var % Dec-12/Dec-11
Candu Energy	-	5	50	*100,0%*	*900,0%*
Lavalin Nuclear	-	28	21	*100,0%*	*(25,0)%*
Transelectrica	15	-	19	*(100,0)%*	*100,0%*
Uti Systems	8	2	15	*(75,0)%*	*650,0%*
CNU Feldioara	1	-	11	*(100,0)%*	*100,0%*
General Electric	-	1	8	*100,0%*	*700,0%*
Apele Romane Bucuresti	5	6	6	*20,0%*	*0,0%*
Mate-fin Bucuresti	3	1	4	*(66,7)%*	*300,0%*
Nuclear Risk Insurers Limited	3	6	4	*100,0%*	*(33,3)%*
Passavant Roediger Romania	4	2	3	*(50,0)%*	*50,0%*
Icsi RM. Valcea	5	3	2	*(40,0)%*	*(33,3)%*
RAAN	21	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
AECL	6	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Ager Bucuresti	5	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Simtex Bucuresti	4	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Altii	39	37	29	*(5,1)%*	*(21,6)%*
Total	**119**	**91**	**172**	*(23,5)%*	*89,0%*

Sursa: informatii furnizate de management

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Datorii comerciale, excluzand furnizori facturi nesosite

La 31 decembrie 2010, datoriile comerciale includ sume aferente livrarilor de apa grea de la RAAN in valoare de 21 milioane RON (zero in perioada urmatoare). RAAN este furnizorul exclusiv de apa grea. In decembrie 2010, Guvernul a emis o decizie cu privire la cresterea tarifului pentru folosirea apelor Dunarii la racirea reactoarelor de la 4,38 RON/mii mc la 24 RON/mii mc determinand cresterea costurilor cu apa tehnologica achizitionata de SNN de la Apele Romane.

SNN a incheiat contracte noi in 2012 pentru livrari de piese de schimb de catre Beaver, Candu, Industrial Tectonics, Newman Hattersley si Zetec in valoare totala de 9 milioane RON. De asemenea, in 2012 SNN a necesitat studii tehnice suplimentare, proiectare de constructii si sisteme electrice, lucrari de automatizare si inginerie fata de anii anteriori, acest lucru explicand trendul crescator al datoriilor comerciale la 31 decembrie 2012 comparativ cu 31 decembrie 2011.

Furnizori de active imobilizate

SNN a incheiat un contract nou cu Lavalin in 2011 pentru lucrari la sistemul de ventilare al centralelor nucleare 1 si 2 (proiectare si constructie) in valoare de 49 milioane CAD (echivalentul 164 milioane RON). La 31 decembrie 2011, datoria catre Lavalin era de 28 milioane RON.

Sumele datorate catre Uti Systems in valoare de 2 milioane RON la 31 decembrie 2011 se refera la contractul incheiat in august 2011 pentru modernizarea sistemului de protectie fizica si la proiectul referitor la centrul de agrement si pregatire a copiilor si tineretului din Cernavoda.

De asemenea in 2011, SNN a incheiat un contract cu Elcomex Cernavoda pentru modernizarea transformatoarelor de putere in valoare de 12 milioane EUR pe o perioada de 10 ani.

La 31 decembrie 2012, datoriile catre furnizorii de active imobilizate au crescut in principal ca urmare a incheierii urmatoarelor contracte:

- Contract incheiat in mai 2012 in valoare de 9 milioane CAD cu Lavalin pentru lucrari la instalatia de monitorizare a hidrogenului si sistemul de recombinare catalitica a unitatilor 1 si 2;

- Contractul in valoare de 25 milioane CAD incheiat cu Candu Energy pentru lucrari aferente suprafetei de depozitare a combustibilului ars;

- Lucrari executate de asocierea dintre General Concrete Cernavoda si Titan Echipamente Bucuresti referitoare la construirea depozitului intermediar de combustibil ars pentru unitatile 1 si 2.

Vechime furnizori - active si furnizori facturi nesosite

milioane RON	31-Dec-10	31-Dec-11	31-Dec-12	Var % Dec11/Dec10	Var % Dec12/Dec11
0-30 zile	105	83	159	*(21,0)%*	*91,6%*
30-60 zile	1	2	13	*100,0%*	*550,0%*
60-90 zile	1	-	-	*(100,0)%*	*0,0%*
90-180 zile	3	-	-	*(100,0)%*	*0,0%*
180-360 zile	9	6	-	*(33,3)%*	*(100,0)%*
> 360 zile	-	-	-	*0,0%*	*0,0%*
Total	**119**	**91**	**172**	*(23,5)%*	*89,0%*

Sursa: Informatii furnizate de management

Furnizori facturi nesosite

Contul de furnizori facturi nesosite a crescut de la 28 milioane RON la 31 decembrie 2010 la 56 milioane RON la 31 decembrie 2012. Cele mai importante solduri sunt aferente Transelectrica in valoare de 22 milioane RON la 31 decembrie 2012 (19 milioane RON la 31 decembrie 2011 si 10 milioane RON la 31 decembrie 2010) si SIVECO in valoare de 6 milioane RON la 31 decembrie 2012.

In iunie 2012, Emitentul a incheiat un contract cu Siveco in valoare de 8.250 mii EUR pe o perioada de 27 luni aferent implementarii modulelor de stocuri, achizitii, gestionare a contractelor, datorii comerciale si integrarea cu modulul financiar contabil.

Obligatii privind beneficiile angajatilor

Datoriile catre angajati cuprind salarii si alte datorii aferente. La 31 decembrie 2012, Emitentul a inregistrat un provizion in valoare de 3 milioane RON reprezentand participatia angajatilor la profit de 10%.

Datorii catre stat

Datoriile catre bugetul statului includ TVA de plata si alte taxe si contributii.

3.2.2. Contul de profit si pierdere si analiza de profitabilitate

Contul de profit si pierdere

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare individuale ale SNN la 31 decembrie 2010 si din situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, pregatite in conformitate cu IFRS.

Contul de profit si pierdere

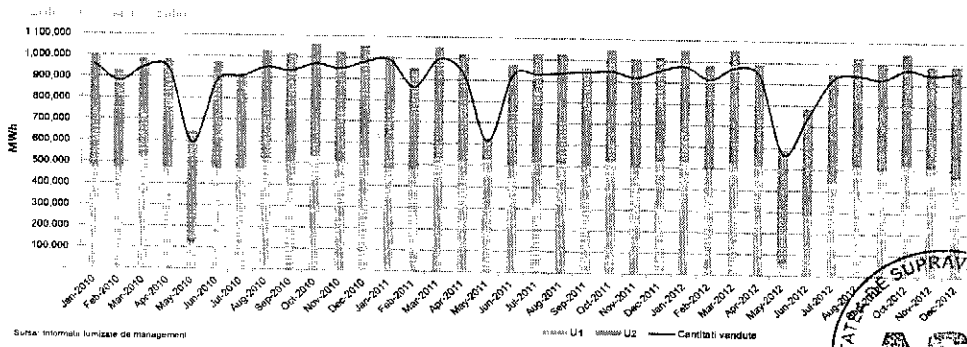
RON million	2010	2011	2012
Venituri din vanzarea energiei electrice	1.433	1.503	1.564
Venituri din transportul energiei electrice	82	90	88
Total venituri	**1.515**	**1.593**	**1.652**
Alte venituri	39	30	38
Cheltuieli din exploatare			
Depreciere si amortizarea	(381)	(387)	(396)
Cheltuieli cu personalul	(261)	(276)	(289)
Costul cu combustibil nuclear	(118)	(111)	(123)
Reparatii si mentenanta	(91)	(105)	(125)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice	(81)	(90)	(88)
Piese de schimb utilizate	(29)	(28)	(30)
Costul energiei achizitionate de la terti	(63)	(46)	(74)
Alte cheltuieli din exploatare	(346)	(411)	(407)
Total cheltuieli exploatare	**(1.370)**	**(1.454)**	**(1.582)**
Profit din exploatare	**184**	**139**	**158**
Cheltuieli financiare	(434)	(341)	(321)
Venituri financiare	262	275	230
Cheltuieli financiare nete	**(172)**	**(66)**	**(91)**
Cota-parte din pierderea aferenta investitiilor contabilizate prin metoda punerii in echivalenta	(4)	-	-
Profit inainte de impozitul pe profit	**8**	**103**	**67**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(4)	(20)	(46)
Profitul exercitiului	**4**	**83**	**21**
Profit atribuibil:			
Actionarilor societatii	-	82,85	20,95
Intereselor fara control	-	0,15	0,05
Profitul exercitiului	**4**	**83**	**21**
Rezerva din reevaluare	-	-	10
Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare	-	-	(2)
Castigurile actuariale	-	-	1
Alte elemente ale rezultatului global	**-**	**-**	**9**
Rezultat global total	**4**	**83**	**30**
Atribuibil:			
Actionarilor societatii	-	82,85	29,95
Intereselor fara control	-	0,15	0,05
Rezultatul global total aferent exercitiului	**4**	**83**	**30**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 2011 si 2012

Venituri

Analiza prezentata mai jos a fost realizata in baza conturilor de gestiune ale SNN; diferenta dintre situatiile financiare auditate si sumele preluate din conturile de gestiune a fost considerata nesmnificativa (0,4%).

Energia produsa de fiecare unitate pe parcursul perioadei istorice este prezentata in graficul de mai jos. Scaderea valorilor pe fiecare unitate este cauzata, in principal, de opririle planificate ale unitatilor respective, care au loc in special in luna mai. Coeficientul de utilizare a puterii instalate a centralei nucleare (raportul dintre energia efectiv produsa si energia posibil a fi produsa in conditiile de operare la capacitate maxima) a fluctuat intre 93% si 95%: 94% in 2010, 95% in 2011 si 93% in 2012. Fiecare unitate a inregistrat o reducere a coeficientului amintit in perioadele in care au avut loc opriri planificate , in timp ce in restul anului, valoarea medie a indicatorului a depasit valoarea de 97%..



Energia produsa a fost vanduta pe trei piete: piata reglementata, piata contractelor bilaterale si piata zilei urmatoare. Cantitatile vandute pe piata reglementata si preturile la care aceste cantitati sunt vandute sunt stabilite in fiecare an prin decizii emise de ANRE si comunicate pentru intregul an, in timp ce vanzarile pe PCCB si PZU se desfasoara conform procedurilor stabilite de OPCOM si avizate de ANRE pentru pietele respective. Contractele pe PCCB sunt intocmite de initiatorii licitatiilor, pornind de la un contract standard cu regim orientativ aflat in procedurile OPCOM pentru aceasta piata si incluzand clauze specifice pe care initiatorul licitatiei le considera necesare. Incepand cu iulie 2012, noua legislatie (legea nr.123/2012) include obligatia companiilor producatoare de energie sa tranzactioneze vanzarea energiei electrice disponibile pentru piata libera exclusiv pe platformele centralizate ale OPCOM.

Vânzări și cantități de energie vândută

	2010		2011		2012	
	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh
Piata reglementata	807	6.422.121	886	6.849.178	984	7.499.205
Contracte bilaterale	628	3.883.497	567	3.457.042	560	2.722.705
PZU	75	598.938	134	665.762	102	570.488
Total	**1.510**	**10.904.556**	**1.587**	**10.971.981**	**1.646**	**10.792.398**

Sursa: Informatii primite de la SNN

In perioada analizata, conform deciziilor ANRE, o cota ridicata din cantitatea de energie produsa de SNN a fost vanduta pe piata reglementata (crescand de la 59% din totalul energiei in 2010 la 70% in 2012). In acelasi timp, cantitatile vandute pe piata zilei urmatoare au ramas constante la 5-6% din totalul energiei vandute. Referitor la venituri, 60% au fost generate din vanzarile in cadrul pietei reglementate in 2012, comparativ cu 53% in 2010.

Intre 2010 si 2012, ca urmare a variatiilor cantitatilor reglementate, cat sic a urmare a cresterii preturilor stabilite de ANRE pentru SNN, vanzarile pe piata reglementata au crescut cu 22%. Pretul la care energia este vanduta pe piata reglementata include tariful pentru introducerea energiei in retea (TG), pe care SNN il colecteaza de la cumparatorii de energie si apoi il plateste catre Transelectrica. Tariful variaza in functie de regiune, valoarea medie pentru 2011 - 2012 fiind de 8,6 RON/MWh; tariful aplicabil in Cernavoda a fost 8,32 RON/MWh in aceeasi perioada.

Ca rezultat al tehnologiei folosite de centralele nucleare, cantitatile de energie produse si vandute nu au fluctuat semnificativ in perioada istorica (mai putin de 2%), scaderea fiind in principal influentata de perioada mai mare de oprire a activitatii in 2012 comparativ cu anii anteriori. Compania a planificat o durata mai mare a opririi planificate in 2012 (45 zile planificate, comparativ cu durata medie de 25-30 zile pentru a efectua diverse programe de mentenanta si inlocuire a unor componente uzate moral de la Unitatea 1.

Variatiile in venituri sunt datorate modului diferit de repartizare a cantitatilor produse pe cele 3 piete principale de energie pe care SNN opereaza ca urmare a deciziilor ANRE de stabilire a cantitatilor reglementate anuale. De asemenea, cresterea usoara in pretul energiei livrate pe piata reglementata a determinat venituri suplimentare de 25 milioane RON in 2011 si 14 milioane RON in 2012 (preturile au crescut cu aproximativ 3% in 2011 si cu aproximativ 1,5% in 2012 la 131 RON/MWh, incluzand tariful pentru introducerea energiei in retea – TG). Pentru o privire de ansamblu a cantitatilor vandute pe fiecare interval de pret, va rugam sa faceti referire la tabelul de mai jos:

Cantitati de energie electrica vandute pe diferite intervale de pret

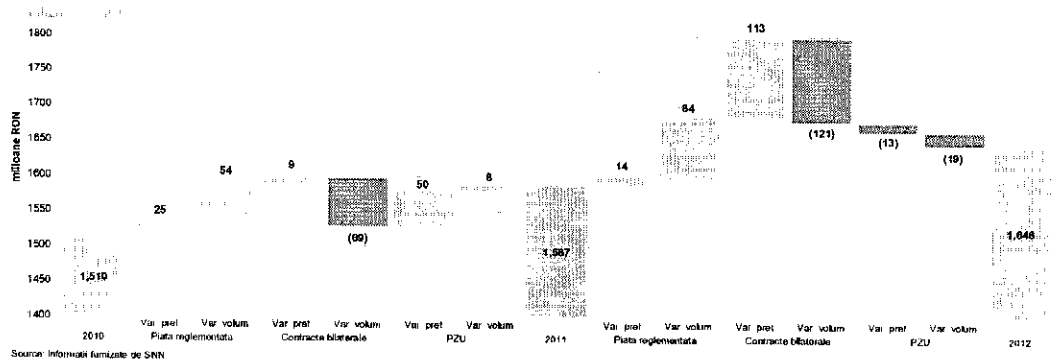
	2010		2011		2012	
	MWh	Interval de pret	MWh	Interval de pret	MWh	Interval de pret
Piata reglementata	6.422.121	126	6.849.178	129	7.499.205	131
Contracte bilaterale	3.883.497	143 - 170	3.457.042	145 - 190	2.722.705	162 - 252
PZU	598.938	132 - 180	665.762	187 - 273	570.488	179 - 304
Total	**10.904.556**		**10.971.981**		**10.792.398**	

Note: Preturile sunt exprimate in RON/ MWh

Sursa: Analizata Deloitte conform informatiilor obtinute de la SNN

Deoarece preturile la care sunt incheiate contractele biletarele au fost in general mai mari decat preturile pe piata reglementata, orice modificare in sensul cresterii cantitatilor vandute pe piata reglementata in devafoarea celor vandute pe piata libera a contractelor bilaterale, a dus la o reducere a veniturilor obtinute din vanzarea energiei produse de SNN.

Principalii factori care au influentat veniturile in 2011 comparativ cu 2010 au fost preturile la care energia a fost vanduta pe piata zilei urmatoare, in timp ce in 2012 principalii factori de influenta au fost preturile energiei vandute prin contracte bilaterale si pe piata centralizata a contractelor bilaterale. Pentru mai multe detalii despre evolutia preturilor, va rugam sa consultati sub-sectiunile urmatoare.



Sursa: Informatii furnizate de SNN

Piata reglementata

La 31 decembrie 2012, piata reglementata in care producatorii de energie sunt obligati sa furnizeze energie la un pret reglementat, reprezinta 47% din consumul intern de energie electrica; aceasta piata urmeaza a fi eliminata pana in 2017.

Dupa cum este prezentat in tabelul mai jos, proportia detinuta de top 5 clienti stabiliti de ANRE in calitate de cumparatori pentru energia vanduta de SNN pe piata reglementata (conform veniturilor din 2012) ramane constanta in perioada analizata la aproximativ 75% din totalul vanzarilor pe piata reglementata:

	2010		2011		2012	
	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh
1 Electrica Furnizare	197	1.574.216	174	1.340.070	294	2.215.577
2 CEZ Vanzare	175	1.380.309	191	1.470.926	152	1.155.447
3 ENEL Energie	165	1.320.176	138	1.072.407	136	1.040.065
4 CEZ Distributie	64	511.279	67	525.040	79	602.713
5 E.ON Energie Romania	-	-	93	721.368	75	574.570
6 ENEL Energie Muntenia	68	541.523	107	831.096	73	563.529
7 Electrica Distributie Muntenia Nord	5	40.299	15	115.856	37	284.152
8 Electrica Distributie Transilvania Sud	15	119.933	14	108.855	28	213.523
9 ENEL Distributie Banat	12	97.646	21	160.627	25	193.118
10 ENEL Distributie Muntenia	6	49.278	16	121.630	24	188.422
11 Electrica Distributie Transilvania Nord	6	49.416	17	129.978	24	182.014
12 E.ON Moldova Distributie	-	-	19	145.649	24	182.109
13 ENEL Distributie Dobrogea	11	86.612	14	105.676	14	103.965
14 E.On Moldova Furnizare	81	651.434	-	-	-	-
Total	807	6.422.121	886	6.848.178	984	7.498.205
Procent Top 5 clienti (2012)	*74,6%*		*75,0%*		*74,7%*	

Sursa: Informatie furnizata de management

La sfarsitul fiecarui an, ANRE stabileste cantitatile care urmeaza sa fie vandute anul urmator de fiecare producator de energie pe piata reglementata si de asemenea pretul la care aceste cantitati urmeaza sa fie vandute. Astfel, SNN nu controleaza cantitatile de energie si preturile de contract pe aceasta piata.

Conform contractului incheiat de SNN cu fiecare furnizor implicit care livreaza energie consumatorilor alimentati la tarife reglementate, pretul de contract include si tarifele platite catre Transelectrica. La contractele reglementate se intocmesc acte aditionale valabile, de regula, pana la sfarsitul anului calendaristic. Preturile reglementate variaza in functie de perioada zi/noapte (preturile sunt mai reduse pentru orele de noapte). In medie, aceste preturi nu au variat semnificativ, ajungand la 131 RON/MWh in 2012 de la o medie de 126 RON/MWh in 2010.

Piata contractelor bilaterale

In perioada analizata, majoritatea contractelor bilaterale ale SNN s-au incheiat pe PCCB, pretul fiind stabilit prin licitatii publice, unde castiga cumparatorul care ofera pretul cel mai mare.

Conform rezultatelor licitatiilor, Electrica Furnizare apare drept principal client al SNN pe piata centralizata a contractelor bilaterale, vanzarile catre aceasta companie reprezentand aproximativ 19% - 24% din totalul vanzarilor pe piata contractelor bilaterale (19% in 2010, 24% in 2011 si 21% in 2012); de asemenea pretul mediu de energie achizitionata de catre Electrica Furnizare pe aceasta piata este mai mic comparativ cu pretul mediu anual al energiei vandute prin intermediul contractelor bilaterale; atat in 2010 cat si in 2011, pretul minim in relatia cu SNN pe aceasta piata a fost platit de Electrica Furnizare. Desi Electrica Furnizare este principalul client si pe piata reglementata, societatea achizitioneaza energie de la SNN si prin intermediul contractelor incheiate pe perioade de un an pe piata centralizata a contractelor bilaterale.

Contracte bilaterale si piata centralizata a contractelor bilaterale

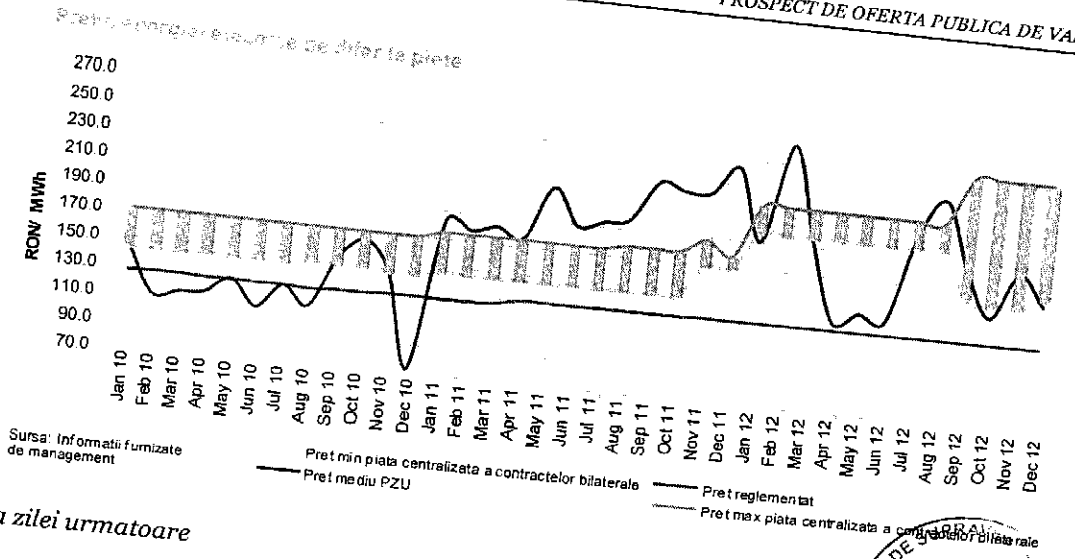
	2010		2011		2012	
	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh	milioane RON	MWh
1 Electrica Furnizare	117	813.788	131	827 940	119	566 410
2 Tinmar	54	325.888	-	-	69	348.884
3 Electromagnetica	15	87.600	-	-	45	206 100
4 Ennet Grup	-	-	-	-	43	207 600
5 Ezpada	-	-	-	-	39	191 760
6 OET - OOD	-	-	29	167.770	33	169.980
7 Energy Financing Team	49	295.619	-	-	33	167 100
8 Elcomex (changed in Repower)	31	190 070	-	-	33	164 880
9 GEN-I Bucharest	-	-	-	-	33	164 880
10 Arelco Distributie	-	-	-	-	26	123.840
11 E.ON Energie Romania	-	-	-	-	19	90 770
12 Energy Holding	49	287.196	30	175.200	6	24 970
13 Alpiq Romindustries	-	-	-	-	4	26 430
14 Edison Trading SpA	-	-	-	-	1	3 360
15 RAAN	78	458.280	120	700 800	-	-
16 Hidroelectrica	169	1.044.605	107	738.393	-	-
17 Alro	-	-	92	525.600	-	-
18 Silcotub	12	60.285	35	182.160	-	-
19 Enol	29	168.144	24	137 579	-	-
20 Rudnap	25	152.022	-	-	-	-
Alti consumatori	-	-	0	1.600	5	265.741
Total	628	3.883.497	567	3.457.042	560	2.722.705
Procent Top 5 (FY12) clienti	*29,6%*		*23,1%*		*56,2%*	

Sursa: Informatii furnizate de management

In perioada analizata, SNN a avut incheiate si contracte negociate de furnizarea de energie la consumatorii finali. Conform reglementarilor ANRE, pretul acestor contracte include in anumite cazuri, precum contractul incheiat cu Silcotub, o suma lunara pentru certificatele verzi, in plus fata de tariful pentru introducerea energiei electrice in retea (TG). Contractele bilaterale au inclus si contracte negociate, de ajutor incheiate cu alti producatori de energie precum CEOltenia. Conform noii legi a energiei, astfel de contracte negociate intre producatori nu mai pot fi incheiate incepand din august 2012.

Majoritatea contractelor bilaterale sunt incheiate pentru livrari de energie pe o perioada de un an la un pret fix. Astfel, intervalul de variatie intre pretul minim si maxim ramane constant pe parcursul perioadei analizate.

In august 2012, intr-o prima faza de liberalizare a pietei, conform Legii nr. 123/2012, ANRE a modificat cantitatile care urmau sa fie livrate pe piata reglementata; in urma acestei decizii, SNN a vandut cantitati suplimentare in anul 2012 pe piata centralizata a contractelor bilaterale catre companii precum: Electrica Furnizare, Energy Holding, E.ON, Alpiq Romindustries si Edison Trading SpA. Aceste contracte noi au fost valabile in perioadele septembrie/ octombrie – decembrie 2012 iar pretul lor a variat intre 159 RON/MWh (pentru vanzari exclusiv pe timp de noapte) si 253 RON/MWh.



Piata zilei urmatoare

Piata zilei urmatoare este operata de OPCOM si este parte a pietei de energie electrica. Pretul energiei variaza semnificativ pe aceasta piata, fiind influentat in principal de cerere si oferta. Variatia favorabila a preturilor in 2011 pe aceasta piata a fost principalul factor generator al cresterii veniturilor pentru SNN in acel an.

Venituri din transportul energiei electrice

SNN inregistreaza costuri cu transportul energiei electrice percepute de Transelectrica, operatorul retelei de energie electrica din Romania. SNN transfera acest cost catre clientii sai. Ca urmare, SNN inregistreaza venituri din energia achizitionata de la terti si re-vanduta (costul cu transportul fiind refacturat clientilor), in timp ce impactul net asupra rezultatului perioadei este nul.

Alte venituri

Dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos, alte venituri se refera in principal la variatia productiei (i.e venitul reconoscut in timpul anului aferent productiei in curs de executie), vanzari de apartamente catre angajati si penalitati aplicate clientilor.

Conform politicilor SNN, angajatii cu peste 10 ani experienta in companie, care au inchiriat apartamentele puse la dispozitie de SNN, au dreptul sa cumpere aceste apartamente. Costurile aferente sunt reflectate in alte cheltuieli operationale.

SNN a aplicat penalitati pentru plata intarziata in principal catre Consiliul Local Cernavoda (4 milioane RON in 2010, 2 milioane RON in 2011 si 5 milioane RON in 2012) si RAAN.

Alte venituri

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Variatia productiei	4	10	9	*150,0%*	*(10,0)%*
Venituri din vanzarea apartamentelor catre angajatii SNN	22	6	1	*(72,7)%*	*(83,3)%*
Venituri din penalitati	10	6	6	*(40,0)%*	*0,0%*
Alte venituri	3	8	22	*166,7%*	*175,0%*
Total	**39**	**30**	**38**	***(23,1)%***	***26,7%***

Sursa. Situatii financiare consolidate IFRS, balante statutare

Cheltuieli

Cheltuieli cu personalul

Cheltuieli cu personalul

milioane RON	2010	2011	2012	Var (%) 2011	Var (%) 2012
Total cheltuieli cu personalul	261	276	289	*5,7%*	*4,7%*
Numar mediu de angajati	2.251	2.082	2.191	*(7,5)%*	*5,2%*
Cheltuieli lunare cu personalul RON/angajat	**9.662**	**11.047**	**10.992**	***14,3%***	***(0,5)%***

Sursa. Situatii financiare auditate IFRS pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012; informatii furnizate de management

Total cheltuieli cu personalul includ salarii si contributii la asigurarile sociale. Cheltuielile cu personalul au crescut cu 6% in 2011 si cu inca 5% in 2012, ca urmare a modificarii in cadrul categoriilor de angajati in 2011 noii angajati au salarii mai ridicate si a cresterii numarului de angajati in 2012 comparativ cu anul anterior.

Evolutia categoriilor de personal din cadrul grupului este urmatoarea:

Evolutia numarului de angajati pe categorii

Numar	2010	2011	2012	% 2010	% 2011	% 2012
Specialisti cu ocupatii intelectuale	765	701	754	*34,0%*	*33,7%*	*34,4%*
Tehnicieni, maistri si asimilati	333	599	624	*14,8%*	*28,8%*	*28,5%*
Lucratori calificati	321	305	313	*14,3%*	*14,6%*	*14,3%*
Operatori la instalatii, masini si echipamente	571	242	260	*25,4%*	*11,6%*	*11,9%*
Conducatori	176	157	164	*7,8%*	*7,5%*	*7,5%*
Altii	85	78	76	*3,8%*	*3,7%*	*3,5%*
Total	**2.251**	**2.082**	**2.191**	***100,0%***	***100,0%***	***100,0%***

Sursa Informatii furnizate de management

Costul mediu lunar pe angajat a atins un nivel de 11.144 RON in 2012 comparativ cu 9.662 RON in 2010 si 11.047 in 2011. Cresterea de 14% in 2011 comparativ cu 2010 a fost determinata in principal de dublarea numarului de tehnicieni, cu salarii mai ridicate comparativ cu alte categorii de angajati precum lucratorii calificati si operatori.

Costul cu combustibilul nuclear

Costurile inregistrate cu combustibilul nuclear variaza de la 118 milioane RON in 2010 la 123 milioane RON in 2012.

Reactoarele nucleare 1 si 2 necesita anual 11.000 de fascicule de combustibil care contin aproximativ 19 kg de uraniu fiecare. Sucursala FCN Pitesti produce cantitatea necesara in conditiile functionarii la capacitate maxima.

Principalul material utilizat pentru fasciculele de combustibil este uraniul, extras din minele din Romania. Uraniul este achizitionat de la Compania Nationala a Uraniului. Incepand cu ianuarie 2007, contractul pentru achizitia de uraniu, inclusiv pretul, necesita aprobarea Comisiei Europene, prin Agentia de Furnizare Euratom (Euratom Supply Agency). Pretul de achizitie al uraniului a crescut de la 383 RON/kg in 2010 si 2011 la 409 RON/kg in 2012, ceea ce explica trendul crescator al costului cu combustibilul nuclear in 2012. Incepand cu data de 1 ianuarie 2013, pretul de achizitie al uraniului este 520,83 RON/kg.

Reparatii si mentenanta

Cheltuielile cu intretinere si reparatii sunt printre cele mai imporante costuri operationale, reprezentand aproximativ 7% din veniturile obtinute din energia produsa in fiecare an in perioada analizata.

Opririle planificate (respectiv perioadele in care cererea de energie este la pragul minim, de obicei in mai, in care unitatile nucleare sunt inchise pentru intretinere si reparatii) variaza intre 25 si 40 de zile. Opririle planificate au loc o data la doi ani pentru fiecare reactor (respectiv in 2010 si 2012 pentru unitatea 1 si in 2011 pentru unitatea 2).

In plus fata de opririle planificate, operarea celor doua reactoare este de asemenea afectata de opriri neplanificate in care sunt necesare interventii si reparatii. Va rugam sa consultati tabelul de mai jos pentru detalii referitoare la durata opririlor planificate si neplanificate in perioada 2010-2012.

Opriri planificate si neplanificate

Nr. zile	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Opriri planificate	24	26	37	*8.3%*	*42.3%*
Opriri neplanificate	16	6	14	*(62.5)%*	*133.3%*
Total	40	32	51	*(20.0)%*	*59.4%*

Sursa: Informatii furnizate de management

Costul cu mentenanta si reparatiile a avut un trend crescator in perioada analizata, de la 91 milioane RON in 2010 la 105 milioane RON in 2011 la 125 milioane RON in 2012. Cresterea din 2012 a fost in principal determinata de perioade mai lungi de oprire planifiata pentru unitatea 1 si de opririle neplanificate.

Reactoarele sunt utilizate la aproximativ 97% din capacitatea lor pe parcursul unui an in care nu sunt planificate opriri si la aproximativ 91% din capacitatea lor in anii cuopriri.

Va rugam sa consultati tabelul de mai jos pentru reparatii si mentenanta pe furnizor.

Mentenanta si reparatii pe furnizori

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Ecomex SA Cernavoda	26	28	31	*7,7%*	*10,7%*
General Electric	22	22	37	*0,0%*	*68,2%*
Nimb Consmetal SRL	-	2	13	*100,0%*	*550,0%*
Babcock & Wilcox Canada Ltd	-	6	9	*100,0%*	*50,0%*
General Concrete SRL	-	8	9	*100,0%*	*12,5%*
Altii	43	39	26	*(9,3)%*	*(33,3)%*
Total	**91**	**105**	**125**	***15,4%***	***19,0%***

Sursa: Informatii furnizate de management

General Electric a realizat reparatii capitale in perioadele cu opriri planificate. Valoarea serviciilor oferite de acest furnizor este la nivel aproximativ constant in perioada 2010 - 2011 (determinat de perioade egale de opriri planificate), urmand o crestere cu 68% in 2012 comparativ cu perioadele anterioare corespunzand cu cresterea perioadei de opriri planificate pentru unitatea 1 in 2012.

Un alt factor care a influentat trendul crescator al acestor cheltuieli in 2012 comparativ cu 2011 este reprezentat de numarul zilelor de opriri neplanificate (14 zile in 2012 comparativ cu 6 zile in 2011).

Piese de schimb utilizate

Costul cu piesele de schimb se refera la materialele folosite pentru opririle planificate si neplanificate iar in perioada 2010 – 2012 a reprezentat o proportie constanta din veniturile obtinute din energia produsa

Costul energiei achizitionata de la terti

Aceasta categorie de costuri cuprinde dezechilibrele facturate de Transelectrica, operatorul pietei de energie, si energia achizitionata de la alti furnizori din piata zilei urmatoare si prin contractele bilaterale activate in cazul de opriri neplanificate la CNE Cernavoda.

Costul energiei achizitionate de la terti

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Dezechilibre	35	21	38	*(40,0)%*	*81,0%*
Costul energiei achizitionate de la alti producatori	28	25	36	*(10,7)%*	*44,0%*
Total	**63**	**46**	**74**	***(27,0)%***	***60,9%***

Sursa: Balante statutare SNN

Dezechilibre

Piata de echilibrare ofera energia electrica pentru a echilibra piata de energie in timp real (atat valori mai mari cat si mai mici comparativ cu estimatul). Principalul participant la piata este Hidroelectrica (reprezentand aproximativ 90% din piata datorita avantajelor rezultate din productia hidro). Preturile pietei de echilibrare pentru deficit de putere sunt mai mari decat cele negociate in contractele bilaterale sau decat cele stabilite prin licitatii pe alte piete (PCCB, PZU).

Costul energiei electrice achizitionate de la alti producatori

Avand in vedere natura contractelor de vanzare incheiate de SNN care presupun livrare constanta de energie si probabilitatea unor opriri neplanificate, SNN a incheiat cu alti producatori contracte de ajutor pentru livrari reciproce. Aceste contracte sunt o forma de acoperire impotriva riscului de volatilitate a pretului, avand in vedere scopul de a asigura ca SNN nu va fi expusa la o potentiala crestere a preturilor pe piata zilei urmatoare. SNN achizitioneaza de asemenea energie prin intermediul pietei zilei urmatoare si contractelor bilaterale.

Energie achizitionata de pe piata zilei urmatoare	Piata zilei urmatoare	12	11	10	202,8	266,7	233,5
Complexul Energetic Rovinari	Contract de furnizare reciproca	4	1	2	177,0	190,2	210,0
Complexul Energetic Craiova	Contract de furnizare reciproca	7	10	-	185,0	199,8	n/a
Hidroelectrica	Contract de furnizare reciproca	5	3	-	125,7	117,2	n/a
Energy Financing Team	Contract bilateral	-	-	5	180,0	n/a	194,7
Electrex	Contract bilateral	-	-	-	180,0	n/a	n/a
Tinmar	Contract bilateral	-	-	11	180,0	n/a	193,1
Enel Distributie Dobrogea	Contract de furnizare reciproca	-	-	-	n/a	n/a	253,3
Energy Distribution Services	Contract bilateral	-	-	-	n/a	n/a	211,0
Electrica Furnizare	Contract bilateral	-	-	4	n/a	n/a	190,0
OET- Obedineni Energiini Targovsti OOD	Contract bilateral	-	-	4	n/a	n/a	190,0
Total		28	25	36			

Sursa: Informatie furnizata de management

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Servicii furnizate de terti	126	126	122	*0,0%*	*(3,2)%*
Dezafectare	90	94	101	*4,4%*	*7,4%*
Utilitati	33	77	75	*133,3%*	*(2,6)%*
Asigurare	10	11	12	*10,0%*	*9,1%*
Combustibil si alte consumabile	40	35	36	*(12,5)%*	*2,9%*
Cercetare	-	9	-	*100,0%*	*(100,0)%*
Transport si telecomunicatii	8	9	8	*12,5%*	*(11,1)%*
Provizioane nete	(6)	6	4	*(200,0)%*	*(33,3)%*
Alte cheltuieli	45	44	49	*(2,2)%*	*11,4%*
Total	**346**	**411**	**407**	***18,8%***	***(1,0)%***

Sursa: Situatii financiare IFRS, balante statutare

Servicii furnizate de terti

Furnizor	Natura serviciilor	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
General Concrete SRL	Mentenanta cladiri, dezinfectare	25	13	13	(48,0)%	0,0%
Candu Owners Group	Pregatire tehnica	11	10	11	(9,1)%	10,0%
Siveco Romania SA	Asistenta tehnica	-	-	11	n/a	100,0%
Candu Energy Inc.	Asistenta tehnica	-	8	10	100,0%	25,0%
Gmb Computers SRL	Servicii IT	9	10	10	11,1%	0,0%
Unify Co Ltd SRL Cernavoda	Servicii tehnice	7	7	8	0,0%	14,3%
Mate-Fin SRL	Procesare deseuri radioactive	6	6	6	0,0%	0,0%
Argos SA	Intretinere pentru sistemele de incalzire	6	4	3	(33,3)%	(25,0)%
RAAN Drobeta Turnu Severin	Servicii de inginerie - proiectare si suport tehnic	6	5	3	(16,7)%	(40,0)%
Amec Nuclear Uk Limited	Servicii de analiza privind siguranta nucleara	1	9	2	800,0%	(77,8)%
CNU Sucursala Feldioara	Diferente de productie	1	2	6	100,0%	200,0%
CNU Sucursala Feldioara	Depozitare deseuri radioactive solide	3	1	-	(66,7)%	(100,0)%
AECL Canada	Consultanta si asistenta tehnica pentru unitatile 1 si 2	5	2	-	(60,0)%	(100,0)%
Altii		46	49	39	6,5%	(20,4)%
Total		126	126	122	0,0%	(3,2)%

Sursa: Informatii furnizate de SNN

Costurile inregistrate cu serviciile furnizate de terti au inregistrat un nivel constant in 2010 si 2011 (respectiv 126 milioane RON), urmat de un trend descrescator in 2012, la 122 milioane RON.

Majoritatea serviciilor furnizate sunt reprezentate de lucrari de intretinere si reparatii la instalatiile tehnologice si cladirile aferente, inclusiv de decontaminare furnizate de asociatia Nuclearserv, si asistenta tehnica si pregatire profesionala furnizate de furnizori precum: Candu Energy Inc. si Siveco Romania

Unitatile 1 si 2 de la Cernavoda opereaza folosind tehnologia CANDU. Singurul furnizor de tehnologie CANDU este CANDU Energy, o subsidiara detinuta integral de SNC Lavalin Nuclear (Canada). Candu Energy ofera diverse servicii tehnice de inginerie, analiza tehnica, inspectii de sistem, testare, monitorizare, control, mentenanta, livrare de echipament, piese de schimb si consumabile. SNC Lavalin Nuclear executa lucrari de proiectare si constructie a sistemelor de ventilatie si monitorizare.

Dezafectare

Cele doua reactoare nucleare operationale ale Emitentului, unitatile 1 si 2 de la Cernavoda au o durata de viata estimata care se incheie in 2027 respectiv 2038. Conform HG 1080/2007 referitoare la gestionarea deseurilor radioactive si dezafectarea instalatiei nucleare, ANDR este responsabila atat pentru procesul de dezafectare a unitatilor la sfarsitul duratei de viata utile cat si pentru depozitarea permanenta a deseurilor rezultate.

Conform acestei legislatii, Emitentul plateste doua contributii catre ANDR pe intreaga durata de viata utila a acestor doua unitati:

- 0,6 EUR/MWh din energia electrica produsa– contributie pentru dezafectarea fiecarei unitati;

- 1,4 EUR/MWh din energia electrica produsa– contributie pentru depozitarea permanenta a deseurilor radioactive.

Contributii pentru dezafectare si depozitare permanenta

	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Energie electrica neta livrata de unitatea 1 (MWh)	5.161.618	5.619.011	4.955.050	*8,9%*	*(11,8)%*
Energie electrica neta livrata de unitatea 2 (MWh)	5.521.759	5.174.571	5.581.699	*(6,3)%*	*7,9%*
Total energie electrica neta livrata	**10.683.377**	**10.793.583**	**10.536.749**	***1,0%***	***(2,4)%***
Contributie pentru dezafectare de 0.6 EUR/MWh	6.410.026	6.476.150	6.322.049	*1,0%*	*(2,4)%*
Contributie pentru depozitare permanenta de 1.4 EUR/MWh	14.956.727	15.111.016	14.751.449	*1,0%*	*(2,4)%*
Total contributii (milioane EUR)	**21**	**22**	**21**	***4,8%***	***(4,5)%***
Total contributii (milioane RON)	**90**	**94**	**101**	***4,4%***	***7,4%***

Sursa: Informatii furnizate de management

Costurile cu dezafectarea au crescut cu 4,4% in 2011 comparativ cu 2010 (respectiv de la 90 milioane RON in 2010 la 94 milioane RON in 2011) si cu 7,4% in 2012 comparativ cu 2011 (respectiv de la 94 milioane RON in 2011 la 101 milioane RON in 2012). Acest trend a fost influentat de cursul mediu de schimb RON/EUR, in timp ce cantitatea neta de energie electrica produsa a ramas la aproximativ acelasi nivel in 2011 comparativ cu anul anterior (respectiv 10.685.387MWh in 2010 si 10.795.594MWh in 2011) urmand o usoara crestere in 2012 cu 2,4% la 10.536.749MWh. Cursul mediu de schimb RON/EUR comunicat de Banca Nationala a Romaniei a variat intre 4,2099 in 2010 la 4,2379 in 2011 si 4,4560 in 2012.

Utilitati

In 2011 si 2012, 91% din utilitati se refera la apa tehnologica (75% in 2010), diferenta reprezentand apa netehnologica si energie electrica aferenta facilitatilor non-operationale, furnizate de Enel Energie SA.

Conform informatiilor prezentate in tabelul de mai jos, apa tehnologica este achizitionata in principal de la Apele Romane Bucuresti. Cresterea costului cu apa tehnologica in 2011a fost determinat de HG 1202 din 2 decembrie 2010 conform careia tariful pentru utilizarea apelor Dunarii pentru racirea reactoarelor a crescut de la 4,38 RON/mii mc la 24 RON/mii mc.

In 2012, costul cu apa tehnologica a fost cu 3% mai mic comparativ cu anul anterior, influentat de perioade mai lungi de opriri planificate/neplanificate (respectiv 37/14 zile in 2012 comparativ cu 26/6 zile in 2011).

Unitati

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Apa tehnologica	25	70	68	*180,0%*	*(2,9)%*
Apa netehnologica	5	4	4	*(20,0)%*	*0,0%*
Energie electrica	3	3	3	*0,0%*	*0,0%*
Total	**33**	**77**	**75**	***133,3%***	***(2,6)%***

Sursa: Informatii furnizata de management

Apa tehnologica pe furnizori

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Administratia Canalelor Navigabile Constanta	1	1	1	*0,0%*	*0,0%*
Apele Romane Bucuresti	11	59	57	*436,4%*	*(3,4)%*
Apele Romane Constanta	13	10	10	*(23,1)%*	*0,0%*
Total	**25**	**70**	**68**	***180,0%***	***(2,9)%***

Sursa: Informatii furnizata de management

Asigurare

In perioada 2010 – 2012, costul cu asigurarea a reprezentat 0,7% (2010 si 2011) si 0,3% (2012) din vanzarile de energie produsa.

Emitentul are urmatoarele asigurari operationale:

- Polita de asigurare pentru pagube materiale impotriva tuturor riscurilor, inclusiv daune electrice si operationale. Suma asigurata este de maxim 1.000 milioane USD pentru orice dauna si 1.500 milioane USD limita totala agregata pentru un an, referitoare la unitatile nucleare 1 si 2 de la Cernavoda si sucursala FCN Pitesti.

- Asigurare de raspundere civila pentru daune nucleare. Limita de compensare este 300 milioane DST pentru unitatile 1 si 2 de la Cernavoda.

Combustibil si alte consumabile

Cheltuielile cu combustibil si alte consumabile au variat intre 2010 – 2012, avand o scadere de la 40 milioane RON in 2010 la 35 milioane RON in 2011, urmata de o usoara crestere la 36 milioane RON in 2012. Ca pondere din veniturile obtinute din energia produsa, aceste costuri au avut o scadere de la 2,8% in 2010 la 2,3% in 2011 si 2012.

Cheltuieli cu cercetarea

In 2011, Ansaldo Nucleare a efectuat un studiu privind securitatea nucleara ca urmare a accidentului nuclear de la Fukushima (2 milioane RON), in timp ce AECL Canada a realizat un studiu referitor la teste nucleare (2 milioane RON).

Provizioane nete

In 2010, Emitentul a obtinut venituri din reluarea unui provizion de 10 milioane RON inregistrat in 2010 pentru deficite de energie. De asemenea, in 2010 SNN a inregistrat un provizion pentru beneficii acordate angajatilor in valoare de 4 milioane RON. In 2011, SNN a inregistrat ajustari specifice pentru deprecierea creantelor de la Proconex (2 milioane RON) si Condem (2 milioane RON).

In 2012, Emitentul a inregistrat un provizion in valoare de 2 milioane RON pentru beneficii acordate angajatilor si o ajustare de 2 milioane RON pentru deprecierea creantelor de la Hidroelectrica, in urma procedurii de insolventa initiata in iunie 2012.

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Provizion pentru beneficii acordate angajatilor/(reversare de provizion)	4,0	(5,0)	2,0	*(225,0)%*	*(140,0)%*
Ajustari pentru deprecierea creantelor Transelectrica/(reversare)	(10,0)	2,0	-	*(120,0)%*	*(100,0)%*
Ajustari pentru deprecierea creantelor Condem	-	2,0	-	*100,0%*	*(100,0)%*
Ajustari pentru deprecierea creantelor Hidroelectrica	-	-	2,0	*n/a*	*100,0%*
Ajustari pentru deprecierea creantelor Proconex	-	2,0	-	*100,0%*	*(100,0)%*
Altele	-	5,0	-	*100,0%*	*(100,0)%*
Provizioane net	**(6,0)**	**6,0**	**4,0**	***(200,0)%***	***(33,3)%***

Sursa: Balante statutare SNN

In iunie 2012 Grupul a castigat litigiul cu Proconex Universal SRL in care Grupul a fost dat in judecata sa plateasca penalitati catre Proconex Universal SRL. Proconex Universal SRL a intrat in faliment in iunie 2012.

In decembrie 2012, Emitentul a castigat litigiul cu RAAN. RAAN poate face apel impotriva acestei decizii. Grupul a dat in judecata compania pentru a recupera penalitati in valoare de 7,8 milioane RON. La 31 martie 2013, SNN a inregistrat provizioane pentru creantele comerciale neincasate inca de la aceasta entitate.

Rezultat financiar

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Venituri din dobanzi	27	33	40	*23,8%*	*21,4%*
Cheltuieli cu dobanzile	(72)	(74)	(72)	*2,8%*	*(2,7)%*
Pierderi din diferente de curs valutar	(362)	(267)	(249)	*(26,3)%*	*(6,7)%*
Castiguri din diferente de curs valutar	227	242	190	*6,4%*	*(21,5)%*
Alte venituri financiare	8	-	-	*(100,0)%*	*n/a*
Total	**(172)**	**(66)**	**(91)**	***(61,7)%***	***37,8%***

Sursa: Situatii financiare IFRS pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Cheltuielile cu dobanzile sunt referitoare la imprumuturile pentru finantarea constructiei si finalizarii unitatii 2 de la Cernavoda. Veniturile din dobanzi au fost obtinute din plasarea

numerarului existent in depozite. Expunerea imprumuturilor este pe urmatoarele valute: USD, CAD si EUR. Grupul nu a intrat in contracte de hedging pentru a limita expunerea la riscul valutar. De asemenea, o parte din contractele incheiate cu furnizorii sunt denominate in EUR, CAD si USD.

Impozit pe profit

Impozit pe profit recunoscut in contul de profit si pierdere

milioane RON	2010	2011	2012	Var% 2011/2010	Var% 2012/2011
Cheltuiala curenta cu impozitul pe prc	8	25	51	*212,5%*	*104,0%*
Reversare de impozit amanat	(4)	(5)	(5)	*25,0%*	*0,0%*
Total	**4**	**20**	**46**	***400,0%***	***130,0%***

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Datoria cu impozitul pe profit este determinata pe baza rezultatului statutar, ajustat pentru cheltuieli nedeductibile si venituri neimpozabile, la care se aplica procentul de impozitare de 16%. Metoda de translatare folosita si diferitele politici contabile aplicate au determinat diferente intre rezultatul contabil si rezultatul fiscal.

Datorie privind impozitul pe profit amanat

milioane RON	Sold la 1-Jan-2011	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Sold la 31-Dec-2011	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Impozit recunoscut direct in alte elemente	Sold la 31-Dec-2012
Imobilizari corporale	157	(4)	153	(4)	2	151
Stocuri	14	(1)	13	(1)	-	12
Beneficii acordate angajatilor	(4)	-	(4)	-	-	(4)
Impozit net (activ)/datorie	**167**	**(5)**	**162**	**(5)**	**2**	**159**

Sursa Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2012

Incepand cu 1 mai 2009, in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile efectuate de catre Grup dupa 1 ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Reconcilierea dintre pierderea contabila IFRS si cheltuiala cu impozitul pe profit este urmatoarea:

Cheltuiala cu impozitul pe profit

milioane RON	2010	2011	2012	Var.% 2011/2010	Var.% 2012/2011
Profit inainte de impozit pe profit	**8**	**103**	**67**	***1187,5%***	***(35,0)%***
Impozit pe profit (16%)	1	16	11	*1500,0%*	*(31,3)%*
Efectul cheltuielilor nedeductibile	6	8	6	*33,3%*	*(25,0)%*
Impozitarea rezervei din reevaluare	-	-	32	*n/a*	*100,0%*
Efectul veniturilor neimpozabile	(2)	(2)	(1)	*0,0%*	*(50,0)%*
Reversarea impozitului amanat	(4)	(5)	(5)	*25,0%*	*0,0%*
Efectul altor diferente	3	3	3	*0,0%*	*0,0%*
Total	**4**	**20**	**46**	***400,0%***	***130,0%***

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 2011 si 2012

La data de 31 decembrie 2012, Grupul a inregistrat o cheltuiala cu impozitul pe profit de 32 milioane RON pentru rezerva reprezentand surplusul realizat din rezerva din reevaluare care a fost utilizata in situatiile financiare statutare neconsolidate pentru a compensa pierderile contabile si care nu a fost impozitata pana la 31 decembrie 2012.

3.2.3 Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare individuale ale SNN la 31 decembrie 2010 si din situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, pregatite in conformitate cu IFRS.

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

milioane RON	2010	2011	2012
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitul pe profit	**8**	**103**	**67**
Ajustari pentru:			
Depreciere si amortizare	381	387	396
Cheltuiala cu provizionul pentru pensii	4	-	-
Pierderi de valoare ale creantelor comerciale si altor creante	-	2	1
Cheltuieli financiare nete	-	66	91
Pierderi din vanzarea de imobilizari corporale, net	(1)	-	-
Cheltuieli cu dobanzile	45	-	-
Venituri din dobanzi	(27)	-	-
Pierdere nerealizata din diferente de schimb valutar	128	-	-
	538	**558**	**555**
Modificari in:			
(Crestere)/diminuare creante comerciale si alte creante	(177)	124	73
Diminuare stocuri	13	9	22
Diminuare obligatii privind beneficiile angajatilor	-	(5)	-
Crestere venituri inregistrate in avans	-	-	23
Crestere datorii comerciale si alte datorii	74	28	51
Fluxuri de numerar aferent activitatii de exploatare	**448**	**714**	**724**
Impozit pe profit platit	(13)	-	(11)
Dobanzi incasate	28	31	38
Dobanzi platite	(45)	(47)	(43)
Numerar net aferent activitatii de exploatare	**418**	**698**	**708**
Fluxuri de numerar aferent activitatii de investitii			
Achizitii de imobilizari necorporale	(22)	(25)	(6)
Achizitii de imobilizari corporale	(175)	(512)	(283)
Investitia in Energonuclear	(39)	-	-
Achizitii de filiale, net de numerarul achizionat	-	(16)	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	22	6	1
Crestere in depozite bancare	-	(96)	(139)
Achizitii de imobilizari corporale detinute pentru contributia in entitatea asociata	(340)	-	-
Numerar net aferent activitatii de investitii	**(554)**	**(643)**	**(427)**
Flux de numerar aferent activitatii de finantare			
Cresterea contributiei platite in avans la capitalul social de catre stat	289	253	-
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(174)	(171)	(184)
Numerar net aferent activitatii de finantare	**115**	**82**	**(184)**
Scaderea/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**(21)**	**137**	**97**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului	**495**	**474**	**611**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului	**474**	**611**	**708**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie este elaborata folosind profiturile brute pentru fiecare perioada ca punct de plecare.

Deoarece activele Emitentului au o valoare contabila neta relativ ridicata, rezulta un nivel semnificativ al deprecierii pentru fiecare perioada. Avand in vedere faptul ca deprecierea este un element nemonetar, reprezinta principalul factor care influenteaza pozitiv fluxurile de numerar aferente activitatilor de exploatare. Un alt element semnificativ este reprezentat de costurile nete

de finantare aferente in principal dobanzilor de plata pentru cele sapte imprumuturi pe termen lung contractate pentru finalizarea unitatii 2 de la Cernavoda si pierderilor din diferente de curs valutar, ca rezultat al expunerii SNN la variatiile ratelor de schimb valutar pentru imprumuturile pe termen lung si datoriilor denominate in valuta.

Depozitele Grupului au crescut intre 2010 si 2012, determinand astfel niveluri ridicate al veniturilor din dobanzi la sfarsitul perioadei analizate, influentand pozitiv fluxurile de numerar. Acestea au fost compensate de cheltuielile cu dobanzile, mai ridicate comparativ cu veniturile si care sunt aferente dobanzilor de plata pentru imprumuturile Grupului.

Cea mai importanta variatie a capitalului circulant in perioada analizata este reprezentata de scaderea creantelor si de scaderea semnificativa a stocurilor in 2012. Incasarile de la Hidroelectrica, unul dintre cei mai importanti clienti ai Grupului, au influentat semnificativ fluxurile de numerar aferente activitatii din exploatare (respectiv la 31 decembrie 2010, creantele de la acest client erau 178 milioane RON scazand la 35 milioane RON la 31 decembrie 2011 si la 29 milioane RON la 31 decembrie 2012).

Scaderea valorii stocurilor este aferenta modificarii politicilor SNN privitoare la apa grea (clasificata ca stocuri pana in anul 2011, cand a fost inregistrata in active pe termen lung).

Cresterea datoriilor la 31 decembrie 2012 de 51 milioane RON este in principal rezultatul unor studii tehnice suplimentare, proiectarea sistemelor electrice si lucrari de inginerie efectuate in plus comparativ cu anii anteriori.Intrarile de numerar din activitatea de finantare se refera in principal la apa grea achizitionata din fonduri provenind de la bugetul de stat pentru a fi folosita ca aport in natura la capitalul Energonuclear. Rambursarile din imprumuturile SNN reprezinta principala iesire de numerar, care a determinat fluxuri negative de numerar aferente activitatii de finantare in 2012.

Principalele investitii facute de catre SNNCompanie in cursul anului 2011 au fost reprezentate de:

- Imbunatatirea functiilor de securitate nucleara, in valoare de 32 milioane RON;
- Modernizarea si extinderea sistemului de protectie fizica de la CNE Cernavoda, in vederea alinierii la noile cerinte legislative in vigoare, in valoare de 25 milioane RON;
- Program software pentru managementul integrat al centralei, in valoare de 23 milioane RON.
- La 31 decembrie 2011, Societatea a achizitionat 862 tone de apa grea, in valoare de 289 milioane RON.

3.2.4 Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare individuale ale SNN la 31 decembrie 2010 si din situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, pregatite in conformitate cu IFRS.

Situatia modificarilor la capitalurile proprii

Indicatori RON	Capital social	Rezerve din reevaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultatul reportat	Total	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010	2.732	1.075	1.484	2.128	7.419	-	7.419
Rezultatul global al exercitiului							
Profitul exercitiului	-	-	-	4	4	-	4
Total rezultat global aferent exercitiului	-	-	-	*4*	*4*	-	*4*
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii							
Contributie platita in avans la capitalul social de catre stat	-	289	-	-	289	-	289
Total tranzactii cu actionarii	-	*289*	-	-	*289*	-	*289*
Rezerva din reevaluare realizata aferenta imobilizarilor corporale iesite	-	-	(10)	10	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	2.732	1.364	1.474	2.142	7.712	-	7.712
Rezultatul global al exercitiului							
Profitul exercitiului	-	-	-	82,85	82,85	0,15	83,00
Total rezultat global aferent exercitiului	-	-	-	*82,85*	*82,85*	*0,15*	*83,00*
Achizitie filiala cu interese fara control	-	-	-	-	-	16	16
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii							
Contributie platita in avans la capitalul social de catre stat	-	253	-	-	253	-	253
Total tranzactii cu actionarii	-	*253*	-	-	*253*	-	*253*
Rezerva din reevaluare realizata aferenta imobilizarilor corporale iesite	-	-	(5)	5	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	2.732	1.617	1.469	2.230	8.048	16	8.064
Rezultatul global al exercitiului							
Profitul exercitiului	-	-	-	20,95	20,95	0,05	21,00
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	9	-	9	-	9
Total rezultat global aferent exercitiului	-	-	*9*	*20,95*	*29,95*	*0,05*	*30,00*
Actiuni emise de filiala	-	-	-	-	-	7	7
Rezerva din reevaluare realizata aferenta imobilizarilor corporale iesite	-	-	(1)	1	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	2.732	1.617	1.477	2.251	8.076	25	8.101

Surse: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Capitalul social al SNN reprezinta contributia statului la infiintarea companiei in iunie 1998 (restatat pentru inflatie la 31 decembrie 2003) plus contributii ulterioare.

La 31 decembrie 2012, valoarea capitalul social statutar subscris si varsat integral este de 2.732 milioane RON format din 253.682.361 actiuni ordinare fiecare cu o valoare nominala de 10 RON (diferenta reprezentand valoarea restatarilor mentionate mai sus). Structura actionariatului in perioada analizata este urmatoarea :

Structura actionariatului

	31 Dec 2010		31 Dec 2011		31 Dec 2012	
	Numar de actiuni (mil)	Procent detinut	Numar de actiuni (mil)	Procent detinut	Numar de actiuni (mil)	Procent detinut
Statul roman prin intermediul "MECMA"	229,006	90,3%	229.006	90,3%	229.006	90,3%
Fondul Proprietatea SA	24.676	9,7%	24.676	9,7%	24.676	9,7%
Total	253.682	100,0%	253.682	100,0%	253.682	100,0%

Surse: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

La 31 decembrie 2012 capitalul social in valoare de 2.732 milioane RON include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii "SIC" 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste".

Rezervele in valoare de 1.617 milioane RON la 31 decembrie 2012 (1.617 milioane RON la 31

decembrie 2011 si 1.364 milioane RON la 31 decembrie 2010) reprezinta in principal contributii in numerar ale statului de la buget in principal pentru construirea unitatii nucleare 2 si pentru achizitia apei grele de la RAAN pentru Unitatile 3 si 4. Conform HG 365/1998, aceste sume nerambursabile vor fi folosite pentru majorarea capitalul social al SNN.

In cazul in care statul roman va aduce aport in natura la capitalul social iar restul actionarilor nu vor participa la majorarea capitalului social, statul roman isi va majora participatia in SNN peste procentul curent de 90,2707%. Astfel, participatia actionarii minoritari va fi diluata. Alternativ, acestia trebuie sa contribuie suplimentar in scopul de a-si mentine acelasi procent din capitalul social. Actionarii SNN au aprobat in cadrul adunarii extraordinare a actionarilor din 30 mai 2013, ca 786,716 kg de apa grea achizitionate de companie in perioada 2006-2011 cu finantare exclusiv de la bugetul de stat prin alocatii bugetare in suma totala de 1.383 milioane RON, vor fi transferate la rezerva de stat. In iunie 2013, Guvernul Romaniei a aprobat ordonanta de urgenta care reglementeaza transferul apei grele la rezerva de stat. In situatia in care prevederile acestei ordonante de urgenta vor fi puse in practica, imobilizarile corporale si rezerva platita in avans vor fi diminuate cu valoarea de 1.383 milioane RON ulterior datei de 31 martie 2013, iar capitalul social al Societatii nu va fi majorat cu aceasta suma.

Rezerve

milioane RON	31-dec-2010	31-dec-2011	31-dec-2012	Var% Dec11/Dec10	Var% Dec12/Dec11
Rezerve platite in avans	1.364	1.617	1.617	*18,5%*	*0,0%*
Rezerve din reevaluare	1.474	1.469	1.477	*(0,3)%*	*0,5%*
Total	**2.838**	**3.086**	**3.094**	***8,7%***	***0,3%***

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010, 2011 si 2012

Incepand cu 31 decembrie 2011, apa grea aferenta unitatilor 3 si 4 este achizitionata direct de stat conform HG 118/2011 si este transferata la rezerva statului. De asemenea conform acestei legislatii, statul va deveni parte din structura de finantare a construirii unitatilor 3 si 4 printr-un viitor aport in natura reprezentat de apa grea transferata la rezerva statului.

Rezerva din reevaluare este in valoare de 1.477 milioane RON la 31 decembrie 2012 (1.469 milioane RON la 31 decembrie 2011, 1.474 milioane RON la 31 decembrie 2010). SNN a inregistrat in 2009 o datorie privind impozitul amanat pentru rezerva din reevaluare deoarece nu intreaga valoare este deductibila. SNN a recunoscut o crestere a rezervei din reevaluare in valoare de 10 milioane RON in urma reevaluarii de la 31 Decembrie 2012.

3.2.5 Politici contabile

Politicile contabile ale Grupului sunt prezentate in situatiile financiare anuale consolidate, atasate acestui document.

3.2.6 Opinia auditorului independent asupra situatiilor financiare consolidate

In perioada analizata (respectiv 2010 – 2012) situatiile financiare ale Grupului/Societatii au fost auditate de KPMG Audit SRL. Extrase din opiniile de audit sunt prezentate in urmatoarele paragrafe.

Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

"Baza pentru opinia cu rezerve:

6. *Dupa cum este prezentat in Nota 4 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2010, Societatea are imobilizari corporale detinute pentru investitii viitoare in suma de 288 milioane RON (274 milioane RON la 31 decembrie 2009) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect, iar costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Societatea a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile nucleare 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la acuratetea si corectitudinea acestei alocari si respectiv a valorii contabile a acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 31 milioane RON la 31 decembrie 2010 (30 milioane RON la 31 decembrie 2009). In consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare a Societatii si asupra rezultatului operatiunilor sale la data si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010. Dupa cum se mentioneaza in paragraful 11 din acest raport, raportul auditorului la data si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2009 a fost, de asemenea, modificat in in acest aspect.*
7. *Dupa cum este prezentat in paragraful 11 din acest raport, la 31 decembrie 2009, Societatea era in proces de evaluare a valorii nete recuperabile a anumitor piese de schimb si componente cu o valoare contabila de 17 milioane RON la data respectiva. In absenta unui raport final de evaluare, auditorul anterior nu a putut obtine probe de audit suficiente si adecvate daca evaluarea acestor stocuri s-a realizat in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("SIC") 2 "Stocuri". Din moment ce soldul initial al stocurilor influenteaza determinarea rezultatului operatiunilor Societatii, nu am fost in masura sa determinam daca ar*

fi necesare ajustari asupra rezultatului operatiunilor Societatii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010.

Opinie cu rezerve

8. *In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6 si 7, situatiile financiare redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2010, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceeasi data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.*

Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

Baza pentru opinia cu rezerve

6. *Dupa cum este prezentat Nota 4 la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2011 Grupul are imobilizari corporale in suma de 292 milioane RON (288 milioane RON la 31 decembrie 2010 clasificate drept imobilizari corporale aferente investitiei viitoare in societatea asociata) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect, iar costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile nucleare 3 si 4 ale centralei nucleare.*

   Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la acuratetea si corectitudinea acestei alocari si respectiv a valorii contabile a acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 decembrie 2011 (31 milioane RON la 31 Decembrie 2010).

   Opinia noastra de audit, datata 17 octombrie 2011, cu privire la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 a fost modificata in acest aspect. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare a Grupului si asupra rezultatului operatiunilor sale la data si pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010.

7. *La 31 decembrie 2009, Societatea a fost in proces de evaluare a valorii nete recuperabile a anumitor piese de schimb si componente cu o valoare contabila la acea data de 17 milioane RON. In absenta unui raport final de evaluare, auditorul anterior nu a putut obtine probe de audit suficiente si adecvate daca evaluarea acestor stocuri s-a realizat in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("SIC") 2 "Stocuri". Din moment ce soldul initial al stocurilor influenteaza determinarea rezultatului operatiunilor Societatii, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi necesare ajustari asupra rezultatului operatiunilor sale si asupra soldului initial al rezultatului reportat pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010. Opinia noastra de audit, datata 17 octombrie 2011, cu privire la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 a fost modificata in acest aspect. Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate ale perioadei curente, este de asemenea modificata ca urmare a posibilului efect al acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor din perioada curenta cu cifrele corespondente.*

Opinie cu rezerve

8. *In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte ale aspectului mentionat a in paragraful 6 si a posibilelor efecter asupra cifrelor corespondente aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2010 ale aspectului mentionat in paragraful 7, situatiile financiare consolidate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu* Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Extras din opinia auditorului independent atasata situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:

Baza pentru opinia cu rezerve

6. *Dupa cum este prezentat in Nota 5 la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2012 Grupul are imobilizari corporale cu valoarea contabila de 292 milioane RON (292 milioane RON la 31 decembrie 2011) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la CNE Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect si de aceea, costurile de constructie*

efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate atat la 31 decembrie 2012, cat si la 31 decembrie 2011, cu privire la acuratetea acestei alocari, care are efect asupra evaluarii acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 decembrie 2012 (32 milioane RON la 31 decembrie 2011). Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, datata 17 august 2012, a fost modificata in acest sens. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 si ale deprecierii si amortizarii, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date.

Opinie cu rezerve

7. *In opinia noastra,cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful 6, situatiile financiare consolidate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a a Grupului la data de 31 decembrie 2012, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceeasi data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.*

Evidentierea unor aspecte

8. *Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre,atragem atentia asupra:*

   a) *Notei 18 i) din la situatiile financiare consolidate anexate, care descire faptul ca exista incertitudini cu privire la capacitatea filialei EnergoNnuclear S.SA. de a- isi continua activitatea, determinate de posibilitatea retragerii pana la data de 30 iunie 2013 a unor actionari existenti. Cu toate acestea, memorandumul "Actiuni ncesare pentu continuarea realizarii proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda" aprobat de Guvernul Romaniei in noiembrie 2012 ofera premisele ca EnergoNnuclear S.A. sa-si continuea activitatea si sa fie detinuta 100% de S.N. Nuclearelectrica S.A. dupa data de 30 iunie 2013, in cazul in care ceilalti actionari actuali existenti se retrag din EnergoNnuclear S.A."*

b) *Notei 10 din situatiile financiare consolidate anexate, care descrie faptul ca suma de 1.383 milioane RON, reprezentatnd contributii in numerar alocate de la bugetul statului pentru achizitia unei cantitati de apa grea pentru Unitatile 3 si 4 ale CNE Cernavoda, va fi utilizata pentru majorarea capitalului social al Societatii in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 365/1998. La data de 3 aprilie 2013, a fost publicat spre consultare un proiect de ordonanta de urgenta a Guvernului Romaniei ("Proiectul") care prevede transferul cu titlu gratuit din patrimonial Societatii la rezerva de stat a acestei cantitati de apa grea. In situatia in care Proiectul va fi aprobat in forma publicata, imobilizarile corporale si rezerva aferenta platii in avans la capitalul social se vor diminua la o data ulterioara aprobarii cu suma de 1.383 milioane RON, fara a afecta pozitia financiara consolidata a Grupului la 31 decembrie 2012, iar majorarea capitalului social al Societatii cu aceasta valoare nu va mai avea loc.*

Extras din concluzia auditorului independent atasata situatiilor financiare intermediare consolidate simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2013, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara:*Baza concluziei cu rezerve*

3. *Dupa cum este prezentat in Nota 4 la situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate, la 31 martie 2013, Grupul are imobilizari corporale cu valoarea contabila de 292 milioane RON (292 milioane RON la 31 decembrie 2012) constand in unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare de la Cernavoda. Inainte de 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect si de aceea, costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati, in mod individual. Ulterior, Grupul a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate atat la 31 martie 2013 cat si la 31 decembrie 2012 si la 31 martie 2012 cu privire la acuratetea acestei alocari, care are efect asupra evaluarii acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei aferente privind impozitul amanat in suma de 32 milioane RON la 31 martie 2013 (32 milioane RON atat la 31 decembrie 2012, cat si la 31 martie 2012). Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, datata 3 aprilie 2013, a fost modificata in acest sens. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 martie 2013 si 31 decembrie 2012, altor cheltuieli din exploatare, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului pentru perioadele de trei luni incheiate la 31 martie 2013 si la 31 martie 2012.*

Concluzia cu rezerve

3. *Pe baza revizuirii efectuate, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului prezentat in paragraful 3, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate nu redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 martie 2013, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de numerar pentru perioada de trei luni incheiata la aceeasi data in conformitate cu SIC34 "Raportarea financiara interimara".*

Evidentierea unor aspecte

4. *Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra:*

   a) *Notei 1 i) din situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate, care descrie faptul ca exista incertitudini cu privire la capacitatea filialei EnergoNuclear S.A. de a-si continua activitatea, determinate de posibilitatea retragerii pana la data de 30 iunie 2013 a unor actionari existenti. Cu toate acestea, memorandumul "Actiuni ncesare pentu continuarea realizarii proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda" aprobat de Guvernul Romaniei in noiembrie 2012 ofera premisele ca EnergoNuclear S.A. sa-si continue activitatea si sa fie detinuta 100% de S.N. Nuclearelectrica S.A. dupa data de 30 iunie 2013, in cazul in care ceilalti actionari existenti se retrag din EnergoNuclear S.A..*

   b) *Notei 9 din situatiile financiare interimare consolidate simplificate anexate, care descrie faptul ca suma de 1.383 milioane RON, reprezentatnd contributii in numerar primite de la Statul Roman pentru achizitia de apa grea pentru Unitatile 3 si 4 ale sucursalei CNE Cernavoda, era destinata majorarii capitalului social al Societatii in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 365/1998. La data de 7 iunie 2013, Guvernul Romaniei a emis ordonanta de urgenta nr. 56 care prevede transferul cu titlu gratuit la rezerva de Stat a apei grele mai sus mentionata. In consecinta, imobilizarile corporale si rezerva pentru plati in avans la capitalul social vor fi diminuate cu valoarea de 1.383 milioane RON ulterior datei de 31 martie 2013, iar capitalul social al Societatii nu va mai fi majorat cu aceasta suma.*

3.3. FACTORI CARE INFLUENTEAZA REZULTATELE COMPANIEI

Riscuri financiare

Conform situatiilor financiare IFRS, activitatile SNN sunt expuse la o varietate de riscuri financiare: riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul de piata (riscul de rata a dobanzii si riscul valutar). Gestionarea riscului Grupului se concentreaza pe imprevizibilitatea pietelor financiare si cauta sa reduca la minimum potentialele efecte adverse asupra performantelor financiare ale SNN.

SNN nu are acorduri formale de diminuare a riscurilor financiare. In ciuda faptului ca nu exista acorduri formale, riscurile financiare sunt strict monitorizate de management avand in vedere nevoile financiare ale Grupului pentru a gestiona eficient riscurile si oportunitatile. Departamentul financiar pregateste zilnic prognoze ale fluxurilor de trezorerie cu scopul de a ajuta managementul in luarea deciziilor.

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursurile de schimb valutar si ratele dobanzilor sa afecteze veniturile Grupului sau a valorii instrumentelor financiare detinute.

Riscul valutar

Moneda functionala a Grupului este RON. Grupul este expus fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin achizitiile si imprumuturile pe termen lung exprimate in moneda alta decat moneda functionala a Grupului. Monedele care expun Grupul la acest risc sunt, in principal, EUR, USD si CAD. Imprumuturile pe termen lung sunt denominate in moneda straina si sunt convertite in RON, la cursul de schimb de la data bilantului, comunicat de Banca Nationala a Romaniei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

Expunerea Grupului la riscul valutar exprimata in RON, a fost:

Expunerea Grupului la riscul valutar

milioane RON	31-Dec-12	RON	EUR	USD	CAD
Active monetare	-	-	-	-	-
Datorii monetare					
Datorii comerciale si furnizori de imobilizari	(228)	(155)	-	(9)	(64)
Imprumuturi	(2.215)	(104)	(1.361)	(50)	(700)
Expunerea bruta in situatia consolidata a pozitiei financiare	**(2.443)**	**(259)**	**(1.361)**	**(59)**	**(764)**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2012

milioane RON	31-Dec-11	RON	EUR	USD	CAD
Active monetare	-	-	-	-	-
Datorii monetare					
Datorii comerciale si furnizori de imobilizari	(133)	(94)	(6)	-	(33)
Imprumuturi	(2.336)	(156)	(1.370)	(59)	(751)
Expunerea bruta in situatia consolidata a pozitiei financiare	**(2.469)**	**(250)**	**(1.376)**	**(59)**	**(784)**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2011

milioane RON	31-Dec-10	RON	EUR	USD	CAD
Active monetare	-	-	-	-	-
Datorii monetare					
Datorii comerciale si furnizori de imobilizari	(147)	(138)	(1)	(4)	(4)
Imprumuturi	(2.485)	(208)	(1.404)	(66)	(807)
Expunerea bruta in situatia consolidata a pozitiei financiare	**(2.632)**	**(346)**	**(1.405)**	**(70)**	**(811)**

Sursa. Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2010

Urmatoarele cursuri de schimb au fost aplicate:

Curs de schimb la data de

	31-Dec-2010	31-Dec-2011	31-Dec-2012
RON/EUR	4,2848	4,3197	4,4287
RON/USD	3,2045	4,3393	3,3575
RON/CAD	3,2102	3,2724	3,3736

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Curs mediu

	2010	2011	2012
RON/EUR	4,2099	4,2379	4,4560
RON/USD	3,1799	3,0486	3,4682
RON/CAD	3,0859	3,0810	3,4701

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi crescut profitul brut cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile sa ramana constante.

Analiza de senzitivitate

milioane RON	Profit		
	2010	2011	2012
Apreciere cu 10% a monedei RON fata de urmatoarele valute			
EUR	141	137	136
USD	7	6	6
CAD	81	78	76
Total	**229**	**221**	**218**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

O depreciere cu 10% a leului romanesc fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

Analiza de senzitivitate

milioane RON	Pierdere		
	2010	2011	2012
Depreciere cu 10% a monedei RON fata de urmatoarele valute			
EUR	(141)	(137)	(136)
USD	(7)	(6)	(6)
CAD	(81)	(78)	(76)
Total	**(229)**	**(221)**	**(218)**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Grupului sunt afectate in principal de variatiile ratei dobanzilor datorita imprumuturilor pe termen lung in valuta contractate de catre Grup. Grupul are imprumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobanda variabile, care pot expune Grupul la un risc de numerar semnificativ, iar toate depozitele bancare indiferent de maturitate sunt purtatoare de rata fixa a dobanzii.

La data raportarii, profilul expunerii la riscul de rata a dobanzii aferent instrumentelor financiare purtatoare de dobanda detinute de Grup a fost:

milioane RON	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Instrumente cu rata fixa		
Active financiare	574	681
	574	**681**
Instrumente cu rata variabila		
Datorii financiare	(2,336)	(2,215)
	(2,336)	**(2,215)**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2012

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rata de dobanda variabila

O modificare a ratelor de dobanda cu 100 puncte de baza la data raportarii ar fi determinat cresterea (scaderea) profitului sau pierderii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular cursurile de schimb valutar, raman constante.

Analiza de sensitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rata de dobanda variabila

milioane RON	Profit sau pierdere	
	100 bp creștere	100 bp scadere
31-Dec-2012		
Instrumente cu rata variabila	(22)	22
Senzitivitatea fluxurilor de numerar (net)	**(22)**	**22**
31-Dec-2011		
Instrumente cu rata variabila	(25)	25
Senzitivitatea fluxurilor de numerar (net)	**(25)**	**25**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Grupul.

Activele financiare, care pot supune SNN la riscul de credit, sunt in principal creantele comerciale, numerarul si echivalentele de numerar si depozitele bancare. Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea energiei electrice se realizeaza catre clienti cu o bonitate corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de credit.

La 31 decembrie 2012 Grupul este expus unui risc de creditare concentrat, considerand faptul ca 36% din creantele comerciale sunt de incasat de la Hidroelectrica si SC Electrica Furnizare SA.

Numerarul este plasat in institutii financiare care sunt considerate ca avand un risc minim de neplata in principal la Banca Comerciala Romana si BRD - Groupe Societe Generale.

Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii a fost:

Active financiare

milioane RON	31.dec.10	31.dec.11	31.dec.12
Creante comerciale	323	211	144
Depozite bancare	-	96	235
Numerar si echivalente de numerar	474	611	708
Alte creante	28	16	19
Total	**825**	**934**	**1.106**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Situatia vechimii creantelor comerciale la data raportarii a fost:

milioane RON	31-Dec-10		31-Dec-11		31-Dec-12	
	Valoare bruta	Provizion	Valoare bruta	Provizion	Valoare bruta	Provizion
Neajunse la scadenta	165	-	155	-	102	-
Cu scadenta depasita intre 1 – 30 zile	-	-	1	-	2	-
Cu scadenta depasita intre 31 – 90 zile	42	-	18	-	5	-
Cu scadenta depasita intre 91 – 180 zile	54	-	28	-	3	-
Cu scadenta depasita intre 181 – 270 zile	44	-	1	-	-	-
Cu scadenta depasita intre 271 – 365 zile	1	-	8	-	-	-
Mai mult de un an	18	(1)	6	(6)	39	(7)
Total	**324**	**(1)**	**217**	**(6)**	**151**	**(7)**

Sursa. Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Creantele comerciale ale Grupului cu scadenta depasita cu mai mult de un an de zile includ creantele datorate de Hidroelectrica in valoare de 29 milioane RON. Conducerea Societatii estimeaza ca aceasta creanta va fi colectata intr-un an avand in vedere ca Hidroelectrica isi continua activitatea la un nivel normal si ca au fost adoptate o serie de masuri de reorganizare ca urmare a procedurii de insolventa. Valoarea justa de incasat de la Hidroelectrica SA, este de 27,3 milioane RON, reprezentand valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar actualizate la rata dobanzii de piata la 31 decembrie 2012. Rata de actualizare utilizata pentru actualizarea creantelor este rata dobanzii comunicate de Banca Nationala din Romania pentru depozitele in RON de 5,25%.

Conform informatiilor publicate pe pagina oficiala de internet a Tribunalului Bucuresti, la termenul de judecata din 26.06.2013, instanta a aprobat inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschise impotriva Hidroelectrica, ca urmare a achitarii tuturor obligatiilor de plata asumate. In acest sens, conform Tabelului definitiv de creante impotriva debitorului Hiroelectrica (publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 10226/10.06.2013), creanta Nuclearelectrica in valoare de 28.773.061,96 RON a fost admisa. Hotararea poate fi atacata cu recurs.Situatia vechimii altor creante la data raportarii a fost:

milioane RON	31-Dec-2011		31-Dec-2012	
	Valoare bruta	Provizion	Valoare bruta	Provizion
Neajunse la scadenta	16	-	19	-
Cu scadenta depasita mai mult de un an	3	(3)	3	(3)
Total	**19**	**(3)**	**22**	**(3)**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2012

Evolutia provizioanelor pentru creante comerciale se prezinta dupa cum urmeaza:

milioane RON	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Sold la inceputul anului	(1)	(6)
Provizioane recunoscute, net	(5)	(1)
Sold la sfarsitul anului	**(6)**	**(7)**

Sursa: Situatiile financiare IFRS auditate pentru exercitiul financiar incheiat la 31decembrie 2012

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar.

O politica prudenta de gestionare a riscului de lichiditate implica mentinerea unui nivel suficient de numerar si echivalente de numerare si disponibilitatea finantarii prin facilitati de credit contractate adecvat. Considerand natura dinamica a activitatii, SNN doreste sa mentina flexibilitatea in finantare prin obtinerea de imprumuturi de la banci externe si sprijinul actionarului majoritar.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Tabelul urmator prezinta scadenta datoriilor financiare ale Grupului in functie de perioada ramasa de la data raportarii pana la data scadentei contractuale. Sumele prezentate in tabel reprezinta fluxurile de numerar neactualizate.

Analiza lichiditatii

milioane RON	Valoare contabila	Valoare contractuala	0-1 ani	1-2 ani	2-5 ani	peste 5 ani
31-Dec-2012						
Imprumuturi	2.215	2.395	259	254	718	1.164
Furnizori si furnizori de imobilizari	228	228	228	-	-	-
Alte datorii	54	54	54	-	-	-
Total	**2.497**	**2.677**	**541**	**254**	**718**	**1.164**
31-Dec-2011						
Imprumuturi	2.336	2.584	221	258	721	1.384
Furnizori si furnizori de imobilizari	133	133	133	-	-	-
Alte datorii	48	48	48	-	-	-
Total	**2.517**	**2.765**	**402**	**258**	**721**	**1.384**
31-Dec-2010						
Imprumuturi	2.369	2.711	216	211	716	1.568
Furnizori si furnizori de imobilizari	147	147	147	-	-	-
Alte datorii	35	35	35	-	-	-
Total	**2.551**	**2.893**	**398**	**211**	**716**	**1.568**

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Gestionarea capitalului

Politica SNN este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii

investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii.

Resurse umane

La 31 decembrie 2012, SNN avea 2.168 angajati.

Conform contractului colectiv de munca semnat in 15 decembrie 2008 pentru perioada incheiata la 30 iunie 2012 si actele aditionale aferente, SNN plateste sume compensatorii in cazul reducerii fortei de munca, precum:

- Trei salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 6 luni si 2 ani in companie;
- Patru salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 2 si 5 ani in companie;
- Cinci salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 5 si 10 ani in companie;
- Sase salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 10 si 15 ani in companie;
- Sapte salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 15 si 20 ani in companie;
- Opt salarii impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime peste 20 ani in companie.

Acelasi contract colectiv de munca stabileste faptul ca, in caz de pensionare, SNN va plati doua sau trei salarii lunare pentru angajatii cu experienta intre 10 si 25 ani in sectorul energetic sau respectiv peste 25 ani.

De asemenea angajatii au dreptul sa primeasca urmatoarele sporuri, aplicate la salariul de baza:

- Spor pentru orele de noapte: 25%
- Spor pentru orele lucrate in week-end sau in zile nelucratoare: 100%
- Spor pentru orele lucrate in timpul sarbatorilor legale: 200%
- Spor pentru orele suplimentare care nu au fost compensate cu ore libere in urmatoarele 30 de zile: 100%

- Spor pentru sefii de echipa: 5%
- Spor pentru obtinerea diplomei de doctorat: 15%
- Sporuri de senioritate:
  - Pentru trei pana la cinci ani experienta in SNN: 5%
  - Pentru cinci pana la zece ani experienta in SNN: 10%
  - Pentru zece pana la cincisprezece ani experienta in SNN: 15%
  - Pentru cincisprezece pana la douazeci ani experienta in SNN: 20%
  - Pentru mai mult de douazeci ani experienta in SNN: 25%.
- Sporuri de fidelitate pentru experienta in sectorul energetic:
  - Pentru cinci pana la zece ani: 3%
  - Pentru zece pana la cincisprezece ani: 5%
  - Pentru cincisprezece pana la douazeci ani: 8%
  - Pentru mai mult de douazeci ani: 10%.
- Prime jubiliare pentru experienta in sectorul energetic:
  - Pentru al cincisprezecelea an: 500 puncte (valoarea unui punct este RON1.8)
  - Pentru al douazecelea an: 900 puncte
  - Pentru al douazecisicincilea an: 1200 puncte
  - Pentru al treizecilea an: 1600 puncte
- Angajatii au dreptul de a primi compensatii in caz de incheiere a contractului de munca din motive medicale, in functie de vechimea in companie:
- Pentru mai putin de 5 ani: 2 salarii de baza lunare si sporurile de fidelitate si senioritate corespunzatoare;
- Pentru cinci pana la zece ani: 5 salarii de baza lunare si sporurile de fidelitate si senioritate corespunzatoare;

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

- Pentru zece pana la cincisprezece ani: 9 salarii de baza lunare si sporurile de fidelitate si senioritate corespunzatoare;

- Pentru mai mult de cincisprezece ani: 12 salarii de baza lunare si sporurile de fidelitate si senioritate corespunzatoare.

3.4. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

In perioada 2010 – 2012, SNN a realizat tranzactii semnificative cu alte societati detinute de stat incluzand : vanzari de energie electrica (Electrica Furnizare, FDEE Electrica Distributie Muntenia Nord, FDEE Electrica Distributie Transilvania Nord, FDEE Electrica Distributie Transilvania Sud si OPCOM), achizitia de servicii de transport a energiei electrice si echilibrare (CN Transelectrica SA), achizitie de apa grea (Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare - RAAN) si achizitie de uraniu (Compania Nationala a Uraniului).

Cele mai semnificative tranzactii si solduri realizate cu partile afiliate ale SNN constau in urmatoarele:

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF A

Detaliul tranzactiilor cu partile afiliate

	Vanzari			Creante		
milioane RON	2010	2011	2012	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2012
Electrica Furnizare	186	163	413	n/a	30	25
OPCOM	75	134	102	n/a	1	2
FDEE Electrica Distributie Muntenia Nord	n/a	14	34	n/a	2	5
FDEE Electrica Distributie Transilvania Nord	n/a	16	22	n/a	1	3
FDEE Electrica Distributie Transilvania Sud	n/a	13	26	n/a	-	4
RAAN	78	120	4	n/a	19	8
Electrica SA	117	131	-	n/a	-	-
Hidroelectrica	169	107	-	n/a	35	29
CN Transelectrica	83	-	-	n/a	-	-
Total	708	698	601	n/a	88	76

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

	Achizitii			Datorii		
milioane RON	2010	2011	2012	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2012
CN Transelectrica	117	111	131	n/a	19	40
Compania Nationala a Uraniului	90	89	88	n/a	-	12
Apele Romane Bucuresti	11	59	56	n/a	6	6
Apele Romane Constanta	n/a	11	11	n/a	1	1
Electrica Furnizare	n/a	-	4	n/a	10	31
RAAN	371	289	21	n/a	-	-
Total	589	559	311	n/a	36	90

Sursa: Situatii financiare IFRS auditate pentru exercitiile incheiate la 31decembrie 2010, 2011si 2012

Nota: Situatiile financiare la 31 decembrie 2011 nu prezinta informatii cu privire la creante si datorii de la parti afiliate la 31 decembrie 2010.

3.5. EXTRASE DIN SITUATIILE FINANCIARE INTERMEDIARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA

31 MARTIE 2013

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare intermediare consolidate simplificate la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2013 intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34-"Raportarea financiara interimara" si revizuite de KPMG Audit SRL.

Situatia pozitiei financiare

milioane RON	31-Dec-2012	31-Mar-2013
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	9.454	9.386
Imobilizari necorporale	89	93
	9.543	**9.479**
Active circulante		
Stocuri	369	361
Creante comerciale si alte creante	163	205
Plati efectuate in avans	10	19
Depozite bancare	235	18
Numerar si echivalente de numerar	708	926
	1.485	**1.529**
Total active	**11.028**	**11.008**
Capitaluri proprii		
Capital social	2.732	2.732
Rezerva platita in avans	1.617	1.617
Rezerva din reevaluare	1.477	1.477
Rezultatul reportat	2.252	2.398
Total capitaluri proprii	**8.078**	**8.224**
Interese fara control	23	23
Total capitaluri proprii	**8.101**	**8.247**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.922	1.875
Venituri in avans	202	199
Datorie privind impozitul amanat	159	158
Obligatii privind beneficiile angajatilor	21	21
	2.304	**2.253**
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	282	174
Impozit pe profit datorat	31	31
Venituri in avans	82	72
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	228	231
	623	**508**
Total capitaluri proprii si datorii	**11.028**	**11.008**

Sursa: Situatii financiare IFRS revizuite pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2013

Contul de profit si pierdere

RON million	Q1 2012	Q1 2013
Venituri din vanzarea energiei electrice	410	487
Venituri din transportul energiei electrice	24	27
Total venituri	**434**	**514**
Alte venituri	4	32
Cheltuieli din exploatare		
Depreciere si amortizarea	(98)	(99)
Cheltuieli cu personalul	(62)	(70)
Costul energiei achizitionate de la terti	(4)	(14)
Reparatii si mentenanta	(16)	(21)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice	(24)	(27)
Piese de schimb utilizate	(4)	(3)
Costul cu combustibil nuclear	(32)	(33)
Alte cheltuieli din exploatare	(83)	(100)
Total cheltuieli exploatare	**(323)**	**(367)**
Profit din exploatare	**115**	**179**
Cheltuieli financiare	(51)	(67)
Venituri financiare	19	65
Cheltuieli financiare nete	**(32)**	**(2)**
Profit inainte de impozitul pe profit	**83**	**177**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(14)	(31)
Profitul exercitiului	**69**	**146**
Profit atribuibil:		
Actionarilor societatii	69,12	146,02
Intereselor fara control	(0,12)	(0,02)
Profitul exercitiului	69	146
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Rezultat global total	**69**	**146**
Atribuibil:		
Actionarilor societatii	69,12	146,02
Intereselor fara control	0,12	(0,02)
Rezultatul global total aferent exercitiului	**69**	**146**

Sursa: Situatii financiare IFRS revizuite pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2013

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF A ROMANIA

Situatie consolidata a fluxurilor de trezorerie

milioane RON	Q1 2012	Q1 2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitul pe profit	83	177
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	98	99
Pierderi de valoare ale creantelor comerciale si altor creante	-	8
Cheltuieli financiare nete	32	2
	213	**286**
Modificari in:		
Crestere creante comerciale si alte creante	(38)	(51)
Diminuare stocuri	31	8
Crestere cheltuieli in avans	(7)	(9)
(Diminuare)/Crestere venituri inregistrate in avans	1	(13)
(Diminuare)/Crestere datorii comerciale si alte datorii	4	(44)
Fluxuri de numerar aferent activitatii de exploatare	**204**	**177**
Impozit pe profit platit	(16)	(33)
Dobanzi incasate	8	12
Dobanzi platite	(7)	(4)
Numerar net aferent activitatii de exploatare	**189**	**152**
Fluxuri de numerar aferent activitatii de investitii		
Achizitii de imobilizari necorporale	(5)	(8)
Achizitii de imobilizari corporale	(76)	(90)
(Diminuare)/Crestere in depozite bancare	(107)	217
Numerar net aferent activitatii de investitii	**(188)**	**119**
Flux de numerar aferent activitatii de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(31)	(53)
Numerar net aferent activitatii de finantare	**(31)**	**(53)**
Scaderea/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**(30)**	**218**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului	**611**	**708**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului	**581**	**926**

Sursa: Situatii financiare IFRS revizuite pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2013

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMANIA

4. PROPRIETATI IMOBILIARE, BUNURI MOBILE, RESURSE DE CAPITAL

Societatea detine in prezent in patrimoniu un numar de 32 de terenuri cu suprafata totala de 1.004.787 metri patrati si aproximativ 300 de constructii.

Terenuri si constructii

Societatea a dobandit drepturi asupra terenurilor inscrise in documentele contabile in principal prin patru metode: (a) prin obtinerea de certificate de atestare a dreptului de proprietate conform

Legii 15/1990; (b) prin achizitii de terenuri de la terti,(c) prin incheierea de contracte de schimb si (d) prin incheierea unui protocol de predare-primire.

Emitentul detine terenuri si constructii: (a) in proprietate si (b) in folosinta, in temeiul unor contracte de comodat, contracte de inchiriere si in temeiul unui contract de asociere in participatiune.

Terenuri detinute de Emitent in baza unor certificate de atestare a dreptului de proprietate

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Conform procedurilor prevazute de Legea nr. 15/1990 coroborata cu prevederile HG nr. 834/1991, Emitentul a dobandit un numar de 12 de certificate de atestare a dreptului de proprietate pentru o suprafata totala de teren de 899.877,32 mp, incepand din anul 1999 si pana in anul 2005. In conformitate cu Legea nr. 15/1990 si H.G. 834/1991, certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor erau emise in favoarea societatilor care detineau un drept de administrare asupra respectivelor terenuri. In ceea ce priveste dreptul de administrare al Societatii asupra terenurilor pe care le folosea, trebuie mentionat ca actuala forma de organizare a Societatii dateaza din anul 1998, cand in urma adoptarii Hotararii de Guvern nr. 365/1998, Regia Autonoma de Electricitate „Renel" este reorganizata iar patrimoniul sau distribuit catre trei noi entitati printre care si Societatea. In lipsa documentatiei care a stat la baza emiterii certificatelor de urbanism, se poate prezuma ca similar tuturor companiilor de stat reorganizate ca societati pe actiuni in baza Legii 15/1990, Renel a primit in administrare terenurile respective in baza a diverse acte emise de catre structurile publice ale statului, iar dreptul de administrare asupra imobilelor altfel dobandite a fost ulterior transferat catre Societate, cu ocazia reorganizarii.

Printre cele 12 (douasprezece) terenuri detinute de Societate in baza certificatelor de atestare a dreptului de proprietate se numara si terenul in suprafata de 723.050,81 m.p. pe care se afla unitatile centralei nuclearoelectrice de la Cernavoda CNE Cernavoda 5x700 MW.

La data prezentului Prospect, Societatea este in curs de derulare a procedurii de obtinere a certificatului de atestare a dreptului de proprietate pentru terenul in suprafata de 239,05 m.p. (cota indiviza) aferent etajelor 5 si 6 ale cladirii situata in Bucuresti, Bd. Gheorghe Magheru nr. 33.

Nu s-a putut stabili cu exactitate daca majorarea de capital social aferenta s-a efectuat cu privire la toate aceste terenuri, intrucat 3 dintre cele 4 (patru) hotarari ale Adunarii Generale a Actionarilor Societatii prin care se aproba majorarea de capital social ca urmare a obtinerii de certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra unor terenuri nu identifica si nu individualizeaza terenurile la care hotararile fac referire si pentru care s-a efectuat majorarea de capital social,

exprimarea fiind una generica.

Cu toate acestea, rezulta ca valoarea aferenta unui numar de 11 (unsprezece) terenuri a fost incorporata in capitalul social al Societatii, in timp ce valoarea unuia dintre terenuri nu a fost aportata.

Potrivit HG nr. 834/1991, entitatile pentru care au fost emise certificate de atestare a dreptului de proprietate au obligatia majorarii capitalului lor social cu valoarea terenurilor pentru care se emit aceste certificate. In ceea ce priveste societatile privatizate, potrivit prevederilor Legii nr. 137/2002, in cazul in care emiterea certificatelor de atestare a titlului de proprietate asupra terenurilor nu a fost urmata, inainte de privatizare, de majorarea corespunzatoare a capitalului social sau daca certificatul de atestare a titlului de proprietate este emis dupa privatizare, capitalul social este majorat de drept cu valoarea terenurilor, care va fi considerata contributie in natura a statului.

Terenuri detinute de Emitent in baza unor contracte de vanzare-cumparare

Societatea a dobandit 18 (optsprezece) terenuri in suprafata totala de aproximativ 69.346,86 m.p. si in unele cazuri, constructiile edificate pe respectivele terenuri in baza a 17 contracte de vanzare-cumparare incheiate de Societate cu tertii in forma autentica. Din cele 18 terenuri mentionate mai sus, un numar de 9 terenuri au fost cumparate de la persoane fizice si societati comerciale, iar un numar de 9 de la consilii locale.

Societatea nu detine toate documentele care au stat la baza procedurii de licitatie necesara, hotararile de consiliu local prin care s-a aprobat incheierea de catre autoritatea publica a contractelor de vanzare-cumparare cu Societatea, documente din care sa reiasa modalitatea in care terenurile, obiect al contractelor de vanzare-cumparare, au intrat in proprietatea privata a consiliului local/primariei sau informatii cu privire act normativ de exceptare de la aceasta procedura, intrucat aceste documente emana de la autoritatile publice locale.

Terenuri detinute de Emitent in baza unor contracte de schimb

Societatea a dobandit dreptul de proprietate asupra unui numar de 2 (doua) terenuri in suprafata totala de 35.563,62 m.p. prin 2 (doua) contracte de schimb incheiate cu Consiliul Local al orasului Cernavoda.

Societatea nu detine toate documentele care au stat la baza procedurii de licitatie necesara, hotararile de consiliu local prin care s-a aprobat incheierea de catre autoritatea publica a contractelor de schimb cu Societatea [doar in privinta contractului de schimb incheiat cu privire la „Teren prelungire campus 1", imobil situat in jud. Constanta, loc. Cernavoda strada Energiei nr. 28

(extindere Campus 1) compus din teren intravilan in suprafata de 1.393,62 m.p.], documentele din care sa reiasa modalitatea in care terenurile, obiect al contractelor de schimb, au intrat in proprietatea privata a consiliului local sau informatii cu privire act normativ de exceptare de la aceasta procedura, intrucat aceste documente emana de la autoritatile publice locale.

Terenuri detinute de Emitent in baza unor protocoale de predare primire

Societatea a incheiat in anul 2000 un protocol de predare-primire cu Compania Nationala de Electricitate S.A. („Conel"), in baza caruia Conel a predat catre Societate etajele 5 si 6 ale imobilului situat in Bucuresti, Bd. Gheorghe Magheru nr. 33 si o cota reprezentand 14,87% din cota indiviza aferenta bunurilor accesorii imobilului. Societatea este in curs de obtinere a certificatului de atestare a dreptului de proprietate cu privire la acest teren, documentatia aferenta fiind deja avizata de catre Primaria Municipiului Bucuresti, urmand a fi depusa urgent la ministerul de resort in scopul emiterii certificatului de atestare a dreptului de proprietate. In situatia in care ministerul de resort va refuza emiterea certificatului de atestare pe motiv ca transferul dreptului de proprietate nu reiese din Protocolul de Predare Primire, Societatea ar avea la dispozitie: (i) o actiune in constatare, prin care sa solicite instantei judecatoresti competente sa emita o hotarare care sa constate dreptul de proprietate al Societatii asupra respectivului teren, in masura in care Societatea considera si poate dovedi ca prin protocol i s-a transferat dreptul de proprietate sau (ii) o actiune in constatarea dreptului de administrare al Societatii, in masura in care considera si poate dovedi ca prin protocol i s-a transferat dreptul de administrare asupra respectivului teren.

Terenuri avand o situatie juridica incerta

Societatea utilizeaza un numar de 3 terenuri a caror situatie juridica este incerta in ceea ce priveste natura titlului in baza caruia sunt detinute (e.g. proprietate, folosinta, concesiune etc.), dupa cum urmeaza:

(i) o cota indiviza din terenul situat in mun. Constanta, Bd. Mamaia nr. 86A aferent apartamentelor si spatiilor detinute de Societate in blocul BI 2. Prefectura judetului Constanta a emis catre Renel – Filiala CNE Cernavoda acordul unic nr. 132/04.07.1991 in vederea amplasarii de blocuri de locuinte pentru specialistii straini, protocol valabil timp de un an de la emitere;

(ii) teren in suprafata de 890,59 m.p. situat in Cernavoda, strada Cazarmii nr. 1 aferent cladirii Grupului Scolar Energetic Cernavoda, cu privire la care Grupul Scolar Energetic Cernavoda a incheiat cu Renel – FCN Cernavoda un protocol prin care pune la dispozitia Renel – FCN Cernavoda terenul ce il are in administrare de la Ministerul Invatamantului si Stiintei. Cu

privire la acest teren s-au emis certificatele de urbanism 6/12.03.1992 si 133/05.06.1997 si autorizatiile de construire nr. 66/08.01.1993 si 143/15.10.1997 in vederea executarii lucrarilor de construire a grupului scolar de energetica nucleara; si

(iii) o cota indiviza din terenul situat in mun. Constanta, strada Fagetului nr. 140 aferent apartamentelor detinute de Societate in blocul ST5.

Publicitate imobiliara

Publicitatea imobiliara este facuta in scopul opozabilitatii fata de terti[3].

Din totalul de 32 de terenuri aflate in proprietatea Societatii, 31 au fost inscrise in cartea funciara. Astfel, un numar de 11 terenuri dintre cele 12 pentru care au fost obtinute certificate de atestare a dreptului de proprietate au fost inregistrate in Cartea Funciara, alaturi de 20 alte terenuri dobandite in baza altor titluri de proprietate (i.e. contracte de vanzare-cumparare si contracte de schimb), iar in ceea ce priveste dreptul de proprietate al Societatii asupra terenului aferent FCN Mioveni procedurile de inregistrare in cartea funciara au fost initiate.

Potrivit legislatiei aplicabile este necesara inscrierea in cartea funciara a drepturilor reale ale Emitentului in vederea asigurarii opozabilitatii drepturilor de proprietate dobandite fata de terti.

Titlul asupra constructiilor

Societatea detine in proprietate un numar de aproximativ 300 de constructii. Avand in vedere ca certificatele de atestare a dreptului de proprietate atesta doar proprietatea asupra terenurilor fara a face referire la proprietatea asupra constructiilor edificate pe acestea si luand in considerare procesele verbale de receptie la terminarea lucrarilor si/sau procese preliminare de receptie emise cu privire la unele dintre constructiile mentionate mai sus, se exista aparenta ca Societatea detine un drept de proprietate valabil asupra acestora intrucat:

- constructiile in cauza au fost ridicate pe terenul aflat in proprietatea Societatii/a antecesoarei sale (Renel), ducand astfel la prezumtia relativa instituita de principiul accesiunii imobiliare prevazut de art. 488 si 492 din Codul Civil din 1864 (legea relevanta in vigoare la momentul la care au fost edificate cladirile), potrivit caruia proprietarul terenului devine si proprietar al constructiilor edificate pe terenul sau (superficies solo cedit);
- au fost inregistrate in cartea funciara relevanta in numele Societatii, atestand astfel fata de

[3]Desi, in conformitate cu Noul Cod Civil, inregistrarile in Cartea Funciara tin locul unui titlu de proprietate, pana la finalizarea lucrarilor cadastrale pentru fiecare unitate teritoriala, inregistrarile trebuie efectuate numai in scopul recunoasterii din partea tertilor, ca si pana la intrarea in vigoare a Noul Cod Civil.

terti dreptul de proprietate atat asupra terenului, cat si asupra constructiilor si

- intrucat inregistrarea in cartea funciara a fost efectuata, s-ar putea presupune ca toate formalitatile legale necesare pentru realizarea, finalizarea si receptia lucrarilor aferente respectivelor constructii au fost efectuate in conformitate cu prevederile legale.

Pana la proba contrara, se poate prezuma ca aceasta este, intr-adevar proprietarul de drept al acestora.

Titlul asupra Unitatilor 1 si 2 ale centralei nuclearelectrice si a terenului pe care acestea sunt amplasate

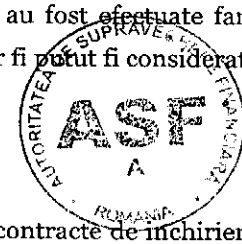
Societatea detine dreptul de proprietate asupra terenului in suprafata totala de 723.050,81 m.p. pe care se afla situat obiectivul de investitii CNE Cernavoda 5x700 MW in baza certificatului de atestare a dreptului de proprietate seria M03 nr. 5415/01.01.2000, avand totodata un drept de proprietate asupra unui numar de *„995 de constructii"* cu o suprafata totala construita la sol de 290.725,59 m.p., existente pe teren. Pentru a putea confirma dreptul de proprietate al Societatii asupra Unitatilor nr. 1 si 2, existenta acestuia poate fi sustinuta in primul rand prin faptul ca este de notorietate faptul ca Societatea detine si opereaza 2 (doua) unitati nuclearoelectrice situate la Cernavoda si in ceea ce priveste Unitatea nr. 1, procesul verbal de receptie definitiva nr. 7283/31.08.1999 este mentionat in cuprinsul extrasului de carte funciara, putandu-se trage concluzia ca toate formalitatile legale necesare pentru realizarea, finalizarea si receptia lucrarilor de edificare aferente respectivelor constructii (aferente Unitatii nr. 1) au fost indeplinite legal. In ceea ce priveste Unitatea 2, conform procesului verbal de receptie finala a lucrarilor de constructii CNE Cernavoda Unitatea 2, toate formalitatile legale necesare pentru realizarea, finalizarea si receptia lucrarilor de edificare aferente constructiilor Unitatii 2 au fost indeplinite legal. Prin urmare, se poate astfel prezuma ca Societatea detine un titlu de proprietate asupra constructiilor aferente Unitatilor 1 si 2 ale centralei nuclearelectrice.

Titlul asupra Fabricii de Combustibil Nuclear de la Mioveni

Societatea a dobandit dreptul de proprietate asupra terenului in suprafata de 23.273,40 m.p. situat in Romania, jud. Arges, orasul Mioveni, strada Campului nr.1 in baza certificatului de atestare a dreptului de proprietate seria M03 nr. 7488/18.07.2002. O parte din cladirile aferentei fabricii de combustibil nuclear au fost dobandite de Societate in baza unui proces verbal de predare primire incheiat intre Institutul de Cercetari Nucleare si FCN Pitesti in vreme ce restul cladirilor au fost dobandite prin construire. In plus, existenta unui drept de proprietate asupra constructiilor respective poate fi sustinut prin faptul ca intrucat constructiile au fost edificate pe terenul pentru

care Societatea detine certificat de atestare a dreptului de proprietate, se poate prezuma in mod relativ ca Societatea detine un titlu de proprietate asupra respectivelor constructii, in temeiul principiului accesiunii.

Desi aceasta reprezinta o prezumtie relativa ce ar putea fi rasturnata prin proba contrara in situatia in care s-ar face dovada, de catre o persoana care justifica un interes, ca in realitate Societatea nu ar fi proprietara constructiilor mentionate, riscul intentarii unei astfel de actiuni apare ca fiind destul de redus, intrucat sarcina probei intr-o atare situatie se dovedeste a fi foarte dificila, persoana respectiva fiind obligata sa dovedeasca ca inregistrarile in cartea funciara au fost efectuate fara respectarea prevederilor legale in vigoare, in baza unor documente care nu ar fi putut fi considerate titluri de proprietate la momentul respectiv.



Proprietati imobiliare inchiriate

Societatea, prin Sucursala CNE Cernavoda are in derulare in prezent doua contracte de inchiriere teren si spatii cu destinatie economica de la Conpet SA Ploiesti si respectiv Dobroport SA. In baza contractului de inchiriere nr. 451/03.08.2009 incheiat cu Conpet SA Ploiesti, valabil pe o perioada de sapte ani de la semnare, Societatea a dobandit dreptul de folosinta asupra unui teren in suprafata de 36 mp situat in statia Mircea Voda, jud. Constanta in schimbul unei chirii de 180 EUR/luna. In baza contractului de inchiriere nr. 25946/02.08.2012 incheiat cu Dobroport SA si valabil pentru 12 luni de la data predarii spatiilor, Societatea a dobandit dreptul de folosinta asupra spatiilor de depozitare in suprafata de 3960 mp situate in portul Cernavoda, in schimbul unei chirii de 26.316 LEI/luna.

Societatea, in numele Sucursalei CNE Cernavoda are la data prezentului Prospect in derulare un numar de 12 contracte de inchiriere incheiate cu 10 persoane juridice (printre care un contract incheiat cu Energonuclear, valabil pana in 30.06.2013, cu privire la un spatiu in suprafata de 70.05 m.p. situat in fosta cladire commissioning in vederea amplasarii de birouri), o persoana fizica si doua institutii, prin care a dat in folosinta acestora fie terenuri situate pe platforma CNE Cernavoda, fie spatii diverse situate in Cernavoda sau Constanta.

Proprietati imobiliare aflate in folosinta Societatii in baza altor contracte decat cele de inchiriere

Sucursala CNE Cernavoda, imputernicita de Societate, are in derulare doua contracte de comodat, prin care, in calitate de comodatar, a acordat dreptul de folosinta cu titlu gratuit asupra a doua imobile situate in Cernavoda. Astfel, prin contractul de comodat nr. 3187/13.05.2009 incheiat cu Autoritatea pentru Protectia Mediului Constanta, valabil pana in 31.03.2014, i-a acordat acesteia

din urma dreptul de folosinta asupra unui spatiu in vederea amplasarii de birouri pentru relatii cu publicul, in timp ce prin contractul de comodat 134/24.03.2011 incheiat cu Primaria Orasului Cernavoda si valabil pana la data emiterii actului normativ privind transferul imobilului, aceasta din urma a dobandit dreptul de folosinta asupra unei cladiri in vederea asigurarii cazarii elevilor si cadrelor didactice din afara localitatii.

Totodata, Societatea a dobandit dreptul de folosinta asupra terenului aflat in proprietatea privata a Municipiului Constanta, in suprafata de 714 mp, situat in Constanta, Str. Bucovinei nr. 1E, bloc FE5 in baza contractului de asociere 11761/11.06.2003, avand o perioada de valabilitate de 15 ani, incheiat in vederea finantarii lucrarilor de amenajare a exteriorului blocului FE5 si cele de intretinere si paza de catre Societate.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF A ROMANIA

Sarcini majore constituite asupra bunurilor imobile

Asupra bunurilor imobile ale Emitentului nu au fost constituite sarcini majore, incluzand privilegii, interdictii, ipoteci, limitari semnificative ale dreptului de proprietate, ale dreptului de folosinta a transferului liber al acestora si nu sunt in curs actiuni in justitie, litigii sau proceduri de arbitraj sau proceduri administrative sau guvernamentale, altele decat: (i) litigiul in dosarul 14951/118/2011 aflat pe rolul Judecatoriei Medgidia prin care Societatea cere in contradictoriu cu SC CNE SA SI SC Car Construct SRL eliberarea terenului aflat in proprietatea Societatii, in prezent suspendat, (ii) litigiul in dosarul 1275/118/2012 aflat pe rolul Judecatoriei Medgidia cu privire la un teren si 800 de apartamente initiat de Societate in contradictoriu cu Orasul Cernavoda si Primarul Orasului Cernavoda. Dosarul a fost repartizat la alt complet caurmare a desfiintarii completului de judecata, (iii) litigiul in dosarul 1445/118/2012 aflat pe rolul Tribunalului Constanta privind un proces verbal de vecinatate canal „evacuare apa calda" in care instanta a admis in parte actiunea si a obligat Orasul Cernavoda, Comuna Seimeni, Consiliul Judetean Constanta la semnarea procesului verbal de vecinatate, ulterior formulandu-se recurs (iv) litigiul in dosarul 10673/118/2010 aflat pe rolul Tribunalului Constanta prin care Sava Marian cere in contradictoriu cu Societatea evacuarea terenului aferent conductei transport energie termica din strada Unirii, in prezent pe rol si (v) litigiul in dosarul 3657/256/2013 aflat pe rolul Judecatoriei Medgidia prin care Societatea prin CNE Cernavoda a depus o actiune in revendicare Tronsonul T1 Cernavoda, cerere promovata pentru eliberarea Tronsonului T1, in contradictoriu cu Tudose Alexandru, Pelin Gabriel, Laudatu Ioana. Actiunea a fost pusa pe rol la data de 08.05.2013 si urmeaza a se primi un nou termen de judecata.

Proprietati imobiliare Energonuclear

Energonuclear nu detine proprietati imobiliare.

Bunurile mobile ale Societatii

De mentionat ca majoritatea echipamentelor tehnice necesare desfasurarii de catre Societate a activitatii de producere a energiei electrice au fost achizitionate de catre aceasta prin intermediul contractelor de servicii si executie de lucrari incheiate cu diversi furnizori/antreprenori.

Bunurile mobile ale Energonuclear

Energonuclear nu detine bunuri mobile cu o valoare semnificativa.

Resurse de capital

Numerarul si resursele de capital ale Societatii in perioada 2010 – 2012 au fost generate de fluxurile de numerar nete generate din activitati de exploatare si de contributia Statului privind apa grea destinata Unitatilor 3 si 4, in timp ce iesirile se refera in principal la finantarea necesarului de investitii si rambursarea imprumuturior contractate.

Conditiile de creditare sunt cele descrise in Capitolul 4 Sectiunea 1 Subsectiunea 1.13.5 *„Contracte de imprumut"*, acestea fiind stipulate in contractele incheiate de Societate cu Banca Comerciala Romana, Societe Generale (Atomic Energy of Canada Limited, Ansaldo Energia SpA, Nexans France, Alstom Power Centrales si General Electric) si EURATOM.

Societatea are o structura de finantare bazata pe resursele generate in urma activitatii desfasurate, avand un grad de indatorare de 25% pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012, 27,3% pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, respectiv 30,6% pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010.

Urmare a contractelor de imprumut, Societatea trebuie sa respecte in principal graficele de rambursare in ce priveste principalul si dobanzile aferente. Totodata, Societatea trebuie sa respecte anumiti indicatori prevazuti in aceste contracte (vezi Capitolul 4 Sectiunea 3 Subsectiunea 3.2.1, subtitlul *„Datorii pe termen lung"*). Pentru mai multe detalii privind graficele de rambursare ale imprumuturilor, vezi Capitolul 4 Sectiunea 1 Subsectiunea 1.13.5 *„Contracte de imprumut"*.

Necesarul pentru investitiile planificate de Societate va fi finantat in principal din fluxurile de numerar generate din activitatea de exploatare a Societatii, precum si din sursele atrase de Societate in urma Ofertei Publice Primare, acestea putand fi completate dupa caz de imprumuturi suplimentare

5. CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE EMITENTULUI

5.1. ACTIUNILE SI CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social actual al Societatii, a carui structura nu a mai suferit modificari de la data de 13.11.2007 pana in prezent, este in valoare de 2.536.823.610 RON, divizat in 253.682.361 actiuni, fiecare avand o valoare nominala de 10 RON detinut dupa cum urmeaza:

(i) Statul Roman reprezentat de MINISTERUL ECONOMIEI detine 229.006.139 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 2.290.061.390 RON reprezentand 90,2707% din capitalul social; si

(ii) S.C. Fondul Proprietatea S.A. detine 24.676.222 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 246.762.220 RON reprezentand 9,7293% din capitalul social.

Prin hotararea nr. 16/27.06.2013, AGEA Nuclearelectrica a aprobat, *inter alia,* cu privire la Oferta Primara urmatoarele:

(i) majorarea capitalului social al Societatii cu un pachet de actiuni nou-emise reprezentand 11,077 % din capitalul social existent prin emisiunea unui numar de 28.100.395 actiuni noi avand o valoare nominala de 10 lei fiecare, cu acordarea Drepturilor de Preemptiune actionarului S.C. Fondul Proprietatea S.A.;

(ii) anularea actiunilor nesubscrie ca urmare a neexercitarii dreptului de preferinta de catre SC Fondul Proprietatea SA;

(iii) emiterea in cadrul majorarii de capital si admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare;

(iv) aprobarea intervalului pretului de vanzare al actiunilor nou-emise in cadrul ofertei publice primare, cu respectarea prevederilor HG 39/2012 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societatii Nationale Nuclearelectrica S.A. Bucuresti, cu modificarile ulterioare.

Actiunile emise de Societate sunt actiuni nominative si sunt inregistrate la Registrul Actionarilor Societatii. Inregistrarile in registrul actionarilor se efectueaza de catre Depozitarul Central conform legislatiei aplicabile. Adresa Depozitarului Central este Bd. Carol I, nr. 34-36, et. 8, sector 2, Bucuresti, Romania, www.roclear.eu. Actiunile au fost emise in temeiul Legii Societatilor Comerciale.

In prezent, valoarea nominala a actiunilor Societatii este de 10 RON, pentru fiecare actiune.

Actiunile sunt emise in forma dematerializata. In conformitate cu informatiile inregistrate in Registrul Actionarilor Societatii nu exista in prezent sarcini sau alte obligatii create cu privire la actiunile emise de Societate.

Drepturile detinatorilor de instrumente financiare

Toate Actiunile Emitentului au o valoare egala si confera posesorilor drepturi egale.

Conform prevederilor Actului Constitutiv si reglementarilor aplicabile, fiecare actiune dobandita in

conformitate cu legea confera actionarului o serie de drepturi conexe Actiunilor inclusiv:

- dreptul de a participa si de a vota in AGA;
- dreptul la dividende;
- dreptul de preferinta, drept aferent operatiunii de majorare a capitalului social si care confera actionarului posibilitatea de a subscrie cu intaietate actiunile nou emise, protejandu-l fata de riscul diluarii cotei din capitalul social detinute anterior majorarii;
- dreptul de participare la repartizarea activului patrimonial in cazul lichidarii Emitentului;
- dreptul de a alege si a fi ales in structurile de conducere ale Emitentului;
- dreptul la informare;
- dreptul de a ataca in justitie hotararile AGA sau deciziile Consiliului de Administratie;
- dreptul de a se retrage din Societate;
- dreptul de a reclama auditorilor interni faptele despre care considera ca trebuie verificate.

In plus, anumite drepturi pot fi exercitate numai de catre actionari care detin o anumita cota din capitalul social:

- dreptul de a solicita convocarea AGA, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social;
- dreptul de a cere introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a AGA, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social;
- dreptul de a prezenta proiecte de hotarare pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social;
- dreptul de a cere desemnarea unor experti in vederea analizarii anumitor operatiuni din gestiunea Emitentului, drept recunoscut unuia sau mai multor actionari reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 10% din capitalul social;
- dreptul de a declansa in nume propriu, dar in contul Emitentului actiunea in raspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor si auditorilor financiari, drept recunoscut actionarilor care detin, individual sau impreuna, 5% din capitalul social, daca actiunea nu este introdusa de AGA;
- dreptul ca reclamatia facuta auditorilor interni sa fie verificata, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social;

Dreptul la dividende

Potrivit Legii Societatilor Comerciale, AGOA are, printre altele, obligatia sa discute si sa aprobe situatiile financiare anuale, respectiv sa fixeze dividendul. AGOA trebuie sa fie convocata cel putin o data pe an, in termen de cel mult patru (4) luni dupa incheierea anului fiscal cu scopul de a examina situatiile financiare pentru anul anterior si pentru stabilirea programului de activitate si a

bugetului pe anul in curs. AGA decide asupra prosibilitatii repartizarii profitului cu destinatia de dividende.

Nu se vor putea distribui dividende decat din profituri determinate potrivit legii. Dividendele vor fi platite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat al Emitentului.

Conform Legii Pietei de Capital, identificarea actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende va fi realizata de AGA si va fi ulterioara cu cel putin 10 zile lucratoare datei acestei AGA.

In conformitate cu prevederile articolului 1 litera f) din OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societatile nationale, companiile nationale si societatile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum si la regiile autonome, in considerarea calitatii Emitentului, legea impune distribuirea cu titlu de dividende a cel putin 50% din profitul contabil determinat in conditiile prevazute in acest act legislativ.

In conformitate cu Ordinul Ministerului de Finante Publice nr. 144/2005 privind metodologia pentru sumele care sunt sub rezerva alocarii profitului prin O.G. nr. 64/2001 mentionata mai sus, incepand cu anul fiscal 2004, societatile nationale si societatile detinute in intregime sau in majoritate de stat sunt obligate sa aloce profitul contabil ramas dupa plata sau impozitul pe profit fata de destinatiile urmatoare:

(a) rezerve legale;

(b) alte rezerve care reprezinta cointeresare financiara prevazuta de lege;

(c) acoperirea pierderilor contabile reportate;

(d) crearea surselor financiare proprii pentru proiecte co-finantate din imprumuturi externe si pentru rambursarea acestora ;

(e) alte alocatii prevazute de lege;

(f) cotele de participare la profit ale angajatilor; societatile nationale si societatile detinute in intregime sau in majoritate de stat care au prevazut in bugetul acestora dreptul angajatilor de a imparti profiturile pot acorda aceste drepturi pana la 10% din profitul net, dar nu mai mult de un salariu lunar de baza pe an;

(g) minimum 50% alocarea la dividende;

(h) alte rezerve in scopul surselor de investitii proprii.

Cu toate acestea, conform Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 55/2010 privind unele masuri

de reducere a cheltuielilor publice pentru exercitiul financiar al anului 2010, la societatile nationale, companiile nationale si societatile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum si la regiile autonome, profitul contabil ramas dupa deducerea impozitului pe profit se repartizeaza in cuantum de minimum 90% sub forma de varsaminte la bugetul de stat sau local, in cazul regiilor autonome, ori sub forma de dividende, in conditiile legii, in cazul societatilor nationale, companiilor nationale si societatilor comerciale cu capital integral sau majoritar de stat.

Conform Legii Societatilor Comerciale si Legii Pietei de Capital, data la care se vor plati dividendele este data stabilita de AGOA care fixeaza dividendul cu conditia ca termenul in care dividendele fixate urmeaza a se plati actionarilor sa nu depaseasca 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar incheiat. Hotararea AGOA de fixare a dividendului se depune in termen de 15 zile la Registrul Comertului spre a fi mentionata in registru si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

Potrivit Legii Pietei de Capital, in ipoteza in care, in cadrul AGA nu se stabileste un termen de plata, dividendele se vor achita in maximum 60 de zile de la data publicarii hotararii AGA de stabilire a dividendelor in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, data de la implinirea careia Emitentul va fi de drept in intarziere. Hotararea constituie titlu executoriu, in temeiul caruia actionarii pot incepe executarea silita impotriva Emitentului, potrivit legii.

In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul stabilit, Emitentul va plati daune-interese pentru perioada de intarziere, la nivelul dobanzii legale, daca prin hotararea AGA care a aprobat situatia financiara aferenta exercitiului financiar incheiat nu s-a stabilit o dobanda mai mare.

Dividendele platite contrar prevederilor legale se restituie, daca Emitentul dovedeste ca actionarii au cunoscut neregularitatea distribuirii sau, in imprejurarile existente, trebuiau sa o cunoasca.

Dreptul la actiunea in restituirea dividendelor platite contrar prevederilor legale se prescrie in termen de 3 ani de la data distribuirii lor.

De asemenea, dreptul de a cere plata dividendelor se prescrie in termen de 3 ani de la data stabilita de AGA pentru acordarea acestora.

Dividendele care se cuvin dupa data transmiterii actiunilor apartin cesionarului, in afara de cazul in care partile convin altfel. Potrivit Regulamentului BNR nr. 4/2005 privind regimul valutar, republicat, cu modificarile si completarile ulterioare, nerezidentii pot repatria fara restrictii veniturile nete sub forma de dividende provenind din operatiuni de capital.

Legea romana nu prevede actiuni cu dividend cumulativ.

Dreptul de a participa si de a vota in AGA

Fiecare Actiune emisa de Emitent confera titularului dreptul la un vot in AGA.

Actionarii indreptatiti sa participe si sa voteze in AGA sunt acei actionari inregistrati in registrul actionarilor Emitentului la Data de Referinta, stabilita conform prevederilor legale.

Actionarii inregistrati la Data de Referinta au posibilitatea de a vota prin corespondenta, inainte de AGA, prin utilizarea formularului de vot pus la dispozitie de Societate.

Drepturile actionarilor de a-si vinde sau de a-si transfera in alt mod actiunile in cursul perioadei dintre data de referinta si respectiva AGA, nu sunt supuse niciunei restrictii la care nu sunt supuse in alte perioade.

In situatia actiunilor asupra carora s-au constituit ipoteci, dreptul de vot apartine proprietarului.

Accesul actionarilor indreptatiti sa participe la Data de Referinta la AGA este permis prin simpla proba a identitatii acestora facuta in cazul actionarilor persoane fizice cu actul de identitate sau in cazul persoanelor juridice si a actionarilor persoane fizice reprezentate cu imputernicirea data persoanei fizice care le reprezinta.

Potrivit Actului Constitutiv, interesele Statului, in calitate de actionar, in AGA, sunt reprezentate de catre Ministerul Economiei. Reprezentantii Ministerului Economiei in AGA se numesc si se revoca prin ordin al Ministrului Economiei.

Dreptul de vot al reprezentantului/reprezentantilor Statului pentru atributiile AGEA sau pentru anumite atributii in cazul AGOA va fi exercitat in baza unui mandat special acordat de institutia publica care l-a numit sau imputernicit.

Potrivit reglementarilor aplicabile, reprezentarea actionarilor in AGA se va putea face, pe baza unei procuri speciale, acordate pentru respectiva adunare.

Cuprinsul procurii trebuie sa respecte cerintele mentionate in Regulamentul ASF nr. 6/2009, inclusiv modul in care reprezentantul va exercita votul cu privire la fiecare punct de pe ordinea de zi.

Membrii Consiliului de Administratie, directorii ori functionarii Emitentului nu ii pot reprezenta pe actionari, sub sanctiunea nulitatii hotararii daca, fara votul acestora, nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta.

Actionarii care nu au capacitate de exercitiu precum si persoanele juridice pot fi

reprezentati/reprezentate prin reprezentantii lor legali care, la randul lor, pot da altor persoane imputernicire pentru respectiva AGA.

Potrivit legislatiei privind piata de capital, modalitatea de obtinere a formularului de procura speciala pentru reprezentare in AGA va fi mentionata in convocatorul AGA. Procurile vor fi puse la dispozitia actionarilor pe website-ul Emitentului sau la sediul acestuia si in alte locuri ce pot fi stabilite de Emitent si precizate in convocator.

Potrivit Legii Societatilor Comerciale, procurile vor fi depuse in original la sediul Emitentului, cu 48 de ore inainte de adunare, sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in adunare. Acestea vor fi retinute de Emitent, facandu-se mentiune despre aceasta in procesul-verbal.

Potrivit Legii Pietei de Capital voturile inscrise in cadrul procurii speciale urmeaza sa fie exercitate numai in maniera dorita de actionar.

Actionarii care au calitatea de membri ai Consiliului de Administratie nu pot vota, in baza actiunilor pe care le poseda, nici personal, nici prin mandatar, descarcarea gestiunii lor sau o problema in care persoana sau administratia lor ar fi in discutie. Acestia pot vota insa situatia financiara anuala daca, detinand cel putin jumatate din participarea la capitalul social, nu se poate forma majoritatea prevazuta de lege sau actul constitutiv fara votul lor.

Actionarul care, intr-o anumita operatiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al Emitentului, va trebui sa se abtina de la deliberarile privind acea operatiune. Actionarul care contravine acestei dispozitii este raspunzator de daunele produse Emitentului daca, fara votul sau, nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta.

Actionarii nu pot ceda propriul drept de vot, orice conventie prin care actionarii se obliga a exercita dreptul de vot in conformitate cu instructiunile date sau propunerile formulate de Emitent sau de persoanele cu atributii de reprezentare este nula.

Dreptul de preferinta aferent operatiunii de majorare a capitalului social

Conform Legii Societatilor Comerciale majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de actiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a actiunilor existente, in schimbul unor noi aporturi in numerar si/sau in natura ale actionarilor. De asemenea, actiunile noi pot fi emise prin incorporarea rezervelor disponibile, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creante certe lichide si exigibile asupra Emitentului cu actiuni ale acestuia. Capitalul social nu va putea fi majorat si nu se vor putea emite noi actiuni pana cand nu vor fi fost complet platite actiunile subscrise intr-o emisiune anterioara.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda.

Conform legislatiei privind piata de capital, majorarea capitalului social in schimbul unor aporturi in numerar se realizeaza prin emiterea de actiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

- detinatorilor de drepturi de preferinta, apartinand actionarilor existenti la data de inregistrare;
- publicului investitor, in conditiile in care actiunile noi nu au fost subscrise in totalitate in decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, daca Emitentul nu decide in AGEA anularea acestora.

Conform Legii Societatilor Comerciale, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferinta nu poate fi mai mica de o luna de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

Dupa expirarea termenului in care actionarii existenti ar fi putut să-si exercite dreptul de preferinta, actiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului.

Operatiunea de majorare a capitalului social efectuata cu incalcarea prevederilor Legii Societatilor Comerciale privind exercitarea dreptului de preferinta este anulabila.

Dreptul de preferinta al actionarilor poate fi limitat sau ridicat numai prin hotararea AGEA.

Consiliul de Administratie va pune la dispozitia AGEA un raport scris prin care se precizeaza motivele limitarii sau ridicarii dreptului de preferinta, in care se va mentiona si modul de determinare a valorii de emisiune a actiunilor.

Potrivit prevederilor Legii Pietei de Capital, AGEA poate decide ridicarea dreptului de preferinta pe care legea il confera actionarilor in cazul majorarii capitalului social. In cazul majorarilor de capital prin aport in numerar, aceasta hotarare va fi valabil adoptata in conditiile participarii la AGA a minimum trei patrimi din numarul titularilor capitalului social si cu votul actionarilor care detin cel putin 75% din totalul drepturilor de vot. Actul Constitutiv nu contine prevederi in acest sens, pe cale de consecinta se vor aplica prevederile legale.

Potrivit Regulamentului 1/2006, pretul de vanzare catre public a actiunilor ramase nesubscrise in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta este mai mare decat pretul de subscriere a actiunilor de catre detinatorii de drepturi de preferinta.

Numarul de actiuni ce urmeaza a fi emise in cazul majorarilor de capital social cu aport in numerar

realizate cu ridicarea dreptului de preferinta se determina de catre Consiliul de Administratie al Emitentului si este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilita cu respectarea prevederilor incidente si cea mai mare dintre urmatoarele valori:

- pretul mediu ponderat de tranzactionare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfasurare a AGEA;
- valoarea pe actiune calculata in baza activului net contabil aferent ultimelor situatii financiare publicate si auditate ale Emitentului;
- valoarea nominala a actiunii.

In plus fata de cele de mai sus, a se vedea Capitolul 4 Sectiunea 2 *„Conducerea si Organizarea Emitentului"*, subsectiunea *Capitalul social*, in ceea ce priveste drepturi de preferinta speciale in cazul operatiunilor de majorare a capitalului social cu valoarea unor terenuri pentru care Emitentul detine sau va detine certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Dreptul de a participa la majorarile de capital social din resurse interne

AGEA poate decide asupra repartizarii profitului net cu destinatia de alocare de actiuni cu titlu gratuit actionarilor existenti. Distribuirea actiunilor cu titlu gratuit se va face proportional cu numarul de actiuni detinute. Acest drept la alocarea de actiuni cu titlu gratuit se naste in ipoteza majorarilor de capital social din incorporarea rezervelor, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

Dreptul de participare la repartizarea activului patrimonial in cazul lichidarii Emitentului

Acest drept poate fi valorificat de catre actionari in cazul incetarii existentei Emitentului, avand dreptul sa primeasca partea ce li se cuvine in urma lichidarii.

In urma finalizarii lichidarii, lichidatorii intocmesc situatia financiara finala, aratand partea ce se cuvine fiecarei actiuni din repartizarea activului Emitentului. Situatia financiara semnata de lichidatori se va depune spre mentionare la Registrului Comertului si se va publica in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

Orice actionar poate face opozitie in termen de 15 zile de la notificarea situatiei financiare de lichidare si a proiectului de repartizare.

Dreptul de a se retrage din Societate, in cazuri strict determinate

Actionarii se pot retrage din Societate in anumite conditii prevazute de Legea Societatilor Comerciale si Legea Pietei de Capital.

Actionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGA, au dreptul sa se retraga din societate in anumite conditii. Astfel, Legea Societatilor Comerciale si Actul Constitutiv prevad dreptul actionarilor de a se retrage din Societate si de a solicita rascumpararea Actiunilor atunci cand acestia nu au votat in favoarea unei hotarari luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social in strainatate; (iii) schimbarea formei juridice a societatii, (iv) fuziunea sau divizarea societatii.

In plus, legislatia privind piata de capital prevede dreptul actionarilor de a se retrage din Societate:

- in cazul in care nu sunt de acord cu hotararile luate de AGA cu privire la fuziuni sau divizari si care implica alocarea de actiuni care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, avand dreptul de a obtine contravaloarea actiunilor stabilita potrivit Legii Societatilor Comerciale;
- urmare a unei hotarari a AGA privind retragerea de la tranzactionare a Emitentului;
- in cazul in care, urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, ofertantul detine mai mult de 95% din capitalul social al Emitentului, actionarii minoritari au dreptul sa-i solicite acestuia sa le cumpere actiunile la un pret echitabil.

Legea Societatilor Comerciale reglementeaza interdictia unei societati comerciale de a subscrie propriile actiuni insa ofera si posibilitatea dobandirii actiunilor proprii in anumite conditii.

Dreptul de a alege si a fi ales in cadrul organelor de conducere

In privinta alegerii unui actionar in consiliul de administratie, Legea Societatilor Comerciale recunoaste dreptul unui actionar care este proprietar a cel putin unei patrimi din capitalul social, sau este administrator al unei societati ce detine patrimea aratata, de a functiona in mai mult de cinci consilii de administratie si/sau de supraveghere concomitent, in timp ce pentru alte persoane, potrivit Legii Societatilor Comerciale, este recunoscut dreptul de a exercita cel mult 5 mandate de administrator in societati pe actiuni al caror sediu se afla pe teritoriul Romaniei.

Conform Legii Pietei de Capital, membrii Consiliului de administratie pot fi alesi prin metoda votului cumulativ. La cererea unui actionar semnificativ, alegerea pe baza acestei metode se va face in mod obligatoriu.

Un actionar semnificativ poate solicita cel mult o data intr-un exercitiu financiar, convocarea unei AGA care sa aiba pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

Potrivit legislatiei pietei de capital, prin metoda votului cumulativ, fiecare actionar are dreptul de a-si atribui voturile cumulate (voturile obtinute in urma inmultirii voturilor detinute de catre orice actionar, potrivit participarii la capitalul social, cu numarul administratorilor ce urmeaza sa formeze Consiliul de administratie) uneia sau mai multor persoane pentru a fi alese in Consiliul de administratie.

Dreptul la informare

Dreptul la informare este un drept complex care poate fi exercitat in conditiile prevazute de reglementarile aplicabile.

Dreptul la informare poate fi manifestat de actionari prin exercitarea in principal a urmatoarelor drepturi recunoscute de lege/Actul Constitutiv:

- dreptul actionarilor de a solicita consultarea registrelor deliberarilor si sedintelor AGA si ale Consiliului de administratie care exercita atributii delegate de AGA;
- dreptul actionarilor de a solicita consultarea situatiilor financiare anuale, raportul anual al consiliului de administratie, propunerea cu privire la distribuirea de dividende;
- dreptul actionarilor de a solicita consultarea materialelor si documentele aferente punctelor inscrise pe ordinea de zi a AGA;
- dreptul actionarilor de a fi informati, la cerere, cu privire la rezultatele votului pentru hotararile luate in cadrul AGA;
- dreptul actionarilor de a consulta raportul auditorului financiar, intocmit in vederea AGA, intr-o perioada de timp strict determinata;
- dreptul de a adresa in scris intrebari Consiliului de administratie;
- dreptul de a reclama auditorilor interni faptele considerate a trebui verificate (in conditiile mentionate in sectiunea Alte drepturi ale actionarilor, de mai jos);
- dreptul de a ataca in justitie hotararile AGA. .

Dreptul de a decide incheierea unor acte juridice cu valoare semnificativa

Conform prevederilor Legii Pietei de Capital este necesara aprobarea prealabila de catre AGEA pentru incheierea de catre administratorii sau directorii Societatii a unor acte juridice avand o valoare semnificativa in raport cu activele Emitentului, dupa cum urmeaza:

- in cazul in care, valoarea actelor de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Emitentului, a caror valoare depaseste, individual sau cumulat, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele;
- in cazul inchirierilor de active corporale, pentru o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai putin creantele la data incheierii actului juridic.
- in cazul asocierilor pe o perioada mai mare de 1 an, depasind aceeasi valoare.

Oricare dintre actionari poate solicita instantei judecatoresti anularea actului incheiat cu nerespectarea acestor prevederi ale Legii Pietei de Capital.

Alte drepturi ale actionarilor

Orice actionar care nu a participat la AGA sau care a votat impotriva si a cerut sa se insereze mentiune in acest sens in procesul-verbal al sedintei are dreptul de a ataca in justitie hotararile AGA sau deciziile Consiliului de administratie adoptate in cadrul delegarii de competenta contrare legii sau actului constitutiv.

Anumite drepturi sunt consacrate de lege numai in favoarea actionarilor care detin o anumita cota din capitalul social cum ar fi:

- dreptul de a solicita auditorilor interni sa verifice anumite fapte reclamate care poate fi exercitat de actionarii care detin individual sau impreuna cu alti actionari cel putin 5% din capitalul social;
- dreptul de a solicita convocarea AGA este recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna, 5% din capitalul social;
- unul sau mai multi actionari reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 10% din capitalul social al Emitentului pot solicita instantei sa desemneze unul sau mai multi experti, insarcinati sa analizeze anumite operatiuni din gestiunea Emitentului si sa intocmeasca un raport, care sa le fie inmanat si, totodata, predat oficial Consiliului de administratie si

auditorilor interni ai Emitentului, care va suporta si onorariile expertilor;

- dreptul de a declansa actiunea in raspundere contra fondatorilor, administratorilor si directorilor si auditorilor financiari – daca AGA nu introduce actiunea in raspundere impotriva administratorilor, directorilor sau auditorilor financiari, pentru daune cauzate Emitentului de acestia prin incalcarea indatoririlor lor fata de acesta, si nici nu da curs propunerii unuia sau mai multor actionari de a initia o asemenea actiune, actionarii reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce o actiune in despagubiri, in nume propriu, dar in contul Emitentului, impotriva oricareia dintre persoanele sus-mentionate;

- dreptul unui actionar semnificativ in sensul Legii Pietei de Capital de a solicita convocarea unei AGA care sa aiba pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

La data elaborarii Prospectului, Emitentul are un capital social subscris si integral varsat in valoare de 2.536.823.610 RON, divizat in 253.682.361 actiuni nominative, indivizibile, fiecare avand o valoare nominala de 10,00 RON/actiune.

Emitentul nu a emis valori mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscriere. Emitentul nu a acordat niciun fel de optiuni pentru achizitionarea de actiuni.

Evolutia capitalului social este prezentata in cadrul Capitolului 4 Sectiunea 2 *„Conducerea si organizarea Emitentului"*, a prezentului document.

Informatii privind Drepturile de Alocare atasate Actiunilor Nou Emise

Informatii generale

In cadrul Ofertei, Emitentul emite si un numar de 28.100.395 Drepturi de Alocare atasate Actiunilor Nou Emise. Pentru fiecare Actiune Nou Emisa se emite un Drept de Alocare. Actiunile Nou Emise sunt in numar de 28.100.395, din care un numar de 25.368.236 actiuni fac obiectul Ofertei, iar un numar de 2.732.159 actiuni sunt aferente exercitarii dreptului de preferinta de catre Fondul Proprietatea.

Drepturile de Alocare sunt atribuite ulterior inchiderii perioadei de derulare a Ofertei persoanelor care au subscris si platit integral actiuni in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, precum si in cadrul Ofertei. Din numarul total de 28.100.395 Drepturi de Alocare, un numar de 2.732.159 de Drepturi de Alocare vor fi acordate Fondului Proprietatea, urmand ca restul de Drepturi de Alocare sa fie acordate subscriitorilor din cadrul Ofertei, fiecare subscriitor urmand sa

primeasca un numar de drepturi egal cu numarul actiunilor alocate. Conform angajamentului luat de Fondul Proprietatea, cele 2.732.159 Drepturi de Alocare nu pot fi vandute, instrainate, transferate, gajate sau tranzactionate. Drepturile de Alocare sunt liber transferabile prin intermediul pietei reglementate, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont. Registrul Detinatorilor de Drepturi este constituit si actualizat de Depozitarul Central. Drepturile de alocare certifica dreptul detinatorului acestuia de a primi o actiune care ii va fi atribuita la momentul inregistarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social, respectiv a Actiunilor Nou Emise. Drepturile de Alocare nu beneficiaza de dreptul la dividende, dreptul de a participa la Adunarile generale direct sau prin reprezentare pe baza de procura speciala, dreptul de a vota in cadrul Adunarilor generale, dreptul de a alege si a fi ales in structurile de conducere ale Emitentului precum si de oricare alte drepturi aferente actiunilor prevazute de Legea Societatilor Comerciale. Drepturile de Alocare isi inceteaza existenta la momentul inregistrarii, de catre Depozitarul Central, a Actiunilor Nou Emise, in numele si contul detinatorilor de Drepturi de Alocare. Actiunile Nou Emise vor fi inregistrate in contul persoanelor care au calitatea de detinator de Drepturi de Alocare - potrivit Registrului Detinatorilor de Drepturi de Alocare de la data decontarii tranzactiilor incheiate in ultima zi de tranzactionare a Drepturilor de Alocare – conform ratei de o Actiune Nou Emisa = Un Drept de Alocare.

Operatiunea de conversie a Drepturilor de Alocare in Actiuni Nou Emise se realizeaza automat de catre Depozitarul Central, detinatorii de Drepturi de Alocare nefiind obligati sa intreprinda nici un fel de demers/formalitate pe langa Depozitarul Central sau orice alta entitate in vederea conversiei Drepturilor de Alocare.

La data incetarii existentei acestora, Drepturile de Alocare se convertesc in Actiuni Nou Emise.

Drepturile detinatorilor de Drepturi de Alocare

Detinatorii de Drepturi de Alocare au dreptul de a primi Actiuni Nou Emise in schimbul acestora, in momentul inregistrarii majorarii de capital de catre Depozitarul Central. Detinatorii de Drepturi de Alocare au dreptul de a beneficia de disponibilizarea de catre Emitent a rapoartelor curente intocmite in conformitate cu prevederile art. 113 lit. A si B din Regulamentul ASF nr. 1/2006.

Detinatorii de Drepturi de Alocare au dreptul la rambursarea de catre Emitent a pretului actiunilor subscrise in cadrul Ofertei, in situatia in care inregistrarea majorarii de capital social este respinsa irevocabil de catre judecatorul delegat de la Oficiul Registrului Comertului. Astfel, suma de bani rambursata detinatorului de Drepturi de Alocare este egala cu produsul dintre numarul de Drepturi de Alocare detinut si pretul de vanzare al unei Actiuni Nou Emise. In cazul Fondului Proprietatea suma de bani rambursata Fondului Proprietatea este egala cu produsul dintre numarul de Drepturi

de Alocare si pretul la care Fondul Proprietatea a subscris Actiuni Nou Emise in cadrul exercitarii dreptului de preferinta. Sumele vor fi rambursate in termen de maximum 10 Zile Lucratoare de la ramanerea irevocabila a hotararii judecatoresti privind respingerea inregistrarii majorarii capitalului social al Emitentului, de catre judecatorul delegat de la Oficiul Registrului Comertului.

Obligatiile detinatorilor de Drepturi de Alocare

Detinatorii de Drepturi de Alocare vor avea urmatoarele obligatii:

a. respectarea prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital;

b. respectarea reglementarilor emise de BVB si Depozitarul Central incidente tranzactionarii si decontarii tranzactiilor cu drepturi de alocare

4.2. ACTIONARII PRINCIPALI

Actionarii principali ai Emitentului sunt Statul prin Ministerului Economiei si Fondul Proprietatea SA. Ministerul Economiei detine 229.006.139 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 2.290.061.390 RON reprezentand 90,2707% din capitalul social al Nuclearelectrica.

S.C. Fondul Proprietatea S.A. detine 24.676.222 actiuni a 10 RON fiecare in valoare nominala totala de 246.762.220 RON reprezentand 9,7293% din capitalul social al Nuclearelectrica.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMÂNIA

Fondul Proprietatea SA

Fondul Proprietatea SA a fost infiintat in temeiul Legii 247/2005 si a fost inregistrat la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti in conformitate cu prevederile HG nr.1481/2005 ca un organism de plasament colectiv in valori mobiliare de tip inchis pentru asigurarea resurselor financiare necesare acordarii de despagubiri aferente imobilelor preluate in mod abuziv de Statul Roman in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989 si care nu pot fi restituite in natura.

La data de 30 noiembrie 2011, FP raporta un activ net de 11.400,90 milioane RON calculat in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital aplicabile acestui tip de organisme de plasament colectiv.

La data de 30 noiembrie 2011, actiunile Fondului Proprietatea erau detinute in proportie de 39,78% de actionari institutionali nerezidenti, 35,74% de persoane fizice romane, 11,03% de actionari institutionali romani si 9,26% de persoane fizice nerezidente. Statul detinea 4,19% din actiunile Fondului Proprietatea. Actiunile FP sunt listate la Categoria I a pietei reglementate a BVB.

Controlul si structura detaliata a actionariatului

Controlul asupra Emitentului este detinut de Stat prin Ministerul Economiei Ministerul Economiei care detine, la data de 31.12.2012, 90,2707% din capitalul social al Nuclearelectrica.

6. ALTE INFORMATII

6.1. LITIGII

Emitentul declara ca nu a fost implicat in litigii (inclusiv orice astfel de proceduri in derulare sau potentiale de care Emitentul are cunostinta) in ultimele douasprezece luni, cel putin, care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra situatiei financiare sau a profitabilitatii Emitentului si a Grupului, cu exceptia celor prezentate mai jos.

Pe baza criteriilor mentionate mai sus, la data de 03.06.2013, Emitentul era implicat intr-o serie de litigii, atat in calitate de reclamant, cat si in calitate de parat, dintre acestea se mentioneaza litigii avand o valoare estimata de peste 50.000 lei sau echivalent, litigii pentru care valoarea nu a fost inca determinata sau avand un obiect neevaluabil in bani si care sunt legate de specificul activitatii Emitentului.

Societatea era implicata la data sus mentionata in 14 litigii in care are calitatea de parat si in 23 litigii in care are calitatea de reclamant, care corespund criteriilor mentionate mai sus.

Totodata, Societatea era implicata la data de 03.06.2013 in 5 litigii avand ca obiect diverse pretentii imobiliare.

O prezentare detaliata a acestor litigii se gaseste la Capitolul 4 Sectiunea 4 Subsectiunea *„Sarcini majore constituite asupra bunurilor imobile"*.

Litigii in care Societatea are calitatea de parat

Societatea era parte la data de 03.06.2013 /a fost parte in cursul ultimelor 12 luni, in calitate de parat, intr-un numar total de 14 de litigii dintre care 7 litigii cu valoare peste echivalentul sumei de 50.000 lei si un numar de 7 de litigii pentru care valoarea nu a fost inca determinata sau avand un obiect neevaluabil in bani, dupa cum urmeaza:

Litigii intre profesionisti

- Dosarul nr. 58522/3/2010, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Fondul Proprietatea a solicitat constatarea nulitatii absolute a hotararii AGEA a S.C. Hidroelectrica S.A. nr. 32/19.11.2010 a hotararii AGA nr. 12/19.11.2010 a S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A. si a hotararii AGA nr.10/19.11.2010 a S.C. Complexul Energetic Turceni S.A. mentionarea hotararii ce se va pronunta in registrul comertului si publicarea acesteia in Monitorul Oficial precum si radierea mentiunilor efectuate in registrul comertului in baza hotararilor anulate. Prin hotararile AGA de mai sus s-a aprobat proiectul de constituire a Companiei Nationale Electra S.A. prin operatiuni concomitente de divizare partiala si fuziune prin contopire. Compania Nationala Electra S.A. urma sa fie formata din Complexurile energetice Turceni, Rovinari si Craiova, Societatea, Sucursala Hidrocentrale Ramnicu Valcea, Sucursala Hidrocentrale Sibiu, Sucursala Hidrocentrale Targu Jiu, sucursale (fara personalitate juridica) din structura Hidroelectrica, filiala Hidroserv Ramnicu Valcea, din structura Hidroelectrica, Societatea Nationala a Lignitului Oltenia. Instanta a constatat nulitatea absoluta a hotararilor AGA de mai sus, dar a respins ca neintemeiat capatul de cerere privind anularea divizarii si a fuziunii, dispunand mentionarea in Registrul Comertului si publicarea in Monitorul Oficial partea a IV a hotararii judecatoresti la data ramanerii irevocabile. Doar Compexul Energetic Oltenia SA a formulat recurs impotriva hotararii instantei mentionata mai sus;

- Dosarul nr. 3061/299/2009, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Beta S.A. Buzau a solicitat Judecatoriei Sectorului 1 sa dispuna obligarea Nuclearelectrica la plata sumei de 51.605,66 lei reprezentand diferenta contravaloare facturi si penalitati conform contractelor nr. R1522/2003, R077/2003 si R1734/2004 avand ca obiect furnizare de fitinguri pentru teava din otel carbon si otel carbon nenuclear. Instanta a admis cererea reclamantei, Societatea formuland recurs impotriva hotararii instantei de fond. Dosarul este pe rol;

- Dosar nr. 47215/3/2009, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care reclamanta Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A. a solicitat obligarea Societatii la semnarea actelor aditionale la contractul de vanzare – cumparare de energie electrica nr. 191/27.06.2005 si la plata sumei de 588.178,87 lei reprezentand prejudiciu cauzat ca urmare a nerecunoasterii cantitatii de energie electrica prevazuta in decizia A.N.R.E. nr. 1615/16.07.2009. Societatea a formulat cerere reconventionala prin care a solicitat instantei obligarea reclamantei la plata sumei de 1.113.136,62 lei reprezentand rest de plata aferent unei facturi si penalitati de intarziere. Instanta a admis ambele actiuni si a dispus compensarea creantelor reciproce ale partilor pana la suma celei mai mici si obligarea Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A. la achitarea sumei de 469.434,82 lei catre Societate. Societatea a promovat recurs impotriva hotararii de mai sus, dar instanta suprema a respins recursul. Solutia instantei este

irevocabila. Parata a achitat datoria catre Societate.

- Dosarul nr. 3466/299/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care reclamanta a solicitat Judecatoriei Sectorului 1 obligarea Societatii la plata sumei de 64.200 lei cu titlu de daune interese reprezentand drepturi banesti cuvenite ca urmare a revocarii fara justa cauza din functia de administrator detinuta conform contractului de administratie incheiat cu Societatea la data de 13.11.2009. Instanta a admis actiunea reclamatei, iar Societatea a formulat recurs impotriva hotararii instantei de fond. Instanta de recurs a inaintat cauza Tribunalului Bucuresti - Sectia a VI a Civila pentru a fi repartizat unui complet care solutioneaza cauze cu profesionisti.

- Dosarul nr. 76772/3/2011, aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti prin care Fondul Proprietatea S.A. a solicitat Tribunalului Bucuresti, in contradictoiu cu Societatea in principal (i) constatarea nulitatii absolute a hotararii AGEA nr.16/05.12.2011 a Societatii iar in subsidiar (ii) anularea hotararii AGEA nr. 16/05.12.2011, (iii) mentionarea hotararii pe care o va pronunta in Registrul Comertului si publicarea acesteia in Monitorul Oficial precum si radierea corespunzatoare a mentiunilor efectuate in Registrul Comertului in baza hotararii AGEA anulate, precum si (iv) obligarea paratei la plata cheltuielilor de judecata aferente litigiului. Instanta a admis actiunea reclamantei, iar Societatea a formulat recurs impotriva hotararii instantei de fond. Ulterior, Curtea de Apel Bucuresti a dispus respingerea recursului ca nefondat, solutia fiind irevocabila.

- Dosarul nr. 44859/3/2011, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Transelectrica SA a solicitat initial Tribunalului Bucuresti obligarea Societatii la plata sumei de 1.620.834,10 lei cu titlu de penalitati de intarziere.

  Instanta de fond a admis cererea reclamantei, iar Curtea de Apel Bucuresti a respins ulterior apelul formulat de catre Societate. Societatea a formulat recurs impotriva hotararii Curtii de Apel Bucuresti. Cauza este in curs de solutionare.

Litigii civile

- Dosarul nr. 3850/299/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care reclamantul a solicitat Judecatoriei Sectorului 1 sa dispuna obligarea Societatii la plata sumei de 437.818 lei cu titlu de daune interese reprezentand drepturi banesti cuvenite ca urmare a revocarii fara justa cauza din functia de director general detinuta conform contractului de mandat incheiat la data de 01.07.2008. Instanta a admis in parte actiunea reclamantului, ulterior atat reclamantul cat si Societatea formuland apel. Instanta de apel, Tribunalul Bucuresti, a admis

apelul reclamantului si a obligat Societatea la plata catre reclamant a sumei de 411.054 lei cu titlu de daune-interese si a sumei de 13.186,54 lei, cu titlu de cheltuieli de judecata aferente fondului si 5.849 lei cu titlu de cheltuieli de judecata aferente apelului. Societatea a formulat recurs impotriva hotararii instantei de apel. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 4052/299/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care reclamantul a solicitat Judecatoriei Sectorului 1 sa dispuna obligarea Societatii la plata sumei de 64.200 lei cu titlu de daune interese reprezentand drepturi banesti cuvenite ca urmare a revocarii fara justa cauza din functia de membru al Consiliului de Administratie al Societatii. Instanta a admis in parte actiunea reclamantului, obligand Societatea la plata sumei de 802,92 lei cu titlu de drepturi banesti si a sumei de 61,05 lei cu titlu de cheltuieli de judecata. Reclamantul a formulat recurs impotriva hotararii instantei de fond. Dosarul este pe rol.

Litigii in contencios administrativ

- Dosarul nr. 1313/36/2011, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Orasul Cernavoda si Primarul Orasului Cernavoda au solicitat Curtii de Apel Constanta in contradictoriu cu Societatea si Comisia Nationala pentru Controlul Activitatii Nucleare anularea autorizatiei de construire in domeniul nuclear nr. SNN DICA 02/2011 eliberata de Comisia Nationala pentru Controlul Activitatii Nucleare prin care se autorizeaza ca Nuclearelectrica sa construiasca modulele 5, 6 si 7 ale Depozitului Intermediar de Combustibil Ars (DICA) situate in cadrul sucursalei C.N.E. Cernavoda. Instanta a respins ca nefondata actiunea, iar reclamantele au formulat recurs aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 8184/2/2011, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Greenpeace CEE Romania a solicitat Curtii de Apel Bucuresti, in contradictoriu cu Nuclearelectrica si Ministerul Mediului (i) anularea deciziei de emitere a autorizatiei de mediu pentru Fabrica de Combustibil Nuclear Pitesti, (ii) anularea Hotararii de Guvern nr. 445/2009 privind evaluarea impactului anumitor proiecte publice si private asupra mediului, (iii) obligarea paratilor la demararea unei proceduri de autorizare conform dispozitiilor Directivei nr. 85/377/CEE privind evaluarea impactului asupra mediului, transpusa in Romania prin H.G. nr. 445/2009 si (iv) suspendarea activitatii Fabricii de Combustibil Nuclear Pitesti pana la data conformarii cu legislatia privind evaluarea impactului asupra mediului. Instanta a respins cererea introductiva, reclamanta a formulat recurs, iar Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul si a dispus casarea sentintei atacate si trimiterea cauzei spre rejudecare aceleiasi instante. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 2865/3/2013, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care reclamantul a solicitat obligarea Societatii sa comunice informatii de interes public conform Legii nr. 544/2001 privind liberul acces la informatii de interes public. Instanta a admis in parte actiunea si a obligat Societatea sa comunice in parte reclamantului informatiile solicitate la punctele -18, 20-22, si 25 din cererea inregistrata la Societate sub nr. 11682/27.11.2012 si a respins celelalte cereri ale reclamantului. Sentinta poate fi atacata cu recurs.

Litigii de munca

- Dosarul nr. 27102/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care reclamantul a solicitat anularea deciziei de concediere emisa de catre Societate, cu privire la incetarea raporturilor de munca ale acestuia, reintegrarea contestatorului in functia de consilier principal in cadrul Inspectiei Generale din cadrul Societatii si plata unei despagubiri egale cu salariile indexate, majorate si reactualizate si cu celelalte drepturi de care acesta ar fi beneficiat pentru situatia in care decizia contestata nu ar fi fost emisa. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 4945/105/2012, aflat pe rolul Tribunalului Prahova prin care reclamantul a solicitat obligarea Societatii la anularea deciziei de incetare a contractului de munca, reangajarea reclamantului pe postul detinut anterior si obligarea Societatii la plata unei despagubiri egale cu salariile indexate, majorate si reactualizate, plus celelalte drepturi cuvenite ca salariat incepand cu data de 01.07.2012 si calculate pana la data reangajarii efective. Instanta a dispus respingerea contestatiei ca neintemeiata. Reclamantul a formulat recurs. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 5448/109/2011, aflat pe rolul Curtii de Apel Pitesti prin care reclamanta a solicitat obligarea Societatii la anularea deciziei de desfacere a contractului de munca si la plata de drepturi banesti si daune morale in cuantum total de 95.000 lei. Atat instanta de fond cat si instanta de recurs, Curtea de Apel Ploiesti au respins cererile reclamantei, decizia instantei de recurs ramanand irevocabila.

Litigii in care Societatea are calitatea de reclamant

Societatea este implicata in litigii in care are calitatea de reclamant, pentru recuperarea creantelor si pentru anularea unor acte administrative. Totodata, Societatea s-a constituit parte civila intr-un dosar penal.

La data de referinta 03.06.2013, Societatea este/a fost parte in cursul ultimelor 12 luni, in calitate de reclamant/creditor, in 23 litigii, dintre care 19 cauze cu valoare peste echivalentul sumei de 50.000 lei si 4 cauze pentru care valoarea nu a fost inca determinata sau avand un obiect

neevaluabil in bani, dupa cum urmeaza:

Litigii intre profesionisti

- Dosarul nr. 59009/3/2011, aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti prin care Societatea solicita obligarea paratei CE Oltenia Craiova la plata sumei de 17.087.881,16 lei reprezentand penalitati aferente facturilor achitate cu intarziere, conform contractului nr. 1183/23.12.1008 avand ca obiect furnizare de energie electrica. Instanta de fond a admis actiunea si a dispus obligarea paratei la plata catre reclamanta a sumei de 17.087.881,16 lei precum si la plata sumei de 175.585 lei cu titlu de cheltuieli de judecata, iar Curtea de Apel Bucuresti a mentinut solutia instanei de fond. Sentinta a fost atacata cu recurs de CE Oltenia.

- Dosarul nr. 52814/3/2011, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Societatea solicita obligarea paratei S.C. Eco Energy S.R.L. la plata sumei de 2.403.397,17 lei reprezentand compensatie prejudiciu cauzat prin rezilierea contractului nr. 1171/2008, contravaloare energie electrica si dobanda legala aplicabila sumelor anterioare pentru perioada 22.02.2009 - 30.04.2011. Instanta de fond a admis exceptia netimbrarii si a dispus anularea cererii reclamantei, ca netimbrata, Societatea a declarat apel prin care s-a dispus anularea sentintei de fond si trimiterea cauzei spre rejudecare aceleiasi instante, iar parata a formulat recurs impotriva acestei solutii. Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins recursul ca nefondat. Solutia instantei este irevocabila.

- Dosarul nr. 27406/3/2012, aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti prin care Societatea a solicitat Tribunalului Bucuresti sa dispuna obligarea paratei S.C. Tinmar Ind S.A. la plata sumei de 1.655.228,07 lei reprezentand diferenta contravaloare tarif zonal aferent serviciului de transport pentru introducerea de energie electrica in retea, dobanda legala si penalitati aferente facturilor achitate cu intarziere si calculate conform clauzei penale din contractul de vanzare cumparare de energie electrica nr. 1574/09.12.2009. Instanta de fond a admis in parte cererea de chemare in judecata, obligand parata la plata catre reclamanta a sumei de 1.230.780,39 lei. Societatea a formulat apel impotriva acestei solutii, iar Curtea de Apel Bucuresti a schimbat in parte sentinta atacata in sensul ca a obligat parata sa plateasca reclamantei suma de 55.546,39 lei cu titlu de penalitati de intarziere, precum si suma de 555,47 lei cu titlu de cheltuieli de judecata, care se adauga la sumele la care a fost obligata parata la prima instanta si a mentinut celelelalte dispozitii ale sentintei atacate. Sentinta poate fi atacata cu recurs.

- Dosarul nr. 5120/3/2013, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea solicita obligarea S.C. Electrica Furnizare S.A. la plata sumei de 1.351.455,56 lei cu titlu de penalitati,

rezultate din executarea contractului dintre parti. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 33614/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat obligarea paratei S.C. Repower Furnizare Romania S.R.L. la plata sumei de 739.187,37 lei reprezentand penalitati de intarziere aferente facturilor achitate cu intarziere si calculate conform clauzei penale din contractul de vanzare-cumparare de energie electrica nr. 1570/08.12.2009. Instanta a admis cererea reclamantei, iar parata a formulat actiune in anulare, care a fost solutionata in sensul respingerii acesteia ca neintemeiata. Solutia instantei este irevocabila. Parata a achitat datoria catre Societate.

- Dosarul nr. 27408/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat obligarea paratei S.C. Repower Furnizare Romania S.R.L. la plata sumei de 259.227,78lei, suma precizata reprezentand penalitati aferente facturilor achitate cu intarziere si calculate conform clauzei penale din contractul de vanzare-cumparare de energie electrica nr. 1570/08.12.2009, diferenta contravalorii tarifului zonal aferent serviciului de transport pentru introducerea de energie electrica in retea si dobanda legala. Instanta a admis actiunea. Sentinta poate fi atacata cu apel. Parata a achitat datoria catre Societate, ramanand sa achite si cheltuielile de judecata in cuantum de 14.090 lei.

- Dosarul nr. 31151/299/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat obligarea S.C. Energy Financing Team Romania S.R.L. la plata sumei de 390.360,36 lei reprezentand diferenta contravalorii tarifului zonal aferent serviciului de transport pentru introducerea de energie electrica in retea si dobanda legala. Instanta a respins actiunea ca neintemeiata si cererea reconventionala ca ramasa fara obiect; a admis in parte cererea de obligare a reclamantei la plata cheltuielilor de judecata, in cuantum de 6000 lei, iar Societatea a formulat apel. Instanta de apel a respins apelul ca nefondat si a obligat Societatea la plata catre intimata a cheltuielilor de judecata in apel reprezentand onorariu avocat in suma de 10.961,6 lei. Societatea a atacat decizia cu recurs. Litigiul se afla in curs de solutionare.

- Dosarul nr. 7835/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat obligarea S.C. Hidroelectrica S.A. la plata sumei de 15.295.201,28 lei reprezentand penalitati. Dosarul a fost suspendat de drept ca urmare a deschiderii procedurii insolventei cu privire la S.C. Hidroelectrica S.A. pana la solutionarea irevocabila a dosarului de insolventa.

- Dosarul nr. 44480/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat, pe calea somatiei de plata, obligarea Regiei Autonome pentru Activitati Nucleare la plata sumei de 7.825.063,68 lei. Instanta a admis cererea Societatii si a somat debitoarea sa

plateasca debitul inregistrat in termen de 30 de zile de la comunicarea sentintei. La momentul de fata, dosarul este in curs de executare silita.

- Dosarul nr. 45676/301/2011, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a formulat o contestatie impotriva executarii silite initiata de SC Proconex Universal SRL pentru suma de 68.352,33 lei. Judecatoria Sectorului 3 Bucuresti a admis contestatia la executare si a dispus intoarcerea executarii silite, restituirea catre Societatea a sumei de mai sus si obligarea intimatei la plata sumei de 5.177,35 lei cu titlu de cheltuieli de judecata. Intimata a formulat recurs impotriva hotararii instantei de fond. Instanta a respins recursul ca nefondat.

Litigii civile

- Dosarul nr. 33659/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat obligarea paratei Primaria Cernavoda la plata sumei de 336.707,37 lei cu titlu de cheltuieli de judecata. Litigiul se afla in curs de solutionare.

- Dosarul nr. 4658/299/2013, aflat pe rolul Judecatoriei Sectorului 1 prin care Societatea a solicitat instantei sa dispuna obligarea Greenpeace CEE Romania la plata cheltuielilor de judecata factute in dosarul nr. 8184/2/2011, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie. Cauza este in curs de solutionare.

Litigii privind procedura reorganizarii judiciare si a falimentului

- Dosarul nr. 22456/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Hidroelectrica S.A. cu suma de 69.936.482,46 lei, din care (i) 22.507.821,02 lei penalitati conform clauzei penale din contractul de vanzare-cumparare de energie electrica nr. 144/03.02.2011; (ii) 28.773.061,96 lei conform sentintei civile nr. 6037/07.05.2012 pronuntate de Tribunalul Bucuresti; (iii) 18.655.479,18 lei penalitati calculate conform clauzei penale din contractul de vanzare-cumparare de energie electrica nr. 821/01.10.2007 si (iv) 120,3 lei taxa de timbru si timbru judiciar. Administratorul judiciar a inscris Nuclearelectrica in tabelul preliminar al creantelor cu suma de 28.773.061,96 lei (creanta chirografara), pentru restul sumei cererea fiind respinsa. Impotriva acestor mentiuni ale tabelului preliminar Societatea a formulat contestatie, in sensul admiterii intregii creante, care face obiectul dosarului nr. 37059/3/2012, inregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti. Instanta a respins contestatia Societatii ca neintemeiata. Societatea a formulat recurs. Recursul a fost admis, instanta obligand administratorul judiciar sa inscrie creanta in valoare de 69.936.482,46 lei in tabelul

preliminar de creante. Decizia este irevocabila, astfel incat Hidroelectrica va plati si sumele reprezentand taxa de timbru judiciar in valoare de 157.063,01 lei si 5 lei timbru judiciar, suma totala fiind de 70.093.550,47 lei. In acest sens in data de 17.06.2013 a fost semnata o conventie intre parti prin care Hidroelectrica se obliga sa plateasca esalonat in 24 de rate lunare egale incepand cu luna iulie 2013 suma totala de 70.093.550,47 lei. In data de 18.06.2013 a avut loc Adunarea Creditorilor Hidroelectrica in urma careia s-a votat planul de reorganizare a activitatii debitoarei si inchiderea procedurii de insolventa. Inchiderea procedurii de insolventa a Hidroelectrica a fost aprobata la termenul de judecata din data de 26.06.2013 de catre judecatorul sindic.

- Dosarul nr. 3868/118/2012, aflat pe rolul Curtii de Apel Constanta prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Proconex Universal S.R.L. cu suma de 3.727.833,10 lei reprezentand: (i) 3.347.433,9 lei penalitati de intarzere calculate conform contractului nr. 844/01.11.2007; (ii) 199.861,38 lei onorariu de avocat; (iii) 180.537,82 lei cheltuieli de judecata acordate prin hotarari judecatoresti. Lichidatorul judiciar a inscris Societatea in tabelul preliminar numai cu suma de 92.695 lei. Impotriva mentiunilor tabelului preliminar, Societatea a formulat contestatie, solicitand admiterea intregii creante. Contestatia face obiectul dosaului nr. 3868/118/2012/a1 inregistrat pe rolul aceleiasi instante. Tribunalul Constanta a admis in parte contestatia pentru suma de 3.524.138,98 lei, iar Societatea a formulat recurs impotriva acestei decizii. Litigiul se afla in curs de solutionare.

- Dosarul nr. 873/1259/2008, aflat pe rolul Tribunalului Arges prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Termoficare 2000 S.A. cu suma de 2.713.986,71 lei reprezentand: (i) 1.272.756,33 lei debit ramas dupa doua plati partiale; (ii) 729.108,17 lei penalitati conform sentintei comerciale nr. 624/16.01.2008; (ii) 712.036,61 lei penalitati calculate pana la data inceperii procedurii de insolventa, in temeiul anexei nr. 1 din Conventia de participare la piata pentru ziua urmatoare si (iv) 85,6 lei cheltuieli de judecata. Administratorul judiciar a admis creanta Nuclearelectrica pentru suma de 2.001.950,10 lei. Impotriva tabelului preliminar Societatea a formulat contestatie, solutionata prin sentinta nr. 685/F/30.06.2009 in sensul admiterii solicitarii Nuclearelectrica de inscriere la masa creditorilor cu suma totala de 2.713.896,71 lei. Prin incheierea din data de 23.10.2012 instanta a stabilit un nou termen pentru valorificarea bunurilor si recuperarii creantelor si a dispus afisarea planului de distributie. Impotriva acestei incheieri, debitoarea S.C. Termoficare 2000 S.A. a formulat recurs. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 18770/3/2007, aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti prin care Societatea a

solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Con Dem S.A. cu suma de 2.446.227,08 lei. Prin sentinta pronuntata instanta a infirmat planul de reorganizare si a dispus trecerea la procedura generala a falimentului, numind lichidator. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 2183/115/2010, aflat pe rolul Tribunalului Caras Severin prin care Societateaa solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. CET Energoterm Resita S.A. cu suma de 580.974,21 lei. Prin sentinta pronuntata, instanta a dispus trecerea la procedura simplificata a falimentului, numind lichidator. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 1867/90/2010, aflat pe rolul Tribunalului Valcea prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Total Electric Oltenia S.A. cu suma de 198.602,5 lei reprezentand valoarea penalitatilor de intarziere aferenta facturii nr. 1881695/30.06.2006 emisa conform contractului de vanzare-cumparare de energie electrica nr. 378/2006 si a unui numar de 66 de facturi , in raport de prevederile Conventiei de participare la piata pentru ziua urmatoare nr. 5857/2005. Instanta a dispus trecerea la procedura generala a falimentului, numind lichidator. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 7238/120/2012, aflat pe rolul Tribunalului Dambovita prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Eco Energy S.R.L. cu suma de 2.464.059,64 lei. Prin sentinta pronuntata, instanta a inscris Societatea in tabelul preliminar cu toata suma. Impotriva mentiunilor tabelului preliminar, debitoarea a formulat contestatie, iar instanta a respins contestatia si a dispus inscrierea provizorie a creantei Societatii in tabelul definitiv de creante pana la solutionarea litigiului. Solutia instantei poate fi atacata cu recurs. Dosarul este pe rol.

Litigii de contencios administrativ

- Dosar nr. 6561/2/2012, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Societatea a solicitat instantei de judecata (i) anularea partiala a incheierii nr. 89 din data de 02.08.2012 a Comisiei de solutionare a contestatiilor din cadrul Curtii de Conturi a Romaniei, prin care a fost respinsa, partial, Contestatia nr. 6562/04.07.2012 formulata de Societate impotriva Deciziei nr. 14 din data de 15.06.2012, emisa de Curtea de Conturi a Romaniei, (ii) anularea partiala a Deciziei nr. 14 din 15.06.2012, emisa de Curtea de Conturi a Romaniei, pentru aplicarea masurilor de valorificare a constatarilor din Raportul de control nr. 4739 din 16.05.2012, (iii) anularea partiala a Raportului de control nr. 4739 din 16.05.2012, incheiat ca urmare a actiunii de control a Curtii de Conturi, efectuata la Societate in perioada 08.01.2012 – 16.05.2012, cu tema „Situatia, evolutia si modul de administrare a patrimoniului public si privat al statului la Nuclearelectrica". Instanta de judecata a respins actiunea formulata de

Societate, iar aceasta a formulat recurs. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 6079/2/2010, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie prin care Sindicatul CNE Cernavoda, organizatie sindicala reprezentata la nivelul Societatii, a solicitat Curtii de Apel Bucuresti constatarea nulitatii Hotararii de Guvern nr. 56/2010 privind stabilirea unor masuri pentru reorganizarea producatorilor de energie electrica si termica de sub autoritatea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, prin infiintarea Companiei Nationale Electra - S.A. si Companiei Nationale Hidroenergetica - S.A, publicata in M. Of. din data de 05.02.2010, rectificata in data de 04.03.2010 si a Hotararii de Guvern nr. 357/2010, prin care s-a modificat si completat H.G. 56/2010. Instanta de judecata a respins actiunea formulata de Sindicatul CNE Cernavoda dar a admis in parte cererea privind cheltuielile de judecata in sensul ca, obliga paratii Guvernul Romaniei si Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri la plata sumei de 1.000 lei fiecare, catre reclamanti si intervenientii in interes propriu reprezentand onorariu de avocat. Impotriva acestei solutii si vizand exclusiv obligarea la plata cheltuielilor de judecata, Guvernul Romaniei si Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri au formulat recurs, inregistrat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie. Instanta suprema a respins recursurile ca nefondate. Solutia este irevocabila.

- Dosar nr. 937/256/2010, aflat pe rolul Curtii de Apel Constanta prin care Societatea a contestat procesul-verbal de contraventie emis de catre Primarul Orasului Cernavoda prin care Societatea a fost amendata cu suma de 100.000 lei. Instanta a admis plangerea formulata de catre Societate si a anulat procesul-verbal de contraventie nr. 2/28.01.2010 emis de Primarul Orasului Cernavoda. Solutia instantei poate fi atacata cu recurs.

Litigiu penal

- Dosarul nr. 48031/299/2010, aflat pe rolul Judecatoriei Sector 1 Bucuresti. Societatea s-a constituit parte civila in acest dosar care are ca obiect savarsirea de catre Rotaru Ioan, Irimie Traian Cezar, Ispas Gheorghe, Prisecariu Tereza, Nemtanu Raducu, Anghelescu Andrei Tudor de infractiuni de coruptie ca urmare a nerespectarii prevederilor legale referitoare la achizitiile publice pentru atribuirea unor contracte a caror plata s-a facut din creditele contractate cu garantia statului, cauzandu-se Societatii un prejudiciu de 12.629.551 lei. Ca parte responsabila civilmente figureaza in proces societatea comerciala Tess Conex S.A. Iasi. Procesul se afla in curs de solutionare.

Litigii in care este parte Energonuclear

La data de referinta 24.05.2013, Energonuclear este/a fost parte in cursul ultimelor 12 luni in 39 de litigii aflate sub jurisdictia instantelor din Romania.

Energonuclear are calitatea de reclamant in cadrul tuturor acestor litigii, dintre care unul are ca obiect cerere in contencios administrativ privind anularea unui raport de control si a unei decizii emise de Curtea de Conturi a Romaniei.

Un numar de 37 de dosare au ca obiect fie actiuni in pretentii indreptate impotriva fostilor angajati, fie actiuni in raspundere patrimoniala in contradictoriu cu angajati actuali pentru sume calificate de Curtea de Conturi a Romaniei ca fiind achitate fara drept de societate. Solutionarea celor 37 de dosare, a caror valoare patrimoniala totalizeaza 621.539 lei depinde de solutionarea irevocabila a dosarului de contencios administrativ, intrucat acestea tind la restituirea de catre fosti sau actuali angajati a sumelor retinute de Curtea de Conturi ca platite fara drept de Energonuclear cu titlu de indemnizatie de concediu de odihna cuvenita pentru perioada 2009-2010. Din acest considerent, pentru un numar de 33 de litigii din cele 37, instanta a dispus suspendarea judecatii pricinii, in temeiul art. 244 (1) pct. 1 Cod proc.civ. pana la solutionarea irevocabila a litigiului de contencios administrativ. In cazul celorlalte dosare, aflate inca pe rol, societatea a formulat cerere de suspendare a judecatii, intemeiata pe acelasi text de lege.

Intre cele 39 de litigii in care Energonuclear este parte exista un singur dosar care are ca obiect pretentii in cuantum de 64.629 lei, judecat in contradictoriu cu o societate comerciala.

Dintre dosarele prezentate anterior, cele mai semnificative din punct de vedere al obiectului si al valorii patrimoniale sunt urmatoarele:

- Dosarul nr. 14951/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Energonuclear a solicitat instantei sa dispuna in contradictoriu cu Curtea de Conturi a Romaniei (i) anularea deciziei nr. 97/28.11.2011 emisa de Curtea de Conturi a Romaniei – Curtea de Conturi a Municipiului Bucuresti; (ii) anularea raportului de control nr. 7179/02.11.2011 emis de aceeasi autoritate si (iii) anularea incheierii nr. 22/09.02.2012 pronuntata de Curtea de Conturi – Comisia pentru Solutionarea Contestatiilor prin care a fost respinsa contestatia nr. 7497/16.12.2011 formulata de societate impotriva deciziei nr. 97/28.11.2011 si a raportului de control nr. 7179/02.11.2011 care a stat la baza acesteia. Litigiul se afla in curs de solutionare.

- Dosarul nr. 29315/300/2012, aflat pe rolul Judecatoriei Sectorului 2 prin care Energonuclear a solicitat obligarea paratului Ionescu Dan la plata sumei de 65.550 lei, reprezentand contravaloarea neta a patru indemnizatii lunare acordate conform Hotararii Consiliului de Administratie nr. 4/06.07.2012, ce trebuie restituite societatii conform retinerilor deciziei nr.

97/2011 emisa de Curtea de Conturi a Romaniei – Curtea de Conturi a Municipiului Bucuresti. Instanta a respins cererea Energonuclear ca neintemeiata. Hotararea a fost atacata cu recurs de catre Energonuclear.

- Dosarul nr. 2129/3/2013, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Energouclear a solicitat obligarea paratei la plata sumei de 44.522 lei cu titlu de diferenta neta dintre indemnizatia bruta de concediu de odihna cuvenita pentru perioada 2009-2010 si indemnizatia bruta de concediu de odihna recalculata conform deciziei nr. 97/2011 emisa de Curtea de Conturi a Romaniei – Curtea de Conturi a Municipiului Bucuresti. Dosarul este pe rol.

- Dosarul nr. 38252/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Energonuclear a solicitat Judecatoriei Sectorului 2 obligarea S.C. Metinstal S.R.L. la plata sumei de 64.629,9 lei reprezentand penalitati calculate conform art. 34.1 alin. 2 din contractul de executie lucrari nr. 12/18.05.2010 semnat de parti si a cheltuielilor de judecata. Instanta a admis cererea formulata de Energonuclear. Hotararea instantei poate fi atacata cu recurs.

6.2. DOCUMENTE PUSE LA DISPOZITIA PUBLICULUI

Pe toata perioada de valabilitate a Ofertei urmatoarele documente sunt disponibile investitorilor:

- Prospectul de Oferta;
- Actul Constitutiv al Emitentului;
- toate rapoartele, scrisorile, si alte documente, informatii financiare din trecut, evaluari si declaratii elaborate, la cererea Companiei, de catre orice expert si care sunt incluse, in parte sau in totalitate, in acest Prospect;
- Situatiile Financiare IFRS pentru anii financiari 2010, 2011 si 2012.
- Situatiile Financiare IFRS pentru Trimestrul I 2013

Documentele mentionate anterior pot fi consultate, pe suport de hartie, la sediul Emitentului din Bucuresti, str. Polona, nr. 65, cod postal 010494, Romania.

Prospectul poate fi consultat si in format electronic pe urmatoarele site-uri web: **www.nuclearelectrica.ro**, **www.swisscapital.ro**, **www.btsecurities.ro**, **www.listarenuclearelectrica.ro**, **www.bvb.ro** pe intreaga durata a ofertei.

Nu exista declaratii sau rapoarte atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert

prezentate in cuprinsul acestui document.

6.3. INFORMATII FISCALE

Aplicarea legislatiei fiscale depinde de circumstantele individuale ale fiecarui investitor, prin urmare, Societatea recomanda investitorilor ca, inainte de a adopta o decizie cu privire la investitia in Actiunile Oferite, sa primeasca consultanta financiara in legatura cu reglementarile fiscabile aplicabile unei investitii de catre respectivul investitor in Actiunile Oferite, inclusiv, in ceea ce priveste aplicarea conventiilor privind evitarea dublei impuneri si potentiale modificari ale legislatiei fiscale.

6.3.1. Impozitul pe dividende

(i) Investitori rezidenti:

Persoane fizice

Veniturile sub forma de dividende platite de catre o societate romaneasca catre o persoana fizica rezidenta reprezinta venituri din investitii si se impun cu o cota de 16% din suma acestora. Impozitul este calculat si retinut de catre societatea care plateste dividendele, odata cu plata dividendelor catre actionari. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata. In cazul in care dividendele distribuite nu au fost platite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plateste pana la data de 25 ianuarie a anului urmator.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ROMÂNIA

Persoane juridice

Veniturile sub forma de dividend platite de catre o persoana juridica romana catre o alta persoana juridica romana se impun prin aplicarea unei cote de 16% asupra dividendului brut distribuit sau platit unei persoane juridice romane. Aceeasi cota de impozitare se aplica si asupra sumelor distribuite/platite fondurilor deschise de investitii, incadrate astfel, potrivit reglementarilor privind piata de capital.

Persoana juridica romana care distribuie/plateste dividende catre o alta persoana juridica romana are obligatia sa retina, sa declare si sa plateasca impozitul pe dividende retinut catre bugetul de stat. Acest regim nu se aplica in cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada de 2 ani consecutivi impliniti pana la data platii acestora inclusiv.

De asemenea, regimul descris mai sus nu se aplica in cazul dividendelor distribuite/platite de o persoana juridica romana: (i) fondurilor de pensii facultative, respectiv fondurilor de pensii administrate privat; (ii) organelor administratiei publice care exercita, prin lege, drepturile si obligatiile ce decurg din calitatea de actionar al statului la acele persoane juridice romane.

(ii) Investitori nerezidenti:

Dividendele obtinute de catre un nerezident (persoana fizica sau juridica) de la un rezident sunt considerate a fi venituri impozabile obtinute din Romania, prin aplicarea unei cote de impozitare de 16% asupra venitului brut din dividende. Impozitul datorat de nerezidenti pentru veniturile impozabile obtinute din Romania se calculeaza, se retine si se plateste la bugetul de stat de catre platitorii de venituri.

Cu toate acestea, sunt scutite de impozit pe veniturile obtinute din Romania de nerezidenti dividendele platite de o intreprindere, persoana juridica romana sau persoana juridica cu sediul social in Romania, infiintata potrivit legislatiei europene, unei persoane juridice rezidente intr-un alt Stat Membru sau in unul dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb (respectiv Islanda, Principatul Liechtenstein, Regatul Norvegiei) ori unui sediu permanent al unei intreprinderi dintr-un Stat Membru sau dintr-un stat al Asociatiei Europene a Liberului Schimb, situat intr-un alt Stat Membru sau al Asociatiei Europene a Liberului Schimb, daca persoana juridica straina beneficiara a dividendelor sau persoana juridica straina, pentru care sediul permanent mentionat mai sus beneficiar al dividendelor isi desfasoara activitatea, intruneste cumulativ urmatoarele conditii:

- are una dintre formele de organizare prevazute in Codul Fiscal al Romaniei;
- potrivit legislatiei fiscale a Statului Membru sau a unuia dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb, este considerata a fi rezidenta a statului respectiv si, in temeiul unei conventii privind evitarea dublei impuneri incheiate cu un stat tert, nu se considera ca este rezident in scopul impunerii in afara Uniunii Europene sau Asociatiei Europene a Liberului Schimb;
- plateste, in conformitate cu legislatia fiscala a unui Stat Membru sau a unuia dintre statele Asociatiei Europene a Liberului Schimb, impozit pe profit sau un impozit similar acestuia, fara posibilitatea unei optiuni sau exceptari;
- detine minimum 10% din capitalul social al intreprinderii persoana juridica romana pe o perioada neintrerupta de cel putin 2 ani, care se incheie la data platii dividendului.

Pentru acordarea acestei scutiri, persoana juridica romana care plateste dividendul trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

- este o societate infiintata in baza legii romane si are una dintre urmatoarele forme de organizare: "societate pe actiuni", "societate in comandita pe actiuni", "societate cu raspundere limitata";
- plateste impozit pe profit, potrivit prevederilor aplicabile din Codul Fiscal al Romaniei, fara posibilitatea unei optiuni sau exceptari.

In cazul in care beneficiarul dividendului este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o convention pentru evitarea dublei impuneri, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obtinut de catre acel contribuabil din Romania nu poate depasi cota de impozit prevazuta in convention care se aplica asupra acelui venit. In situatia in care sunt cote diferite de impozitare in legislatia interna sau in conventiile de evitare a dublei impuneri, se aplica cotele de impozitare mai favorabile. Daca un contribuabil este rezident al unei tari din Uniunea Europeana, cota de impozit care se aplica venitului impozabil obtinut de acel contribuabil din Romania este cota mai favorabila prevazuta in legislatia interna, legislatia Uniunii Europene sau in conventiile de evitare a dublei impuneri. Legislatia Uniunii Europene se aplica in relatia Romaniei cu Statele Membre sau ale Asociatiei Europene a Liberului Schimb.

Pentru aplicarea prevederilor conventiei de evitare a dublei impuneri si a legislatiei Uniunii Europene, nerezidentul are obligatia de a prezenta platitorului de venit, in momentul realizarii venitului, certificatul de rezidenta fiscala eliberat de catre autoritatea competenta din statul sau de rezidenta, precum si, dupa caz, o declaratie pe propria raspundere in care se indica indeplinirea conditiei de beneficiar in situatia aplicarii legislatiei Uniunii Europene. In momentul prezentarii certificatului de rezidenta fiscala si, dupa caz, a declaratiei prin care se indica calitatea de beneficiar se aplica prevederile conventiei de evitare a dublei impuneri sau ale legislatiei Uniunii Europene si se face regularizarea impozitului in cadrul termenului legal de prescriptie. In acest sens, certificatul de rezidenta fiscala trebuie sa mentioneze ca beneficiarul venitului a avut, in termenul de prescriptie, rezidenta fiscala in statul contractant cu care este incheiata conventia de evitare a dublei impuneri, intr-un stat al Uniunii Europene sau al Asociatiei Europene a Liberului Schimb pentru toata perioada in care s-au realizat veniturile din Romania. Calitatea de beneficiar in scopul aplicarii legislatiei Uniunii Europene va fi dovedita prin certificatul de rezidenta fiscala si, dupa caz, declaratia pe propria raspundere a acestuia de indeplinire cumulativa a conditiilor referitoare la: perioada minima de detinere, conditia de participare minima in capitalul persoanei juridice romane, incadrarea in una dintre formele de organizare prevazute de lege, calitatea de contribuabil

platitor de impozit pe profit sau un impozit similar acestuia, fara posibilitatea unei optiuni sau exceptari.

Mai mult decat atat, pentru investitorii nerezidenti, se va aplica o cota majorata de 50% a impozitului cu retinere la sursa pentru veniturile din dividende platite intr-un stat cu care Romania nu are incheiat un instrument juridic in baza caruia sa se realizeze schimbul de informatii fiscale. In aceasta categorie sunt incluse si veniturile din dividende platite catre persoane fizice si juridice nerezidente din asemenea state.

6.3.2. Impozitarea castigurilor din transferul titlurilor de valoare

(i) Investitori rezidenti:

Persoane fizice

Castigul/pierderea din transferul titlurilor de valoare, altele decat titlurile de participare la fondurile deschise de investitii si partile sociale, reprezinta diferenta pozitiva/negativa dintre pretul de vanzare si pretul de cumparare pe tipuri de titluri de valori, diminuata, dupa caz, cu costurile aferente tranzactiei.

Determinarea castigului/pierderii potrivit celor mentionate mai sus revine fiecarui intermediar cu ocazia fiecarei tranzactii.

Pentru tranzactiile cu titlurile de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, efectuate in cursului anului fiscal, fiecare intermediar are urmatoarele obligatii: (i) calcularea castigului/pierderii la fiecare tranzactie, efectuata pentru contribuabil; (ii) calcularea totalului castigurilor/pierderilor pentru tranzactiile efectuate in cursul anului pentru fiecare contribuabil; (iii) transmiterea in forma scrisa catre contribuabil a informatiilor privind totalul castigurilor/pierderilor, pentru tranzactiile efectuate in cursul anului, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat; (iv) depunerea la organul fiscal competent a declaratiei informative privind totalul castigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat.

Castigul net anual/pierderea neta anuala din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, se determina ca diferenta intre castigurile si pierderile inregistrate in cursul anului respectiv. Castigul net anual/pierderea neta anuala se determina de catre contribuabil (investitor persoana fizica), pe baza declaratiei privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal pana la data de 25 mai inclusiv a anului urmator celui de realizare a castigului net anual/pierderii nete anuale. Impozitul

anual datorat de catre contribuabil (investitor persoana fizica) se stabileste de organul fiscal competent pe baza declaratiei privind venitul realizat prin aplicarea cotei de 16% asupra castigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise.

Persoane juridice

Castigurile obtinute de o persoana juridica romana din transferul actiunilor detinute la o persoana juridica romaneasca sunt incluse in profitul impozabil, profitul impozabil fiind taxat cu o cota de impozit de 16%.

(ii) Investitori nerezidenti:

Persoane fizice

Castigurile obtinute de catre persoanele fizice nerezidente din transferul actiunilor detinute intr-o persoana juridica cu sediul in Romania sunt taxate conform impozitului pe venit din Romania, potrivit prevederilor aplicabile persoanelor fizice romane. O persoana fizica nerezidenta poate desemna un imputernicit in scopul indeplinirii obligatiilor fiscale de plata si de declarare a impozitului.

In functie de tara de rezidenta a persoanei fizice, aceasta taxa poate fi redusa sau eliminata conform conventiei de evitare a dublei impuneri, pe baza existentei unui certificat de rezidenta fiscala furnizat de catre persoana fizica nerezidenta.

Persoanele juridice

Veniturile obtinute de o persoana juridica straina din vanzarea - cesionarea titlurilor de participare detinute la o persoana juridica romana sunt impozabile, aplicandu-se cota de impozit pe profit de 16% asupra profitului impozabil aferent acestor venituri.

In cazul in care persoana juridica nerezidenta detine actiuni prin intermediul unui sediu permanent in Romania, profitul obtinut de catre acest sediu permanent - inclusiv, daca este cazul, castigurile din vanzarea actiunilor - vor fi taxabile cu o cota de impozit pe profit de 16%.

In functie de tara de rezidenta a persoanei juridice straine, acest impozit poate fi redus sau eliminat in temeiul unei conventii de evitare a dublei impuneri, pe baza existentei unui certificat de rezidenta fiscala a persoanei juridice nerezidente. Totusi, trebuie mentionat ca anumite activitati de raportare a unor asemenea castiguri de capital trebuie efectuate in cursul anului fiscal (calendaristic) de catre persoanele juridice nerezidente, chiar si in situatiile in care pe baza

conventiilor de evitare a dublei impuneri nu se datoreaza impozit in Romania. Aceste obligatii de raportare si plata pot fi efectuate si prin intermediul unor imputerniciti fiscali.

In plus, exista obligatia persoanelor juridice straine de declarare si plata a impozitului pe profit din transferul titlurilor de participare la o persoana juridica romana (daca este cazul). Astfel, persoanele juridice straine au obligatia de a depune o declaratie anuala de impozit pe profit pana la data de 25 martie inclusiv a anului urmator, avand posibilitatea de a globaliza rezultatul fiscal aferent tuturor tranzactiilor efectuate intr-un an fiscal. Depunerea acestei declaratii anuale se poate efectua si de catre un imputernicit fiscal.

6.3.3. Alte taxe

Taxa pe valoare adaugata

Tranzactiile cu actiuni sunt operatiuni expres scutite de taxa pe valoare adaugata.

6.4. DECLARATIE CU PRIVIRE LA NEINITIEREA UNEI MAJORARI DE CAPITAL SOCIAL

Actionarul majoritar al Emitentului declara ca nu intentioneaza initierea nici unui demers pentru majorarea capitalului social al Emitentului cu numerar in urmatoarele 6 luni de la momentul aprobarii prezentului prospect de oferta. Ulterior, este posibil ca actionarul majoritar sa initieze procedura de majorare a capitalului social cu valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate si cu valoarea alocatiilor bugetare aferente perioadei 2006 - 2009.

6.5. ASIGURARI

Societatea are incheiate un numar de o mie treizeci si sapte (1037) polite de asigurare cu Nuclear Risk Insurers Limited (reprezentand: International Insurance Co Of Hannover Ltd., Swiss Re International Se, Aspen Insurance UK Limited, Catlin Insurance Company (UK) Limited, Total Company, Lloyd's Underwriters), Pool Roman de Asigurare a Riscurilor Nucleare (reprezentand: Allianz Tiriac S.A, Ardaf S.A, Asirom S.A.,Astra S.A., BCR Asigurari S.A. (in prezent Omniasig), Generali Asigurari S.A., Groupama S.A., Omniasig S.A. si UNIQA Asigurari S.A.), Emani, AIG Romania S.A., Chartis Romania S.A. si Pool Roman de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale S.A. prin asigurator autorizat Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. ce privesc:

(a) asigurari pentru raspundere civila fata de terti pentru daune nucleare si ne-nucleare;

(b) asigurari pentru pentru daune materiale ale proprietatii;

(c) asigurari pentru imobile cu destinatia de locuinta;

(d) asigurari pentru raspundere civila profesionala a administratorilor si directorilor;

(e) asigurari pentru accidente de munca si boli profesionale, si

(f) asigurari obligatorii si facultative pentru vehicule.

In conformitate cu Legea nr. 703/2001 privind raspunderea civila pentru daune nucleare („**Legea nr. 703/2001**"), in scopul eliberarii autorizatiei privind desfasurarea in siguranta a activitatilor nucleare, operatorul are obligatia de a incheia un contract de asigurare sau o garantie financiara care sa ii acopere raspunderea civila pentru daune nucleare si sa dovedeasca autoritatii competente existenta acesteia.

Precizam ca incheierea unui contract de asigurare sau unei garantii financiare nu este necesara pentru instalatiile nucleare si materialele radioactive care nu prezinta riscuri de criticitate[4].

In vederea indeplinirii obligatiilor prevazute in Legea nr. 703/2001, Nuclearelectrica a incheiat si mentinut in vigoare la data acestui Prospect] doua polite de asigurare complementare cu doua pool-uri de asigurare in domeniul nuclear, respectiv, pool-ul britanic de asigurare reprezentat legal de Nuclear Risk Insurers Limited pentru acoperirea a 99,75% din limitele de despagubire si Pool Roman de Asigurare a Riscurilor Nucleare pentru acoperirea a 0,25% din limitele de despagubire prevazute in polita cu pool-ul britanic de asigurare. Valabilitatea acestora a fost extinsa pana la data de 30.05.2014.

Avand in vedere modificarea substantiala a definitiei notiunii de "*dauna nucleara*", in sensul extinderii acesteia, in baza Protocolului de amendare a Conventiei de la Viena[5], aspect preluat si de Legea nr. 703/2001, in prezent asiguratorii internationali din domeniul nuclear nu sunt in masura sa preia si sa acopere unele dintre noile riscuri astfel impuse.

In consecinta, polita de asigurare pentru raspundere civila fata de terti pentru daune nucleare si ne-nucleare numarul L11RA1979 din 09.01.2012 incheiata de Societate nu acopera si daunele nucleare legate de art. 3 litera d) punctele 4, 5, 6 si 7 din Legea nr. 703/2001, respectiv:

- costul masurilor de refacere a mediului inconjurator deteriorat in urma producerii unui accident nuclear, daca o astfel de deteriorare este semnificativa, daca astfel de masuri sunt

[4] Riscul de criticitate se refera la riscul producerii necontrolate a reactiei de fisiune in lant. Se considera ca o instalatie prezinta risc de criticitate atunci cand cantitatea de material fisionabil detinuta, depozitata, manipulata, utilizata sau transportata poate sustine reactia de fisiune in lant.

[5] Adoptat la Viena la data de 12 septembrie 1997 si ratificat de catre Romania prin Legea nr. 203/1998.

luate sau urmeaza sa fie luate si daca nu sunt incluse in pct. 2 din art. 3 din Legea nr. 703/2001;

- orice pierdere a veniturilor care deriva dintr-un interes economic fata de orice utilizare a mediului inconjurator, datorata deteriorarii semnificative a mediului inconjurator si daca nu este inclusa la pct. 2 al art. 3 din Legea nr. 703/2001;
- costul masurilor preventive si orice pierderi sau daune cauzate de astfel de masuri; si
- orice alta dauna economica, alta decat cea cauzata de degradarea mediului inconjurator, daca este admisa de legislatia privind raspunderea civila a instantei competente.

Conform art. 4¹ alin (2) din Legea nr. 703/2001, Statul Roman raspunde pentru astfel de daune nucleare in cazul in care operatorul instalatiei nucleare nu este in masura sa obtina acoperire pe piata nationala si/sau internationala a asigurarilor de raspundere civila pentru daune nucleare iar respectivul operator face dovada acestei imposibilitati catre CNCAN. De asemenea, Legea nr. 703/2001 prevede obligatia operatorilor de a notifica CNCAN cu privire la incheierea contractului de asigurare sau garantiei financiare pentru raspundere civila pentru daune nucleare.

Conform Notificarii numarul 6236 din 26.06.2012, Societatea a informat CNCAN cu privire la reinnoirea politei de asigurare numarul L11RA1979 din 09.01.2012 mentionata mai sus si la faptul ca Nuclear Risk Insurers Limited nu poate acorda acoperire decat pentru daune nucleare legate de: (i) orice deces sau orice vatamare corporala, (ii) orice pierdere sau deteriorare a unor bunuri, si (iii) orice pierdere economica rezultata din cele de mai sus, sub conditia caracterului direct si cuantificabil.

Prin incheierea si mentinerea in vigoare a celor doua polite de asigurare, Societatea si-a indeplinit obligatiile prevazute in legislatia relevanta cu privire la obligatia operatorilor de a incheia un contract de asigurare sau o garantie financiara care sa acopere raspunderea civila pentru daune nucleare.

Nu au fost formulate cereri de despagubire in baza politelor de asigurare pentru raspundere civila fata de terti pentru daune nucleare incheiate de catre Societate.

Societatea are de asemenea incheiate cu Nuclear Risk Insurers Limited, Pool Roman de Asigurare a Riscurilor Nucleare si respectiv Emani trei polite de asigurare pentru daune materiale ale proprietatilor Nuclearelectrica, valabile pana in data de 31.05.2014. Nu au fost formulate cereri de despagubire in baza politelor de asigurare pentru raspundere civila fata de terti pentru daune ale proprietatii incheiate de catre Societate.

Totodata, Societatea a incheiat un numar de 1028 de polite de asigurare impotriva dezastrelor naturale in conformitate cu Legea 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor. Politele de asigurare, incheiate intre Societate prin CNE Cernavoda si Pool Roman de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale S.A. prin asigurator autorizat Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, au un continut similar, privesc diverse locuinte situate in judetul Constanta, localitatea Cernavoda si sunt in valoare totala de 91.737,29 Lei.

In conformitate cu Art. 153^{12} alin. (4) din Legea nr. 31/1990, orice persoana care ocupa functia de administrator, respectiv membru al directoratului sau al consiliului de supraveghere in cadrul unei societati pe actiuni trebuie sa fie asigurata pentru raspundere profesionala. Societatea nu are incheiata la data prezentului Prospect nicio polita de asigurare pentru raspunderea civila profesionala a administratorilor si directorilor, motiv pentru care de altfel in prezent Societatea este implicata intr-un litigiu in contradictoriu cu Curtea de Conturi a Romaniei avand ca obiect incheierea de catre Societate a acestor polite de asigurare.

In ce priveste politele de asigurare pentru accidente de munca si boli profesionale, Societatea are incheiata cu Generali Asigurari S.A. polita de asigurare pentru accidente de munca cu privire la personal nr. GNCL006, valabila pana la data de 01.10.2013.

In conformitate cu Legea nr. 136/1995 privind asigurarile si reasigurarile in Romania („Legea nr. 136/1995"), asigurarea de raspundere civila pentru pagube produse tertilor prin accidente de autovehicule (RCA) este obligatorie. Conditiile sub care se incheie aceste asigurari sunt stabilite de Legea nr. 136/1995. Societatea a incheiat asigurari de raspundere civila pentru pagube produse tertilor in legatura cu un numar de 57 de vehicule detinute de aceasta.

Respectivele polite de asigurare sunt incheiate pentru perioada de asigurare cuprinsa intre 01.07.2012 si 30.06.2013 si prevad prime de asigurare in valoare totala de 18.037,87 EUR.

De asemenea, Societatea a incheiat asigurari facultative in legatura cu un numar de 91 de vehicule detinute de aceasta si folosite la sediul central, Sucursala Cernavoda si Sucursala Pitesti.

Asigurari Energonuclear

Energonuclear are incheiate (6) polite de asigurare pentru: (i) raspundere profesionala, (ii) raspundere generala, si (iii) raspundere pentru automobile, respectivele polite de asigurare fiind incheiate de catre consultanti ai Energonuclear precum CANDU Energy Inc., Royal Bank of Scotland si White & Case LLP cu asiguratori din strainatate precum Lloyd's, CNA Insurance Company Limited si Zurich Insurance Company Ltd. Nu exista pretentii existente ale

Energonuclear si/sau ale unor terti fata de Energonuclear in baza unor polite/contracte de asigurare.

6.6. ASPECTE PRIVIND CONCURENTA SI AJUTORUL DE STAT

Regimul ajutoarelor de stat cunoaste doua reglementari distincte, reglementarea pre-aderare si reglementarea post-aderare.

Astfel, inainte de aderarea Romaniei la Uniunea Europeana cadrul legislativ aplicabil masurilor de ajutor de stat era reprezentat de Legea 143/1999. In conformitate cu prevederile Legii 143/1999, Consiliul Concurentei era singura autoritate competenta in domeniul ajutorului de stat. In consecinta, orice ajutor de stat, in orice forma ar fi fost acesta, acordat dupa 1 ianuarie 2000 trebuia notificat Consiliului Concurentei in vederea aprobarii, implementarea masurii de ajutor de stat inaintea aprobarii fiind interzisa.

In urma aderarii, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului 117/2006 („OUG 117/2006"), precum si a prevederilor Tratatului privind Functionarea Uniunii Europene („Tratatul"), Legea nr. 143/1999, impreuna cu toata legislatia secundara adoptata, a fost abrogata, Comisia Europeana devenind singura autoritate competenta in domeniul ajutorului de stat.

In conformitate cu prevederile Art. 107 din Tratat, ajutoarele de stat sunt, in principiu, interzise, in masura in care acestea sunt incompatibile cu piata comuna; in consecinta, toate ajutoarele de stat *ad hoc* acordate dupa 1 ianuarie 2007 trebuiesc notificate Comisiei Europene, acestea neputand fi implementate pana la obtinerea unei decizii de autorizare.

5.6.1. Probleme de ajutor de stat in legatura cu Unitatea 2 Cernavoda

Nuclearelectrica a incheiat anumite acorduri de finantare a Proiectului de finalizare a Unitatii 2 din cadrul obiectivului de investitii „Centrala Nuclearelectrica Cernavoda 5 x 700 Mwe", garantate prin garantii de stat, care cad sub incidenta regulilor privind ajutorul de stat, dupa cum urmeaza:

(i) conventia de garantare nr. 242060/20.10.2004, aferenta contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si EURATOM la data de 11.06.2004, pentru suma de 223.500.000 EUR. Conventia de garantare a fost aprobata prin Ordonanta de urgenta nr. 54/2004.

(ii) conventiile de garantare nr. 247297/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5142/23.12.2002, respectiv 240005/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5145/13.01.2003, aferente contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si Societe Generale Canada, pentru suma de 328.050.596 CAD. Conventiile de garantare fac parte din masurile aprobate prin HG 825/2002 si HG 322/2002.

(iii) conventiile de garantare nr. 247297/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5141/23.12.2002, respectiv 240005/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5147/13.01.2003, aferente contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si Societe Generale Paris, pentru suma de 115.391.660 EUR. Conventiile de garantare fac parte din masurile aprobate prin HG 825/2002 si HG 322/2002.

(iv) conventia de garantare nr. 240005/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5150/13.01.2003, aferenta contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si Societe Generale Paris, pentru suma de 13.409.257 EUR. Conventia de garantare face parte din masurile aprobate prin HG 825/2002 si HG 322/2002.

(v) conventia de garantare nr. 240005/31.01.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5149/13.01.2003, aferenta contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si Societe Generale Paris, pentru suma de 10.710.081 EUR. Conventia de garantare face parte din masurile aprobate prin HG 825/2002 si HG 322/2002.

(vi) conventia de garantare nr. 20148/11.03.2003, in baza careia s-a emis scrisoarea de garantie nr. 5158/11.03.2003, aferenta contractului de imprumut incheiat de Nuclearelectrica si Societe Generale New York, pentru suma de 29.535.945 USD. Conventia de garantare face parte din masurile aprobate prin HG 825/2002 si HG 322/2002.

Masurile de mai sus au fost aprobate de Consiliul Concurentei prin Decizia nr. 167/02.06.2004.

Nuclearelectrica a incheiat Acordul de Imprumut Subsidiar nr. 20943/86123/13.07.2006 si actele aditionale la acesta cu Ministerul Finantelor Publice, in baza contractului de imprumut incheiat de catre Ministerul Finantelor Publice si BCR SA, pentru suma de 80.002.857,22 EUR (echivalent a 285.602.200 RON. Scopul imprumutului il reprezinta de asemenea finalizarea lucrarilor de investitii la Unitatea 2 CNE Cernavoda, masura fiind aprobata prin HG 514/2006. Rambursarea imprumutului se realizeaza din sursele proprii ale Nuclearelectrica.

In eventualitatea in care Comisia Europeana identifica aceasta problema si considera ca masurile implementate prin intermediul HG 514/2006 constituie ajutor de stat, va examina acest ajutor pentru a vedea in ce masura este compatibil cu piata comuna, aplicand testul investitorului privat prudent. In eventualitatea in care Comisia Europeana gaseste ca ajutorul de stat este incompatibil cu piata comuna va ordona recuperarea sumei respective, Societatea fiind tinuta si la plata unei dobanzi.

5.6.2. Probleme de ajutor de stat in legatura cu Unitatile 3 si 4 Cernavoda

In luna martie 2009, Statul Roman a transmis Comisiei Europene un document de lucru privind dezvoltarea Unitatilor 3 si 4 ale Centralei Nuclearelectrice Cernavoda, prin care s-a descris modul avut in vedere pentru dezvoltarea proiectului, prin infiintarea societatii de proiect Energonuclear.

Comisia Europeana a replicat prin scrisoarea nr. D/52481/05.06.2009, ridicand urmatoarele ingrijorari de natura ajutorului de stat:

(i) Garantiile de stat avute in vedere conform documentului de lucru si masura in care acestea indeplinesc criteriile testului investitorului prudent in economia de piata, cu recomandarea ca in masura in care asemenea garantii pot prezenta elemente de ajutor de stat, posibilitatea acordarii lor sa nu fie mentionata in actele normative premergatoare proiectului.

(ii) Comportamentul Nuclearelectrica ca investitor prudent in economia de piata, in special cu privire la veniturile preconizate de proiect si modul in care vor fi directionate catre stat, pentru a acoperi investitia acestuia, modul in care Nuclearelectrica va actiona pe piata de vanzare de energie electrica, optiunea pentru tehnologia de tip CANDU, optiunea ca Nuclearelectrica sa detina o participatie majoritara in Energonuclear.

(iii) Obligatiile de cumparare ale investitorilor in Energonuclear, care sa asigure acoperirea costurilor Energonuclear.

(iv) Modalitatea de cumparare de catre Energonuclear a apei grele de la Romag, existenta unui pret reglementat al apei grele si finantarea de catre stat a acestei achizitii.

(v) Sprijinirea Energonuclear in indeplinirea obligatiei de gestionare a deseurilor si dezafectare de catre ANDRAD.

(vi) Alocarea de resurse din Fondul National de Dezvoltare.

(vii) Aplicarea de catre Energonuclear a procedurii de achizitie publica, prevazute de legislatia comunitara.

Statul Roman a raspuns ingrijorarilor de mai sus la data de 29.06.2009, explicand urmatoarele aspecte:

(i) Ministerul Economiei nu a depus la Ministerul Finantelor Publice nicio cerere de acordare de garantie de stat, la momentul unei atare initiative urmand a se urma procedura reglementata de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 138/2009. Garantiile de stat urmeaza a se acorda Nuclearelectrica, conform HG nr. 643/2007, in calitate de actionar al Energonuclear. Acordarea garantiilor de stat nu este vazuta insa ca o faza implicita a proiectului,

oportunitatea acestora urmand a se determina conform prevederilor Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 138/2009. Totodata, Statul Roman are in vedere ajustarea comisionului platit de beneficiarul garantiei la fondul de risc cu un indice de corectie conform OMFP 405/2009, in asa fel incat nivelul acestuia sa corspunda pretului pietei.

(ii) Energia electrica produsa va fi cumparata de fiecare dintre investitori si vanduta pe piata libera. Statul Roman va recupera investitia indirect, prin dividendele obtinute de la Nuclearelectrica. Optiunea pentru tehnologia de tip CANDU este justificata tehnic, fiind aleasa pe aceleasi criterii si pentru Unitatile 1 si 2 ale Centralei Nuclearelectrice Cernavoda. Decizia ca Nuclearelectrica sa detina o participatie majoritara in Energonuclear s-a luat datorita profitabilitatii preconizate a proiectului.

(iii) Modalitatea de cumparare de energie electrica de catre investitorii in Energonuclear urmeaza sa fie detaliata in baza conditiilor comerciale (offtake arangements), in mod identic pentru toti actionarii Energonuclear. Cu privire la acest aspect, Nuclearelectrica a contactat Comisia Europeana prin scrisoarea nr. 6717/06.07.2012 cu privire la compatibilitatea offtake arangements cu regulile de concurenta, insa Comisia Europeana a refuzat un raspuns, prevalandu-se de lipsa de competenta in aprobarea ex-ante a contractelor comerciale dintre intreprinderile de pe piata, urmand ca Nuclearelectrica sa realizeze propria evaluare privind compatibilitatea cu regulile de concurenta.

(iv) Apa grea este achizitionata de catre Nuclearelectrica de la Romag in baza unui contract pe termen lung, incheiat inainte de infiintarea Energonuclear. Pretul apei grele este unul reglementat. Statul Roman finanteaza achizitia apei grele de catre Nuclearelectrica cu titlu de cheltuieli de capital (prin aport la capitalul Nuclearelectrica). Nuclearelectrica va aduce la randul sau ca aport apa grea la capitalul Energonuclear.

(v) Energonuclear va indeplini obligatia de gestionare a deseurilor si dezafectare, Agentia Nationala pentru Deseuri Radioactive urmand a realiza proiectiile tehnice ale costurilor acestei activitati, putand ajusta astfel contributia datorata de Energonuclear.

(vi) Ministerul Economiei nu a depus la Ministerul Finantelor Publice nicio cerere de alocare de sume de la Fondul National de Dezvoltare, la momentul unei atare initiative urmand a se urma procedura reglementata de HG 892/2007.

(vii) aplicarea de catre Energonuclear a procedurii de achizitie publica va fi hotarata pe baza avizului ANRMAP.

Ingrijorarilor de mai sus li s-au adaugat observatiile suplimentare formulate de catre Greenpeace,

inregistrate la Comisia Europeana in data de 03.02.2012, cu privire la conditiile comerciale in care Nuclearelectrica a furnizat apa grea si octoxid de uraniu catre Energonuclear si ipoteza unei obligatii de achizitie exclusiva a apei grele de la Romag-Prod sau a uraniului de la Compania Nationala a Uraniului.

Acestor ingrijorari Statul Roman le-a raspuns prin scrisoarea nr. 2430/24.05.2012, prin care s-au furnizat detaliile specifice ale achizitiilor de apa grea si octoxid de uraniu de catre Nuclearelectrica in perioada 2009-2011, cu mentiunea ca:

(i) apa grea a fost achizitionata de catre Nuclearelectrica de la Romag in baza unui contract pe termen lung, incheiat inainte de infiintarea Energonuclear,

(ii) contractele de achizitie de octoxid de uraniu au fost notificate catre Euratom Supply Agency, conform Tratatului EURATOM, iar conditiile comerciale sunt stabilite liber si renegociate anual.

Totodata, s-a precizat faptul ca modalitatea de vanzare de la Nuclearelectrica la Energonuclear de apa grea si octoxid de uraniu nu s-a stabilit inca la acel moment al proiectului.

In ceea ce priveste achizitia exclusiva a apei grele de la Romag-Prod, conform Statului Roman aceasta societate este singurul producator cu capacitatea necesara sa asigure necesarul Nuclearelectrica. De asemenea, Romania si Republica Ceha sunt singurele State UE care detin rezerve de uraniu, fiind avantajos din punct de vedere comercial ca Nuclearelectrica sa se aprovizioneze de la Compania Nationala a Uraniului.

Desi o parte dintre masurile preconizate ar putea avea implicatii de ajutor de stat, avand in vedere stadiul preliminar al procesului de implementare a proiectului privind dezvoltarea Unitatilor 3 si 4 ale Centralei Nuclearelectrice Cernavoda este prematur a se opina cu privire la posibila incidenta a regulilor privind ajutorul de stat in privinta realizarii Unitatilor 3 si 4 de la Centrala Nuclearelectrica de la Cernavoda.

La data de 7 iunie 2013 s-a publicat ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 56/2013 privind reglementarea regimului juridic al apei grele preluate de catre Societatea Nationala "Nuclearelectrica" S.A. prin alocatii de la bugetul de stat, in perioada 2006-2011, prin care se reglementeaza regimul proprietatii apei grele achizitionate prin alocatii bugetare, in sensul trecerii acesteia, cu titlu gratuit, din patrimoniul Nuclearelectrica, in cel al Administratiei Nationale a Rezervelor de Stat si Probleme Speciale, pentru a se evita incidenta unui ajutor de stat.

Potrivit OUG 56/2013, in termen de 30 de zile de la aprobarea transferului in cadrul Adunarii

Generale a Actionarilor Societatii, intreaga cantitate de apa grea preluata cu finantare de la bugetul de stat se scade din evidentele contabile ale Societatii si trece in patrimoniul Administratiei Nationale a Rezervelor de Stat si Probleme Speciale. De asemenea, OUG 56/2013 prevede ca in termen de 60 de zile de la finalizarea transferului, se va supune spre aprobarea Guvernului o hotarare privind stabilirea cantitatilor de apa grea si octoxid de uraniu destinate Unitatilor 1 – 4 de la Cernavoda. Pentru garantarea utilizarii conform destinatiei, atat Societatea cat si societatea care se va ocupa cu constructia si punerea in functiune a Unitatilor 3 si 4 de la Cernavoda, au obligatia de a achizitiona cu prioritate apa grea si octoxidul de uraniu din stocurile rezerva de stat constituite cu aceasta destinatie, cu avizul Administratiei Nationale a Rezervelor de Stat si Probleme Speciale.

5. PARTEA A II-A: INFORMATII DESPRE OFERTA PUBLICA

1. INFORMATII DESPRE OFERTA PUBLICA

EMITENTUL SI ACTIUNILE OFERITE

Emitentul

In cadrul Ofertei, Emitentul este SN Nuclearelectrica SA cu sediul in Strada Polona nr.65, Sector 1, Bucuresti, Romania, reprezentat legal de Dna. Daniela Lulache, in calitate de Director General.

Oferta publica primara initiala de vanzare a 10% din actiunile nou-emise de Nuclearelectrica a fost aprobata prin Hotararea de Guvern nr. 39/2012, Hotararea de Guvern nr.380/19.06.2013 precum si prin Hotararea AGEA a Societatii nr. 16 din data de 27.06.2013. Astfel, Nuclearelectrica ofera spre vanzare un numar de 25.368.236 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 10 RON (**"Actiunile Oferite"**) nou-emise de catre Nuclearelectrica in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social.

In cazul Inchiderii cu Succes a Ofertei (astfel cum acest termen este definit in Capitolul 5 – Partea II, Sectiunea "*Termenii si Conditiile Ofertei*" din cadrul acestui Prospect, Nuclearelectrica va incasa integral pretul Actiunilor Oferite.

Fondurile obtinute prin intermediul Ofertei Publice Primare vor fi utilizate de catre Emitent, cu prioritate, pentru finantarea proiectelor de investitii necesare pentru Unitatile 1 si 2 CNE Cernavoda pentru mentinerea activului productiv la cel mai inalt nivel tehnologic. Se are in vedere directionarea fondurilor obtinute pentru finantarea proiectului de investitii „Instalatie de detritiere a apei grele", proiect care va aduce beneficii pe termen lung prin:

- Reducerea perioadelor de oprire planificata prin imbunatatirea conditiilor radiologice in timpul activitatilor de mentenanta;
- Valorificarea tritiului extras.

Acord de lock up

Atat ME, cat si Fondul Proprietatea, in calitate de actionari ai Nuclearelectrica, se obliga fata de investitori ca pe o perioada de sase luni de la data admiterii la tranzactionare a Actiunilor pe piata reglementata administrata de BVB sa nu instraineze, total sau partial, si sa nu intreprinda nici un

fel de alte actiuni care ar putea avea ca efect instrainarea totala sau partiala (cum ar fi ipoteca sau instrumentele financiare derivate) a Actiunilor detinute la Nuclearelectrica.

Pentru evitarea oricarui dubiu, conceptul de actiuni detinute la Nuclearelectrica include de asemenea orice alte actiuni dobandite, in considerarea calitatii sale de actionar, indiferent de titlul cu care a fost realizata aceasta achizitie. De asemenea, Fondul Proprietatea s-a angajat neconditionat si irevocabil sa nu vanda, instraineze, transfere, gajeze sau tranzactioneze in orice mod Drepturile de Alocare aferente Actiunilor subscrise si/sau alocate in situatia in care un instrument financiar de acest tip va fi emis si admis la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF ROMÂNIA

Informatii de baza

Datele urmatoare prezinta resursele de capital ale SN „Nuclearelectrica" SA si activele circulante nete la data de 31.03.2013 si trebuie citite impreuna cu Situatiile financiare IFRS.

	mil.lei
Stocuri	361
Creante comerciale si alte creante	205
Plati in avans	19
Numerar si echivalente de numerar	944
Active circulante - total	1.529
Datorii comerciale si alte datorii	205
Venituri in avans	72
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	231
Total datorii curente	508
Active circulante nete	1.021
(Active circulante – Datorii curente)	

Compania se finanteaza din fluxurile rezultate din exploatare, cu care isi acopera nevoile de productie, investitii si rambursarile curente de imprumuturi.

Capital social	2.732
Rezerva pentru plati in avans la capitalul social	1.617
Rezerva din reevaluare	1.477
Rezultatul reportat	2.398

Capitaluri proprii	8.224
Imprumuturi pe termen lung	1.875
Venituri in avans	199
Datorie privind impozitul amanat	158
Obligatii privind beneficiile angajatilor	21
Datorii pe termen lung	2.253
Total datorii (Datorii curente + Datorii pe termen lung)	2.761

Imprumuturile sunt reprezentate de creditele externe contractate cu garantia suverana a statului si un credit intern contractat de Ministerul Finantelor Publice pentru realizarea si punerea in functiune a Unitatii 2 de la CNE Cernavoda.
La 31.03.2013 valoarea acestora se prezinta astfel:

- Societe Generale	1.120 mil.lei
- EURATOM	964 mil.lei
- BCR	78 mil.lei
Total	2.162 mil.lei

SN"Nuclearelectrica"SA declara ca, in opinia sa, are suficient capital de lucru pentru pentru obligatiile sale actuale.

Actiunile Oferite

Toate Actiunile Emitentului, respectiv atat Actiunile Existente, cat si Actiunile Nou Emise sunt din aceeasi clasa si anume actiuni ordinare. In consecinta, toate Actiunile au aceleasi caracteristici, fiind actiuni nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata si confera detinatorilor drepturi egale. Actiunile Oferite nu vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzactionare pe o alta piata reglementata sau pe alte piete echivalente.

Caracteristici principale ale Actiunilor Oferite:

Tip	Actiuni
Clasa	Actiuni Ordinare
ISIN	ROSNNEACNOR8
Legislatia in baza careia au fost emise Actiunile Oferite	Legea Romana
Forma	Forma dematerializata prin inscriere in cont. Actiunile sunt inregistrate in registrul actionarilor tinut de catre Depozitarul Central
Moneda	RON
Drepturi aferente Actiunilor Oferite	Va rugam consultati Capitolul 1 Sectiunea C4 "*Drepturile aferente Actiunilor*" din rezumatul acestui Prospect
Autorizatia si Aprobarile pentru Oferta	Hotararea de Guvern nr. 39/2012 privind aprobarea strategiei de privatizare a SN Nuclearelectrica SA Bucuresti, Hotararea de Guvern nr.380/19.06.2012 si hotararea A.G.E.A. S.N. Nuclearelectrica S.A. nr.16/27.06.2013
Restrictii privind libera transferabilitate a Actiunilor	Va rugam consultati Capitolul 5 - Partea II Sectiunea "*Acord de lock up*" a acestui Prospect
Data estimata a emisiunii	[02.10.2013]
Existenta normelor privind ofertele de preluare obligatorii si/sau vanzare obligatorie si cumparare obligatorie (squeeze-out si sell-out)	Nu se aplica.
Ofertele de preluare derulate in exercitiul financial curent si in cel imediat precedent	Neaplicabil
Informatii privind impozitele pe venit din operatiuni cu valori mobiliare retinute la sursa	Va rugam consultati Capitolul 4 Sectiunea 6 Subsectiunea 6.3 „*Informatii Fiscale*" al acestui Prospect
Indicatii privind asumarea responsabilitatii de catre Societate pentru retinerea impozitelor la sursa	Va rugam consultati Capitolul 4 Sectiunea 6 Subsectiunea 6.3 „*Informatii Fiscale*" al acestui Prospect

TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI

Tipul Ofertei	Oferta Publica Primara
Cod ISIN	ROSNNEACNOR8
Moneda Actiunilor Oferite	RON;
Managerul Sindicatului	Swiss Capital S.A.;
Membrii Sindicatului	Swiss Capital S.A.;– Managerul Sindicatuui; BT Securities S.A. – Membru al Sindicatului
Participanti Eligibili	Orice intermediari, cu exceptia Membrilor Sindicatului, firme de investitii sau institutii de credit calificate ca participanti la sistemul de tranzactionare al BVB, in conformitate cu Codul BVB si care (i) au semnat un angajament irevocabil si neconditionat de a respecta "Termenii si Conditiile Ofertei" si legislatia aplicabila, in forma pusa la dispozitie de Sindicatul ("**Angajamentul**") si (ii) au transmis Angajamentul, in original, catre Managerul Sindicatului;
Metoda de Intermediere	Cea mai buna executie (best efforts);
Inregistrarea subscrierilor in cadrul Ofertei	Subscrierile investitorilor in Oferta Publica Primara vor fi inregistrate la fiecare Membru al Sindicatului si la fiecare Participant Eligibil, dupa caz. Pentru mai multe detalii va rugam consultati Sectiunea "*Procedura de subscriere*" din cadrul acestui Capitol;
Clauze de garantare a Ofertei	Oferta Publica Primara nu este garantata. Nu exista nicio obligatie pentru Membrii Sindicatului sau pentru orice alta entitate sa subscrie o parte din Actiunile Oferite, in cazul in care aceasta parte ar ramane nesubscrisa;

Actiunile Oferite	25.368.236 actiuni ce vor fi emise de Nuclearelectrica, ordinare, nominative, emise in forma dematerializata prin inscriere in cont, cu o valoare nominala de 10 RON, reprezentand 10% din capitalul social al Societatii. Toate Actiunile Oferite sunt din aceeasi clasa si confera drepturi egale tuturor detinatorilor;
Valoarea Totala a Ofertei	intre 281.841.101,60 si 379.381.969,20 RON, daca toate Actiunile Oferite sunt vandute, in functie de Pretul Ofertei. Pentru mecanismul de stabilire a Pretului Ofertei pentru cele trei transe de subscriere, va rugam sa consultati Sectiunea "*Pretul Ofertei, Alocarea si Decontarea in cadrul Ofertei* " din cadrul acestui Capitol;
Perioada Ofertei	Oferta va incepe la data de [09.09.2013] si se va inchide la data de [20.09.2013] inclusiv, reprezentand o durata totala de 10 Zile Lucratoare. Pentru posibile modificari privind Perioada Ofertei, va rugam sa consultati Sectiunea "*Alte Informatii*" din cadrul acestui Capitol;
Transele Ofertei	Oferta este impartita in trei Transe de subscriere ("**Transele**"), dupa cum urmeaza:

- **Transa Investitorilor Institutionali** destinata exclusiv urmatoarelor tipuri de investitori institutionali: (i) institutii de credit, (ii) firme de investitii, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investitii, societati de investitii si/sau societati de administrare a investitiilor), (iv) societati de asigurare, (v) fonduri de pensii si societati de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) companii fiduciare (trust companies) ("**Investitori Institutionali**"). In cadrul Transei Investitorilor Institutionali sunt alocate Actiuni care reprezinta 85% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre Transe;

- **Transa Subscrierilor Mari** – destinata exclusiv investitorilor care nu sunt Investitori Institutionali si care subscriu mai mult de 15.000 de Actiuni Oferite. In cadrul Transei Subscrierilor Mari sunt alocate Actiuni care reprezinta 5% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre Transe;
- **Transa Subscrierilor Mici** - destinata exclusiv investitorilor care nu sunt Investitori Institutionali si care subscriu pana la si inclusiv 15.000 de Actiuni Oferite si mai mult de si inclusiv 100 de actiuni. In cadrul Transei Subscrierilor Mici sunt alocate Actiuni care reprezinta 10% din Actiunile Oferite, cu exceptia cazului in care Emitentul decide, impreuna cu comisia pentru coordonarea procesului de privatizare si la recomandarea Membrilor Sindicatului realocarea actiunilor intre Transe.

Emitentul isi rezerva dreptul ca, in ultima zi a Perioadei Ofertei, sa poata realoca actiuni dintr-o transa insuficient subscrisa catre o transa suprasubscrisa, astfel incat transa insuficient subscrisa sa ajunga la un nivel de subscriere de pana la 110%. Alocarea Actiunilor Oferite intre Transe ca urmare a utilizarii mecanismului de realocare intre Transe, daca este cazul, va fi facuta public de catre Membrii Sindicatului la Data Alocarii.

O realocare intre Transe nu va fi considerata drept o modificare a Prospectului.

Nu exista Transe rezervate special pentru alte piete.

Subscriere Minima Subscrierea minima permisa pentru Transa Subscrierilor Mari este de 15.001 Actiuni.

Subscrierea minima permisa pentru Transa Subscrierilor Mici este de 100 Actiuni.

Pentru Transa Investitorilor Institutionali – in ceea ce priveste investitorii institutionali nu se impune o limita minima a subscrierii.

Subscriere Maxima

Subscrierea maxima permisa pentru Transa Subscrierilor Mici este de 15.000 Actiuni.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF

Pretul de Subscriere

Investitorii institutionali care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali pot subscrie in mod valid, pe perioada Ofertei, la orice pret aflat in intervalul 11,20 si 15 RON/Actiune (inclusiv capetele acestui interval) (**"Intervalul Pretului de Subscriere"**). Pasul de pret pentru subscrierile realizate in cadrul Transei Investitorilor Institutionali este de 0,10 RON.

Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mari vor subscrie la pretul fix de 15 RON/Actiune, i.e. la cel mai mare pret din Intervalul Pretului de Subscriere.

Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mici vor subscrie la pretul fix de 15 RON/Actiune, i.e. la cel mai mare pret din Intervalul Pretului de Subscriere.

Pentru mai multe informatii referitor la Pretul de Subscriere in cadrul fiecarei Transe, va rugam sa consultati Sectiunea "*Pretul de Subscriere*" din cadrul acestui Capitol.

Pretul Ofertei

Pretul Ofertei va fi stabilit pentru fiecare dintre cele trei Transe, dupa cum urmeaza:

- **Transa Investitorilor Institutionali** – daca numarul total de Actiuni subscrise in aceasta Transa va reprezenta:
  - mai putin de 150% din numarul de Actiuni alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu cel mai mic Pret de Subscriere inregistrat in Transa

Investitorilor Institutionali si rezultat prin eliminarea Extremelor;

- mai mult de sau egal cu 150% din numarul Actiunilor alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa 150% sau, daca un astfel de pret nu exista, Pretul Ofertei pe Actiune va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa la nivelul de subscriere imediat superioara celui de 150%

- **Transa Subscrierilor Mari** – Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mari va fi egal cu Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali.

  Reducerile aferente Transei Subscrierilor Mici nu sunt aplicabile in cazul subscrierilor efectuate de salariati in cadrul Transei Subscrierilor Mari.

- **Transa Subscrierilor Mici** – Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici va fi egal cu Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali, cu aplicarea unor reduceri, astfel cum este detaliat in Sectiunea "*Pretul Ofertei si Alocarea in Transa Subscrierilor Mici*" din cadrul acestui Capitol. Ca urmare a aplicarii reducerilor de mai sus, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici poate fi mai mic decat limita inferioara a Intervalului Pretului de Subscriere, dar in orice caz, acesta nu poate fi inferior valorii nominale a Actiunilor Nou-Emise

Pretul Ofertei pe Actiune pentru fiecare Transa va fi stabilit, conform regulilor mentionate mai sus, in prima Zi Lucratoare care

urmeaza expirarii Perioadei Ofertei, pe baza tuturor subscrierilor valide inregistrate in Transa Investitorilor Institutionali. Ca urmare a aplicarii reducerilor de mai sus, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici poate fi mai mic decat limita inferioara a Intervalului Pretului de Subscriere, dar in orice caz, acesta nu poate fi inferior valorii nominale a Actiunilor Nou-Emise si poate fi exprimat cu 3 zecimale.

Intervalul Pretului de Subscriere si modalitatea de stabilire a pretului de vanzare au fost stabilite prin hotararea de guvern nr. 380/19.06.2013 publicata in Monitorul Oficial nr. 374/25.06.2013 si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor Societatii nr. 16 in data de 27.06.2013. Pentru mai multe detalii va rugam sa consultati Sectiunea "Pretul Ofertei, Alocarea si Decontarea in cadrul Ofertei Primare" din cadrul acestui Capitol.

Revocabilitatea subscrierilor

Subscrierile preluate in cadrul Perioadei Ofertei pentru Transa Investitorilor Institutionali, de catre oricare dinte Membrii Sindicatului si/sau Participantii Eligibili sunt revocabile in timp ce subscrierile preluate in cadrul Perioadei Ofertei pentru celelalte transe, respectiv Transa Subscrierilor Mari si Transa Subscrierilor Mici) de oricare dintre Membrii Sindicatului si/sau Participantii Eligibili. sunt irevocabile.

Inchiderea cu Succes a Ofertei

Oferta va fi considerata inchisa cu succes daca sunt indeplinite in mod cumulativ, urmatoarele conditii: (a) la momentul inchiderii sale, au fost subscrise 100% din Actiunile Oferite ca urmare a derularii Ofertei Publice Primare; si (b) admiterea Actiunilor Societatii la tranzactionare in cadrul unui sistem de tranzactionare administrat de BVB. In cazul in care Oferta nu este subscrisa 100%, investitorilor li se vor rambursa sumele platite, in termen de 5 zile lucratoare de la inchiderea ofertei primare, prin transfer bancar in contul specificat de fiecare investitor in formularul de subscriere. Toate costurile si comisioanele bancare aferente rambursarii vor fi suportate de investitori, prin deducerea acestora din suma rambursata.

	In cazul in care admiterea la tranzactionare ar fi respinsa, investitorii pot solicita Emitentului rambursarea fondurilor in maximum 60 de zile de la data publicarii anuntului privind respingerea cererii de admitere Sumele varsate de investitori vor fi inapoiate acestora, fara a li se percepe comisioane sau speze, in termen de maximum 3 zile lucratoare de la data primirii cererii de rambursare a fondurilor de catre Emitent.
Drepturi de preemptiune	Pe langa cele 25.368.236 actiuni reprezentand 10% din capitalul social emise pentru scopurile Ofertei, Societatea va emite un numar de 2.732.159 actiuni reprezentand 1,077% din capitalul social al Societatii, care vor fi acordate spre subscriere actionarului minoritar existent al Societatii (S.C. Fondul Proprietatea S.A.) in vederea exercitarii dreptului de preferinta de subscriere la pretul de vanzare din oferta publica primara de actiuni. Conform Hotararii Guvernului nr. 39/2012, Hotararii Guvernului nr.380/19.06.2012 si hotararii A.G.E.A. S.N. Nuclearelectrica S.A. nr.16/27.06.2013 actiunile ramase nesubscrise ca urmare a neexercitarii dreptului de preferinta, vor fi anulate.
Metoda de Alocare	Va rugam sa consultati metoda de alocare descrisa in Sectiunea "*Pretul Ofertei, Alocarea si Decontarea in cadrul Ofertei Primare*" din cadrul acestui Capitol;
Registrul Actionarilor	Registrul actionarilor Companiei este tinut de catre Depozitarul Central;
Data Alocarii	Prima Zi Lucratoare care urmeaza expirarii Perioadei Ofertei, i.e. ziua alocarii Actiunilor subscrise in cadrul Ofertei;
Data Tranzactiei	Cea de-a treia Zi Lucratoare urmand Datei de Alocare, anume acea Zi Lucratoare in care se inregistreaza in sistemul de tranzactionare al BVB in sectiunea dedicata ofertelor publice (i.e. POF) tranzactiile avand ca obiect Actiunile Oferite;
Data Decontarii	Data la care se deconteaza tranzactiile cu Actiuni Oferite prin

sistemul de decontare al Depozitarului Central, i.e. trei Zile Lucratoare dupa Data Tranzactiei.

Sindicatul va notifica, la Data Alocarii, BVB si ASF cu privire la finalizarea alocarii, urmand ca notificarea sa includa si indicii de alocare stabiliti pentru Transa Subscrierilor Mari, respectiv Transa Subscrierilor Mici. Notificarea privind finalizarea alocarii va fi publicata pe paginile de internet ale Societatii si ale fiecaruia dintre Membrii Sindicatului. Actiunile vor putea fi tranzactionate la data admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului Bursei de Valori Bucuresti, iar drepturile de alocare aferente actiunilor alocate vor putea fi tranzactionate dupa inchiderea ofertei si admiterea la tranzactionare in cadrul sistemului Burseri de Valori Bucuresti.

ASPECTE GENERALE

Orice persoana juridica sau fizica, rezidenta sau nerezidenta, poate subscrie Actiuni in cadrul Ofertei, cu respectarea legilor si regulamentelor aplicabile, precum si a prevederilor si restrictiilor prevazute in cadrul acestui Prospect considerat in integralitatea sa.

Acest Prospect nu reprezinta o oferta sau o invitatie facuta de catre Societate sau Membrii Sindicatului sau in numele vreunuia dintre acestia pentru a subscrie Actiunile Oferite intr-o jurisdictie unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictionata in orice fel. De asemenea, acest Prospect nu reprezinta o oferta sau o invitatie facuta unor investitori potentiali care se afla in imposibilitatea de a subscrie in mod legal. Orice persoana care decide sa subscrie Actiuni in cadrul Ofertei este obligata sa cunoasca si sa respecte restrictiile si limitarile aplicabile acestei Oferte, asa cum sunt ele specificate in acest Prospect si in legislatia aplicabila.

In luarea deciziei de a investi in Actiunile Oferite, investitorilor li se recomanda sa se bazeze pe propria evaluare a termenilor si conditiilor Ofertei, inclusiv a oricaror beneficii si riscuri aferente acesteia. Fiecare subscriitor al Actiunilor Oferite trebuie sa respecte toate normele juridice in vigoare aplicabile, precum si prevederile prezentului Prospect. Societatea si membrii Sindicatului refuza orice si toata responsabilitatea ce decurge din incalcarea de catre investitori a normelor juridice in vigoare si/sau a prevederilor cuprinse in prezentul Prospect.

Fiecarui investitor i se recomanda sa se consulte cu consultantii sai juridici, financiari, fiscali sau orice alt fel de consultanti si cu contabilii si alti experti in chestiuni legale, fiscale, de administrare a afacerilor sau financiare sau in orice chestiune referitoare la subscrierea, cumpararea, mentinerea sau transferul Actiunilor, Societatea si Membrii Sindicatului refuzand orice responsabilitate in legatura cu astfel de chestiuni.

SUBSCRIEREA IN CADRUL OFERTEI PUBLICE PRIMARE

Pretul de Subscriere

Pretul de Subscriere pentru Actiunile subscrise depinde de Transa in care investitorul subscrie, conform mecanismului prezentat mai jos. Comisioanele bancare si orice alte taxe aferente platii Pretului de Subscriere vor fi suportate separat de catre investitorul care subscrie.

Investitorii care subscriu Actiunile Oferite nu vor plati nicio taxa sau comision percepute de catre entitatile pietei de capital (i.e. ASF, BVB si Depozitarul Central) pentru ofertele publice si tranzactiile aferente.

Transa Investitorilor Institutionali

Pe Perioada Ofertei, Investitorii Investitionali din Transa Investitorilor Institutionali vor subscrie la orice Pret de Subscriere din Intervalul Pretului de Subscriere, respectiv intre 11,20 si 15 RON/Actiune (incluzand capetele acestui interval). Pretul de Subscriere va fi exprimat printr-un numar cu cel doua zecimale.

Dupa efectuarea subscrierii, Investitorii Institutionali pot modifica subscrierea initiala cu respectarea cumulativa a urmatoarelor cerinte:

- Valoarea totala a subscrierii initiale (respectiv produsul dintre numarul de actiuni subscrise si Pretul de Subscriere) sa nu se diminueze urmare a modificarii; si
- Pretul de Subscriere nu poate fi modificat decat in sensul majorarii acestuia; si
- Depunerea unui formular de modificare a subscrierii prin acelasi Membru al Sindicatului de Intermediere sau Participant Eligibil prin care s-a realizat subscrierea initiala.

In cazul in care un Investitor Institutional isi modifica subscrierea initiala, pentru realizarea alocarii vor fi luate in considerare, sub conditia ca aceste informatii sa fie cunoscute Sindicatului de Intermediere:

- Momentul realizarii subscrierii initiale; si/sau
- Numarul de actiuni subscrise de Investitorul Institutional dupa modificarea subscrierii initiale; si/sau
- Pretul de Subscriere inregistrat dupa modificarea subscrierii initiale.

Formularul de modificare a subscrierii, respectiv modificarea subscrierii vor respecta aceleasi cerinte privind depunerea, procesarea si validarea ca si cele instituite prin prezentul prospect

pentru subscrierea initiala.

Investitorii care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali pot efectua subscrieri multiple.

Transa Subscrierilor Mari

Pe Perioada Ofertei, investitorii din Transa Subscrierilor Mari vor subscrie la cel mai mare Pret de Subscriere din Intervalul Pretului de Subscriere stabilit pentru investitorii care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali, respectiv la Pretul de Subscriere de 15 RON/Actiune.

Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mari pot efectua subscrieri multiple. Investitorii care subscriu in cadrul Transei Subscrierilor Mari nu isi pot modifica subscrierile.

Transa Subscrierilor Mici

Pe Perioada Ofertei, Investitorii din Transa Subscrierilor Mici vor subscrie la cel mai mare Pret de Subscriere din Intervalul Pretului de Subscriere stabilit pentru investitorii care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali, respectiv la Pretul de Subscriere de 15 RON/Actiune. Investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mici pot efectua subscrieri multiple numai prin intermediul aceluiasi Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil, sub conditia ca numarul cumulat al Actiunilor subscrise prin subscrieri multiple sa nu depaseasca 15.000 de Actiuni. Daca numarul cumulat al Actiunilor subscrise de catre un investitor prin subscrieri multiple si inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB in Transa Subscrierilor Mici, inregistrate prin acelasi Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil, depaseste 15.000 de actiuni, subscrierea prin care se depaseste pragul Transei Subscrierilor Mici (15.000 actiuni), va fi inregistrata de catre Membrul Sindicatului sau Participantul Eligibil respectiv in Transa Subscrierilor Mari.

Investitorii care subscriu in cadrul Transei Subscrierilor Mici nu isi pot modifica subscrierea de Actiuni Oferite.

Documente de subscriere

Fiecare subscriere facuta de un investitor este realizata in baza unui formular de subscriere disponibil la:

- **Swiss Capital S.A.** Bd. Dacia 20, Romana Offices, Et.4, sector 1,Bucuresti
- **BT Securities S.A.**, pe Bulevardul 21 decembrie 1989, nr. 104, Cluj Napoca, Romania si la sediile secundare ale BT Securities autorizate de catre ASF, mentionate in Anexa 1 a Prospectului;

- **Banca Transilvania S.A.,** in locatiile mentionate in Anexa 1 a Prospectului (exclusiv pentru investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mici si in Transa Subscrierilor Mari);

- **Orice Participant Eligibil**, in locatiile autorizate ale unui astfel de Participant Eligibil.

Prin subscrierea de Actiuni in cadrul Ofertei si prin inregistrarea formularelor de subscriere, investitorii confirma ca au primit, citit, acceptat si sunt de acord cu termenii si conditiile acestui Prospect si ca au subscris in conformitate cu acestea, subintelegandu-se ca orice subscriere care incalca acest Prospect va fi invalidata. Semnarea formularului de subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor Ofertei , precum si a Prospectului in integralitatea sa.

Membrii Sindicatului si Participantii Eligibili vor accepta subscrieri in conformitate cu regulamentele interne aplicabile acceptarii, validarii subscrierii si transmiterii spre executare a ordinelor de bursa, cu regulile privind administrarea riscurilor de decontare si cu cerintele prevazute in cadrul acestui Prospect.

In cazul in care investitorul care subscrie printr-un Membru al Sindicatului sau printr-un Participant Eligibil nu are incheiat un contract de servicii de investitii valid semnat cu respectivul Membru al Sindicatului sau cu respectivul Participant Eligibil, formularele de subscriere completate si semnate de catre investitor in 2 exemplare originale vor fi insotite de documentele enumerate mai jos:

Persoane fizice rezidente care subscriu in numele lor:

- BI/CI (original si copie).

Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altor persoane:

- BI/CI (original si copie) a reprezentatului si BI/CI (in copie) a persoanei reprezentate
- Procura de imputernicire legalizata (original si copie).

Persoane fizice rezidente fara capacitate juridica (consimtamant viciat) sau aflate sub tutela

- BI/CI (original si copie) a persoanei care subscrie pentru persoana reprezentata si BI/CI a persoanei fara capacitate juridica (copie);
- Pasaport (original si copie) si/sau permis de sedere (original si copie) ale persoanei care subscrie pentru persoana fara capacitate juridica – aplicabil numai in cazul cetatenilor straini;

- Documentul care atesta tutela sau, dupa caz, mandatarea sau procura de mandatat special.

Persoane juridice rezidente care subscriu in numele lor:

- Certificatul de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Actul constitutiv actualizat (copie certificata ca fiind conforma cu originalul de catre reprezentatul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator in original emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inaintea datei subscrierii);
- Procura/Mandat in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere, emis in conformitate cu prevederile actului constitutiv sau dovada ca persoana in cauza reprezinta in mod legal entitatea juridica subscriitoare, cu drept individual de reprezentare (daca compania este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea formularului de subscriere, aceste documente trebuie prezentate pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente in copie certificata ca fiind conforma cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);
- BI/CI (original si copie) a persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.

Persoana fizica nerezidenta care subscrie in numele sau:

- Pasaport sau BI/CI pentru cetatenii UE/CEE (original si copie).

Persoana fizica nerezidenta care subscrie prin reprezentanti rezidenti autorizati:

- Pasaport sau BI/CI, pentru cetatenii UE/CEE (copie);
- BI/CI pentru reprezentantul autorizat (original si copie);
- Procura legalizata care dovedeste ca reprezentantul este autorizat sa actioneze in numele persoanei fizice nerezidente (original si copie).

Entitati juridice nerezidente care subscriu in numele lor:

- Certificatul de inregistrare al entitatii juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de orice institutie similara, daca exista (copie);
- Act constitutiv actualizat al entitatii juridice nerezidente (copie certificata ca fiind conforma cu originalul de catre reprezentatul legal al entitatii juridice nerezidente);

- Certificat constatator in original al entitatii juridice nerezidente care indica reprezentantii legali ai entitatii juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara (emis cu cel mult 30 de zile lucratoare inaintea datei subscrierii). Daca nicio autoritate sau institutie nu este autorizata se emita astfel de certificate se va depune orice document emis de respectiva entitate nerezidenta care atesta reprezentantii legali ai acesteia (emisa cu cel mult 30 de zile lucratoare inaintea datei subscrierii); astfel de documente emise de respectiva entitate nerezidenta vor indica in mod clar daca reprezentantii legali sunt indreptatiti sa actioneze individual sau colectiv;

- In cazul in care subscrierile sunt efectuate prin altcineva decat reprezentantul/reprezentantii legal/i al/ai entitatii juridice nerezidente, este necesara Procura/Mandatul semnat de catre reprezentantii legali ai entitatii juridice nerezidente prin care este imputernicita respectiva persoana, sa subscrie Actiunile Oferite in numele entitatii juridice nerezidente (in original si copie);

- BI/CI a persoanei ce realizeaza subscrierea in calitate de reprezentant legal sau conventional al unei entitati juridice nerezidente: pasaport sau BI/CI pentru cetatenii UE/CEE (copie).

Entitati juridice nerezidente care subscriu prin entitati juridice rezidente

- Certificat de inregistrare al entitatii juridice nerezidente emis de catre Registrul Comertului sau de orice institutie similara, daca exista (copie);

- Actul constitutiv actualizat al entitatii juridice nerezidente (copie certificata ca fiind conforma cu originalul de catre reprezentatul legal al entitatii juridice nerezidente);

- Certificat constatator in original al entitatii juridice nerezidente care indica reprezentantii legali ai entitatii juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara (emis cu cel mult 30 de zile lucratoare inaintea datei subscrierii). Daca nicio autoritate sau institutie nu este autorizata se emita astfel de certificate se va depune orice document emis de respectiva entitate nerezidenta care atesta reprezentantii legali ai acesteia (emisa cu cel mult 30 de zile lucratoare inaintea datei subscrierii); astfel de documente emise de respectiva entitate nerezidenta vor indica in mod clar daca reprezentantii legali sunt indreptatiti sa actioneze individual sau colectiv;

- Certificatul de inregistrare a entitatii juridice rezidente prin care se realizeaza subscrierea emis de Registrul Comertului (copie);

- Actul constitutiv actualizat al entitatii juridice rezidente prin care se realizeaza subscrierea

(copie certificata ca fiind conforma cu originalul de catre reprezentatul legal al entitatii juridice);

- Certificat constatator in original al entitatii juridice rezidente prin care se realizeaza subscrierea emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 de zile lucratoare inaintea datei subscrierii);

- BI/CI pentru reprezentantul/reprezentantii legal/i al/ai entitatii juridice rezidente care subscrie in numele entitatii juridice nerezidente (original si copie).

Entitatea prin care un investitor subscrie este indreptatita sa ceara orice documente suplimentare necesare indeplinirii sarcinii sale de a respecta regulile privind "cunoasterea clientelei", reguli bazate pe norme interne si de a respecta procedurile de identificare a clientilor.

In cazul in care investitorul care subscrie printr-un Membru al Sindicatului sau printr-un Participant Eligibil are incheiat un contract de servicii de investitii valid semnat cu respectivul Membru al Sindicatului sau cu respectivul Participant Eligibil, atunci poate subscrie in baza formularului de subscriere, fara a fi necesara documentatia de identificare prezentata anterior.

Documentele prezentate de investitor, persoana juridica sau entitate fara personalitate juridica, in alta limba decat romana sau engleza vor include traducerea legalizata in limba romana sau engleza.

Procedura de subscriere

Perioada Ofertei in cadrul careia se pot prelua subscrieri pentru Actiunile Oferite este cuprinsa intre data de [09.09.2013] si [20.09.2013], inclusiv, i.e. o durata totala de 10 Zile Lucratoare.

Intermediarii Ofertei Primare sunt:

- **Swiss Capital SA – Manager de Sindicat,** o firma de investitii autorizata de CNVM prin deciziile nr. D818 din 25.06.1996, respectiv Nr. D2674 din 05.08.2003 cu sediul social inregistrat in Bd. Dacia, nr. 20, Romana Offices, Et. 4, Sector 1, Bucuresti, Romania, inregistrata la registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/4107/1996, cod unic de inregistrare RO8450590, inregistrata in registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/400054 din 31.05.2006;

- **BT Securities S.A.** – Membru al Sindicatului, o firma de investitii autorizata de CNVM prin decizia nr. 2330 din 22 iulie 2003, cu sediul social inregistrat in Romania, Cluj Napoca, Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 104, inregistrata la registrul Comertului Cluj sub nr.

J12/3156/1994, cod unic de inregistrare 6838953, inregistrata in registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/120022.

Programul de subscriere la sediile Membrilor Sindicatului si orice Participant Eligibil este **de luni pana vineri intre 9:30 – 17:00 (Ora Europei de Est)** pe intreaga perioada a ofertei, cu exceptia ultimei zile a Perioadei Ofertei, cand programul este intre **9:30 si 13:00 (Ora Europei de Est)**. Dupa expirarea Perioadei Ofertei nu se va mai accepta nicio subscriere de la investitori.

Participantii Eligibili nu pot prelua, inregistra, procesa si valida subscrieri inainte de semnarea si transmiterea catre Sindicat a Angajamentului, in original.

Fiecare Membru al Sindicatului si fiecare Participant Eligibil care primeste, in cadrul Perioadei Ofertei, formulare de subscriere din partea investitorilor va procesa, valida si inregistra subscrierile respective depuse la fiecare dintre acesti Membri ai Sindicatului si Participanti Eligibili.

Subscrierile in cadrul Ofertei (formularele de subscriere si orice alte documente anexate acestora) vor fi inregistrate, procesate si validate, dupa caz, cu respectarea termenilor si conditiilor prevazute in prezentul Prospect.

Fiecare Membru al Sindicatului si fiecare Participant Eligibil este raspunzator pentru respectarea cerintelor incluse in Prospect referitoare la disponibilitatea fondurilor, respectiv finalizarea decontarii tranzactiilor incheiate ca urmare a preluarii de subscrieri de catre respectivul Membru de Sindicat/Participant Eligibil.

Transa Subscrierilor Mici si Transa Subscrierilor Mari

Investitorii din Transa Subscrierilor Mici si din Transa Subscrierilor Mari pot subscrie prin:

- **Swiss Capital S.A.** Bd. Dacia 20, Romana Offices, Et.4, sector 1,Bucuresti
- **BT Securities S.A.,** pe Bulevardul 21 decembrie 1989, nr. 104, Cluj Napoca, Romania si la sediile secundare ale BT Securities autorizate de catre ASF, mentionate in Anexa 1 a Prospectului;
- **Banca Transilvania S.A.,** in locatiile mentionate in Anexa 1 a Prospectului;
- **Orice Participant Eligibil**, la sediile autorizate ale oricarui astfel de Participant Eligibil.

Urmatorii Investitori care subscriu in Transa Subscrierilor Mici sau in Transa Subscrierilor Mari nu pot subscrie prin unitatile bancare ce fac parte din Grupul de Distributie:

- persoane fizice rezidente sau nerezidente si societati rezidente care nu sunt Investitori Institutionali, care utilizeaza serviciile unui agent custode sau care depun o scrisoare de garantie bancara sau o scrisoare de asumare a decontarii din partea intermediarului in conformitate cu Sectiunea "*Plata pretului Actiunilor Subscrise*" din acest Capitol; si

- societati nerezidente care nu sunt Investitori Institutionali. Validarea subscrierilor se va realiza sub conditia ca investitorul care subscrie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele cerinte:

- sa inregistreze, in Perioada Ofertei, formularul de subscriere semnat prin Swiss Capital, BT Securities, orice unitate bancara care face parte din Grupul de Distributie sau printr-un Participant Eligibil, in conformitate cu acest Prospect; si

- sa depuna odata cu formularul de subscriere documentele necesare mentionate in Sectiunea "*Procedura de Subscriere*" din cadrul acestui Capitol, daca este cazul; si

- sa depuna documentele care atesta plata Actiunilor subscrise/asumarea responsabilitatii pentru decontare/acoperirea riscului de decontare, in conformitate cu cerintele stabilite in Sectiunea "*Plata pretului Actiunilor subscrise*" din cadrul acestui Capitol.

Validarea subscrierilor investitorilor care subscriu in cadrul Transei Subscrierilor Mici sau in cadrul Transei Subscrierilor Mari se va realiza pana in ultima zi a Perioadei Ofertei.

Pentru investitorii care subscriu in Transa Subscrierilor Mici sau in Transa Subscrierilor Mari, ordinele care corespund fiecarei subscrieri vor fi inregistrate, in timpul Perioadei Ofertei, in sistemul de tranzactionare al BVB, in sectiunea dedicata ofertelor publice, i.e. POF de catre acel Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil care le-a primit si validat.

Transa Investitorilor Institutionali

Investitorii din Transa Investitorilor Institutionali pot subscrie prin:

- **Swiss Capital S.A.** Bd. Dacia 20, Romana Offices, Et.4, sector 1,Bucuresti

- **BT Securities S.A.**, pe Bulevardul 21 decembrie 1989, nr. 104, Cluj Napoca, Romania si la sediile secundare ale BT Securities autorizate de catre ASF, mentionate in Anexa 1 a Prospectului;

- **Orice Participant Eligibil**, la sediile autorizate ale oricarui astfel de Participant Eligibil.

Validarea subscrierilor se va realiza sub conditia ca investitorul care subscrie sa indeplineasca

cumulativ urmatoarele cerinte:

- sa inregistreze, in Perioada Ofertei, formularul de subscriere semnat printr-un Membru al Sindicatului sau printr-un Participant Eligibil, in conformitate cu acest Prospect; si
- sa depuna odata cu formularul de subscriere documentele necesare mentionate in Sectiunea "*Procedura de Subscriere*" din cadrul acestui Capitol, daca este cazul.

Validarea subscrierilor investitorilor care subscriu in cadrul Transei Investitorilor Institutionali se va face pana in ultima zi a Perioadei Ofertei.

Pentru investitorii care subscriu in Transa Investitorilor Institutionali, ordinele care corespund Actiunilor alocate Investitorilor Institutionali vor fi inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB in intervalul cuprins intre Data Alocarii (inclusiv) si Ziua Lucratoare imediat anterioara Datei Tranzactiei (inclusiv) de catre fiecare Membru al Sindicatului si/sau de catre fiecare Participant Eligibil, dupa caz, numai dupa depunerea documentelor care atesta plata/responsabilitatea pentru decontarea actiunilor alocate, in conformitate cu Sectiunea "*Plata pretului Actiunilor subscrise*" din cadrul acestui Capitol.

Fiecare Participant Eligibil care preia subscrieri de la Investitori Institutionali se obliga sa transmita catre Sindicat, zilnic, daca este cazul, notificarea privind subscrierile astfel preluate si validate in conditiile detaliate in cadrul Angajamentului transmis de catre respectivul Participant Eligibil catre Sindicat.

Plata pretului Actiunilor subscrise

Ordinele vor fi inregistrate in sistemul de tranzactionare BVB in conformitate cu Sectiunea "*Procedura de subscriere*" de mai sus, cu conditia ca pana la momentul inregistrarii ordinelor, formularul de subscriere sa fie insotit de unul din urmatoarele documente:

- Dovada platii prin virament bancar de catre investitor (ordin de plata) a Pretului de Subscriere pentru Actiuni in conturile bancare deschise pentru Oferta in conditiile in care suma aferenta actiunilor subscrise crediteaza contul bancar pana cel mai tarziu la sfarsitul zilei bancare din cadrul ultimei zile a Perioadei Ofertei, dupa cum urmeaza:
  - Pentru subscrierile realizate prin intermediul **Swiss Capital**, in Contul Colector deschis de Swiss Capital la BRD - Groupe Société Générale cu **IBAN RO34BRDE450SV29223544500 RON**;
  - Pentru subscrierile realizate prin intermediul **BT Securities S.A.** si pentru

subscrierile realizate prin **Banca Transilvania S.A.**, ca parte a Grupului de Distributie in Contul Colector deschis de BT Securities S.A. la Banca Transilvania S.A. cu **IBAN RO73BTRL01301202925690oo;**

- Pentru subscrierile realizate prin intermediul oricarui **Participant Eligibil**, Pretul de Subscriere pentru Actiunile subscrise poate fi platit, numerar sau prin transfer bancar, in functie de procedurile interne ale respectivului Participant Eligibil, dupa cum li se comunica investitorilor subscriitori de catre fiecare Participant Eligibil.

Plata trebuie efectuata in contul bancar deschis de catre acelasi Membru al Sindicatului, Participant Eligibil sau unitate bancara a Grupului de Distributie, la care investitorul isi depune formularul de subscriere;

- Declaratie scrisa din partea agentului custode care isi asuma responsabilitatea pentru decontare;
- Scrisoare de garantie bancara emisa de catre o institutie de credit din Uniunea Europeana cu scopul de a acoperi riscul de decontare asumat de Membrul Sindicatului sau de Participantul Eligibil; sau
- Declaratie scrisa din partea Membrului Sindicatului sau Participantului Eligibil care isi asuma responsabilitatea pentru decontare, in conformitate cu limitarile impuse de ASF .

Clientii Membrilor Sindicatului sau ai unui Participant Eligibil care subscriu prin intermediul Membrilor Sindicatului sau al unui Participant Eligibil, pot subscrie si in baza sumelor disponibile in contul/conturile de brokeraj. In acest caz, ordinul de plata este pentru suma subscrisa sau pentru diferenta intre valoarea subscrierii si disponibilul in numerar pe care subscriitorul il are in contul de clienti al respectivului Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil. De asemenea, disponibilul in numerar din contul de clienti al respectivului Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil care este afectat platii actiunilor subscrise nu mai poate fi utilizat de catre respectivii clienti pentru alte tranzactii.

Fiecare ordin de plata pentru subscrierile prin **Banca Transilvania** este egal cu o subscriere si nu este posibila cumularea mai multor ordine de plata pentru o singura subscriere valabila.

Un ordin de plata aferent unei subscrieri prin **Banca Transilvania, BT Securities sau Swiss Capital** trebuie sa contina exclusiv in rubrica "detalii de plata" codul numeric personal sau numarul pasaportului in cazul subscriitorilor persoane fizice, respectiv codul unic de inregistrare al investitorului persoana juridica. Numarul contului platitor completat in formularul de subscriere

(ca fiind contul din care se transfera suma subscrisa) de catre investitorul care subscrie in Transa Subscrierilor Mari sau in Transa Subscrierilor Mici trebuie sa fie acelasi cu numarul contului din care suma subscrisa este transferata efectiv in Contul Colector relevant. Plata in numerar a Actiunilor subscrise in orice Transa nu este permisa, exceptand cazul in care subscrierea se realizeaza printr-un Participant Eligibil ale carui proceduri interne permit plata in numerar.

Daca fondurile banesti platite prin virament bancar in legatura cu o subscriere facuta de catre un investitor au o valoare mai mare decat produsul dintre Pretul de Subscriere si numarul de Actiuni subscrise in formularul de subscriere, subscrierea va fi validata pentru numarul de actiuni specificate in formularul de subscriere, iar diferenta de bani va fi rambursata investitorului in termen de 5 Zile Lucratoare de la Data Decontarii.

Daca fondurile platite prin virament bancar in legatura cu o subscriere facuta de catre un investitor au o valoare mai mica decat produsul dintre Pretul de Subscriere si numarul de Actiuni subscrise in formularul de subscriere, subscrierea va fi invalidata, iar fondurile vor fi rambursate investitorului in termen de 5 Zile Lucratoare de la Data Decontarii.

In cazul in care investitorii opteaza pentru depunerea in Conturile Colectoare a fondurilor banesti aferente subscrierilor, subscrierile vor fi validate sub conditia ca fondurile banesti respective sa fie inregistrate in Conturile Colectoare/conturile bancare corespunzatoare pana cel mai tarziu la sfarsitul zilei bancare din cadrul ultimei zile a Perioadei Ofertei.

Dobanda generata de fondurile banesti depuse in Conturile Colectoare deschise de Membrii Sindicatului va fi platita, in orice situatie, catre Societate.

Pretul de Subscriere pentru Actiunile subscrise nu include taxele bancare sau alte comisioane aplicabile. Investitorii trebuie sa ia in considerare taxele aplicabile transferurilor bancare si durata transferurilor bancare.

PRETUL OFERTEI, ALOCAREA SI DECONTAREA IN CADRUL OFERTEI

Pretul Ofertei si Alocarea in Transa Investitorilor Institutionali

Dupa inchiderea Perioadei Ofertei si, daca este cazul, dupa exercitarea dreptului de realocare intre Transe, sub conditia subscrierii cel putin in proportie de 100% a Actiunilor Oferite, Membrii Sindicatului impreuna cu Emitentul vor determina Pretul Ofertei in Transa Investitorilor Institutionali, dupa cum urmeaza:

- Toate subscrierile investitorilor din Transa Investitorilor Institutionali vor fi ordonate descrescator in functie de pretul pe Actiune indicat in formularul de subscriere.

- Daca numarul total de Actiuni subscrise in Transa Investitorilor Institutionali reprezinta mai putin de 150% din numarul Actiunilor alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu cel mai mic Pret de Subscriere inregistrat in Transa Investitorilor Institutionali, obtinut prin eliminarea Extremelor

- Daca numarul total de Actiuni subscrise in cadrul Transei Investitorilor Institutionali reprezinta mai mult de sau egal cu 150% din numarul Actiunilor alocate pentru Transa Investitorilor Institutionali, Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa 150% sau, daca un astfel de preț nu exista, Pretul Ofertei pe Actiune va fi egal cu pretul la care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa la nivelul de subscriere imediat superior 150%.

Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali, determinat in conformitate cu regulile de mai sus, va fi facut public pe pagina de internet a Societatii si Membrilor Sindicatului la Data Alocarii, i.e. in ziua lucratoare imediat urmatoare expirarii Perioadei Ofertei.

In cazul in care Transa Investitorilor Institutionali este subscrisa in proportie de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa, tuturor investitorilor le vor fi alocate integral Actiunile subscrise.

In cazul in care Transa Investitorilor Institutionali este suprasubscrisa (in proportie de mai mult de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa), alocarea pentru investitorii care au subscris in Transa Investitorilor Institutionali la pret mai mare sau egal cu Pretul Ofertei va fi facuta de catre Emitent impreuna cu Membrii Sindicatului pe baza urmatoarelor criterii calitative:

- feedback de calitate in timpul procesului de pre-marketing;
- ordinea cronologica a subscrierilor acordand prioritate subscrierilor efectuate in primele zile ale Perioadei Ofertei;
- orizontul investitional al investitorilor;
- subscrierile efectuate la un Pret de Subscriere cat mai apropiat de cel mai mare pret din Intervalul de Pret;
- subscrierea unui numar mare de Actiuni;
- investitori interesati de domeniul energiei si/sau de investitii in Europa Centrala si de Est;

- alte criterii care permit constituirea unei baze de investitori de o inalta calitate si o evolutie pozitiva a pretului pe piata secundara
- natura si durata relatiilor investitionale intre investitori si Membrii Sindicatului.

In intervalul cuprins intre Data Alocarii (inclusiv) si Ziua Lucratoare imediat anterioara Datei Tranzactiei (inclusiv), ordinele corespunzatoare actiunilor alocate pentru investitorii din Transa Investitorilor Institutionali vor fi inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB dedicat ofertelor publice, i.e. POF, exclusiv in conformitate cu alocarile efectuate de Membrii Sindicatului impreuna cu Emitentul. Fiecare Participant Eligibil este responsabil de si pentru introducerea in sistemul de tranzactionare al BVB dedicat ofertelor publice, a ordinelor pentru Investitorii Institutionali care au subscris prin Participantul Eligibil respectiv, pe baza alocarii comunicate de catre Sindicat, in conformitate cu Angajamentul. Alocarea Actiunilor realizata de Membrii Sindicatului impreuna cu Emitentul este obligatorie si produce efecte juridice atat fata de Investitorii Institutionali, cat si fata de Participantii Eligibili care au preluat subscrierile de la Investitorii Institutionali, daca este cazul.

Investitorii Institutionali sunt avertizati de faptul ca, in cazul in care Participantul Eligibil prin care subscriu nu transmite Sindicatului subscrierea cu toate informatiile necesare in vederea aplicarii criteriilor calitative, exista riscul ca aceste criterii calitative mentionate mai sus sa nu poata fi aplicate integral prin raportare la Investitorul Institutional in cauza.

Pretul Ofertei si Alocarea in Transa Subscrierilor Mari

Pretul Ofertei pe Actiune in Transa Subscrierilor Mari este egal cu Pretul Oferter pe Actiune in cadrul Transei Investitorilor Institutionali.

Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mari va fi facut public pe paginile de internet ale Emitentului, BVB si Membrilor Sindicatului la Data Alocarii, i.e. in ziua lucratoare imediat urmatoare expirarii Perioadei Ofertei.

In cazul in care Transa Subscrierilor Mari este subscrisa la nivelul de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa, tuturor investitorilor le vor fi alocate integral Actiunile subscrise.

In cazul in care Transa Subscrierilor Mari este suprasubscrisa, Actiunile din Transa Subscrierilor Mari vor fi alocate *pro rata* tuturor investitorilor care au subscris in Transa Subscrierilor Mari. In cazul in care numarul Actiunilor alocate unei subscrieri dupa alocarea *pro rata* nu este un numar natural, numarul Actiunilor acordate subscrierii respective va fi rotunjit in jos la numarul natural imediat inferior. Toate Actiunile ramase nealocate dupa rotunjirea in jos vor fi alocate cate una pentru fiecare subscriere (dar fara ca in acest fel numarul de actiuni alocat in total unei subscrieri

sa depaseasca numarul de actiuni solicitate initial prin subscrierea respectiva), parcurgand de sus in jos lista subscrierilor ordonata descrescator dupa volumul ordinelor inregistrate in sistemul de tranzactionare, iar in cadrul aceluiasi nivel de volum, crescator dupa momentul inregistrarii in sistemul de tranzactionare a ordinului aferent.

Subscrierile realizate de catre Investitorii din Transa Subscrierilor Mari care nu sunt validate nu vor avea un ordin de bursa inregistrat in sistemul BVB si nu vor fi luate in considerare in procesul de alocare. Sumele platite de investitorii ale caror subscrieri nu au fost validate din cauza neconformarii cu cerintele prezentate in acest Prospect, vor fi restituite investitorilor respectivi in contul specificat in formularele de subscriere relevante, in termen de cinci Zile Lucratoare de la Data Decontarii.

Pretul Ofertei si Alocarea in Transa Subscrierilor Mici

Pretul Ofertei pe Actiune in Transa Subscrierilor Mici va fi egal cu:

- 92% din Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Investitorilor Institutionali, pentru Investitorii din Transa Subscrierilor Mici, inclusiv salariati, ale caror subscrieri sunt inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB in primele 3 Zile Lucratoare ale Perioadei Ofertei;
- 97% din Pretul Ofertei pe Actiune stabilit pentru Transa Investitorilor Institutionali, pentru Investitorii din Transa Subscrierilor Mici, inclusiv salariati, ale caror subscrieri sunt inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB incepand cu a 4-a Zi Lucratoare a Perioadei Ofertei.

Momentul care determina incadrarea in unul dintre cele doua niveluri de pret pentru Transa Subscrierilor Mici este momentul inregistrarii ordinului de bursa aferent subscrierii in sistemul de tranzactionare al BVB.

Pretul Ofertei pe Actiune pentru Transa Subscrierilor Mici va fi facut public pe paginile de internet ale Societatii si Membrilor Sindicatului la Data Alocarii, i.e. in ziua lucratoare imediat urmatoare expirarii Perioadei Ofertei.

In cazul in care Transa Subscrierilor Mici este subscrisa la nivelul de 100% din Actiunile alocate pentru aceasta Transa, tuturor investitorilor le vor fi alocate integral Actiunile subscrise.

In cazul in care Transa Subscrierilor Mici este suprasubscrisa, Actiunile din Transa Subscrierilor Mici vor fi alocate *pro rata* tuturor investitorilor care au subscris in Transa Subscrierilor Mici. In cazul in care numarul Actiunilor alocate unui subscriitor dupa alocarea *pro rata* nu este un numar

natural, numarul Actiunilor acordate subscriitorului respectiv va fi rotunjit in jos la numarul natural imediat inferior. Toate Actiunile ramase nealocate dupa rotunjirea in jos vor fi alocate cate una pentru fiecare subscriere (dar fara ca in acest fel numarul de actiuni alocat in total unei subscrieri sa depaseasca numarul de actiuni solicitate initial prin subscrierea respectiva), parcurgand de sus in jos lista subscrierilor ordonata descrescator dupa volumul ordinelor inregistrate in sistemul de tranzactionare, iar in cadrul aceluiasi nivel de volum, crescator dupa momentul inregistrarii in sistemul de tranzactionare a ordinului aferent.

Subscrierile efectuate de catre Investitorii din Transa Subscrierilor Mici care nu sunt validate nu vor avea un ordin de bursa inregistrat in sistemul BVB si nu vor fi luate in considerare in procesul de alocare. Sumele platite de investitorii ale caror subscrieri nu au fost validate din cauza neconformarii la cerintele prezentate in acest Prospect, vor fi restituite investitorilor respectivi in contul specificat in formularele de subscriere relevante, in termen de cinci Zile Lucratoare de la Data Decontarii.

Specificatii generale cu privire la alocare

La Data Alocarii, Membrii Sindicatului si/sau Participantii Eligibili vor notifica, prin orice mijloc de comunicare considerat adecvat, fiecarui Investitor Institutional numarul de actiuni alocate acestuia.

Sindicatul va notifica, la Data Alocarii, BVB si ASF cu privire la finalizarea alocarii, urmand ca notificarea sa includa si indicii de alocare stabiliti pentru Transa Subscrierilor Mari, respectiv Transa Subscrierilor Mici. Notificarea privind finalizarea alocarii va fi publicata pe paginile de internet ale Societatii si ale fiecaruia dintre Membrii Sindicatului.

Orice diferenta intre valoarea subscrisa si pretul Actiunilor alocate la Pretul Ofertei va fi rambursata subscriitorilor, dupa deducerea comisioanelor bancare aplicabile, in termen de 5 Zile Lucratoare de la Data Decontarii tranzactiei, in contul bancar pentru plati ulterioare specificat in formularul de subscriere.

Toate comisioanele asociate transferurilor bancare catre investitori vor fi suportate de catre investitori.

Tranzactionarea Drepurilor de Alocare aferente Actiunilor alocate poate incepe dupa Data Decontarii.

Decontarea Actiunilor alocate

Decontarea se va realiza prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central, la Data

Decontarii, adica a treia Zi Lucratoare de la Data Tranzactiei.

Investitorii nu vor beneficia de dobanda aferenta sumelor platite de catre investitori in Conturile Colectoare, reprezentand Pretul de Subscriere al Actiunilor subscrise.

Veniturile obtinute in urma Inchiderii cu Succes a Ofertei, dupa decontarea tranzactiilor cu Actiuni Oferite in cadrul Ofertei , inclusiv orice dobanda aferenta sumelor depuse in Conturile Colectoare deschise de Membrii Sindicatului, vor fi transferate in intregime in contul escrow al Emitentului in ziua lucratoare imediat urmatoare Datei Decontarii.

Rezultatele Ofertei

Rezultatele Ofertei Publice Primare vor fi comunicate ASF, in termen de 5 Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei, precum si BVB. Rezultatele Ofertei vor fi publicate pe website-ul Membrilor Sindicatului in termen de 2 Zile Lucratoare de la confirmarea de catre ASF a primirii notificarii privind rezultatele Ofertei.

ALTE INFORMATII

Revocarea Subscrierilor

Subscrierile preluate pe Perioada Ofertei in Transa Investitorilor Institutionali sunt revocabile.

Subscrierile preluate pe Perioada Ofertei in Transa Subscrierilor Mari sau in Transa Subscrierilor Mici sunt irevocabile.

In mod exceptional, in cazul publicarii unui amendament la acest Prospect, si subscrierile efectuate de catre investitorii in Transa Subscrierilor Mari sau in Transa Subscrierilor Mici vor putea fi retrase in termen de 2 (doua) Zile Lucratoare de la publicarea amendamentului la Prospect, dar numai prin intermediul aceluiasi Membru al Sindicatului sau Participant Eligibil sau unitate a Grupului de Distributie, la acelasi sediu la care si in aceeasi modalitate prin care a fost facuta subscrierea initiala. In acest caz, un investitor in Transa Investitorilor Institutionali, Transa Subscrierilor Mari, respectiv in Transa Subscrierilor Mici va completa un formular de revocare a subscrierii.

Pentru evitarea oricarei neclaritati, publicarea Pretului Ofertei si a indicilor de alocare stabiliti in conformitate cu Prospectul nu va fi considerat un amendament la Prospect. Dupa expirarea Perioadei Ofertei subscrierile sunt obligatorii si produc efecte juridice specifice fata de investitori pana la momentul incheierii tranzactiilor, in conformitate cu prevederile prezentului Capitol.

Potentiale Schimbari privind Perioada Ofertei

Orice amendament la acest Prospect (incluzand prelungirea/scurtarea Perioadei Ofertei, dar excluzand schimbarile/completarile la care se face referire in acest Prospect ca schimbari/completari care nu constituie un amendament la acest Prospect) va fi depus la ASF spre aprobare cu cel putin 1 Zi Lucratoare inaintea ultimei zile din cadrul Perioadei Ofertei. In cazul in care ASF aproba un Amendament la acest Prospect, cu exceptia termenului de inchidere a Ofertei, ASF are dreptul sa prelungeasca Perioada Ofertei astfel incat sa existe cel putin 2 Zile Lucratoare intre publicarea Amendamentului la Prospect si inchiderea Ofertei.

Circumstantele in care Oferta poate fi suspendata sau anulata

Oferta poate fi anulata sau suspendata de catre ASF, dupa cum urmeaza:

- ASF poate dispune suspendarea Ofertei daca considera ca acest lucru ar fi necesar, pentru o perioada de maxim 10 Zile Lucratoare pentru fiecare perioada de suspendare, daca exista indicii temeinice privind incalcarea prevederilor Legii privind Piata de Capital si ale reglementarilor emise de ASF;

- ASF poate dispune interzicerea sau suspendarea efectuarii publicitatii aferente Ofertei daca considera necesar, pentru o perioada de maxim 10 Zile Lucratoare pentru fiecare perioada de suspendare, daca exista indicii temeinice privind incalcarea prevederilor Legii privind Piata de Capital si ale reglementarilor emise de ASF;

- ASF poate sa dispuna revocarea deciziei de aprobare a Prospectului, daca a constatat ca derularea Ofertei se face cu incalcarea prevederilor Legii privind Piata de Capital, ale reglementarilor emise de ASF, precum si in urmatoarele situatii: (i) daca apreciaza ca circumstantele survenite ulterior deciziei de aprobare a Prospectului determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o; (ii) cand Emitentul informeaza ASF ca retracteaza Oferta, inainte de lansarea Anuntului de Oferta;

- ASF poate dispune anularea deciziei de aprobare a Prospectului, daca aceasta aprobare a fost obtinuta pe baza unor informatii false sau care au indus in eroare.

Suspendarea Ofertei opreste curgerea Perioadei Ofertei. La ridicarea sau la incetarea suspendarii, Oferta va fi reluata. Revocarea deciziei ASF de aprobare a Prospectului in timpul Perioadei Ofertei lipseste de efecte subscrierile realizate pana la momentul revocarii. Anularea deciziei ASF de aprobare a Prospectului lipseste de efecte tranzactiile incheiate pana la data anularii si permite restituirea Actiunilor Oferite si rambursarea fondurilor primite de catre Emitent, in mod voluntar sau pe baza unei hotarari judecatoresti.

Admiterea la Tranzactionare a Actiunilor

In urma inregistrarii de subscrieri reprezentand cel putin 100% din Actiunile Oferite, Emitentul va face toate demersurile necesare in vederea admiterii la tranzactionare a Actiunilor pe piata reglementata a BVB.

Admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare

Emitentul intentioneaza sa solicite admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare, in cadrul pietei reglementate la vedere administrata de BVB, Sectorul Titluri de Capital, Categoria 3 Drepturi. In vederea tranzactionarii Drepturilor de Alocare in cadrul BVB, Emitentul si Sindicatul de Intermediere vor intreprinde urmatoarele demersuri:

(a) Transmiterea catre ASF a cererii de inregistrare a drepturilor, insotita de lista detinatorilor de Drepturi de Alocare, atasata Notificarii privind rezultatele Ofertei. In cadrul pietei reglementate la vedere administrate de BVB pot fi tranzactionate numai Drepturi de Alocare inregistrate la ASF.

Dovada inregistrarii Drepturilor de Alocare la ASF se face in baza Certificatului de inregistrare a Drepturilor de Alocare la ASF. Ca atare, finalitatea acestui demers este reprezentata de obtinerea Certificatului de inregistrare a Drepturilor de Alocare la ASF la data alocarii va fi determinata si lista detinatorilor de Drepturi de Alocare.Numarul Drepturilor de Alocare atribuite unui subscriitor este egal cu numarul de Actiuni Nou Emise alocate respectivului subscriitor.

Lista detinatorilor de Drepturi de Alocare va fi identica cu lista subscriitorilor carora le-au fost alocate Actiuni, atat in ceea ce priveste identitatea subscriitorilor, cat si in ceea ce priveste numarul valorilor mobiliare alocate, la care se va adauga Fondul Proprietatea in calitate de detinator a cel mult 2.732.159 de Drepturi de Alocare atribuite pentru actiunile subscrise in cadrul exercitarii dreptului de preferinta.

(b) Depunerea certificatului de inregistrare a Drepturilor de Alocare emis de ASF la Depozitarul Central si a listei Detinatorilor de Drepturi de Alocare in vederea constituirii Registrului Detinatorilor de Drepturi de Alocare. Depozitarul Central va inregistra Drepturile de Alocare in vederea admiterii la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de BVB, alocand un simbol de tranzactionare, un cod ISIN si un cod CFI emisiunii de Drepturi de Alocare.

(c) Cererea de admitere la tranzactionare a Drepturilor de Alocare, in cadrul Pietei Reglementate

la Vedere administrate de BVB, Sectorul Titluri de Credit, Categoria 3 Drepturi. Intermediarul va depune la BVB, in numele Emitentului, cererea de admitere la tranzactionare a Drepturilor de Alocare, insotita de Prospect si certificatul de inregistrare la ASF a Drepturilor de Alocare, precum si de orice alte documente solicitate de BVB. Decizia privind admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare apartine Directorului General al BVB care va decide asupra admiterii/neadmiterii la tranzactionare a Drepturilor de Alocare. Emitentul si Intermediarul se angajeaza sa depuna diligentele necesare pentru derularea intr-un termen scurt a intregii proceduri privind inregistrarea si admiterea la tranzactionare a Drepturilor de Alocare, precum si conversia acestora in Actiuni Nou Emise.Parcurgerea de catre Emitent/Intermediar a etapelor mentionate anterior nu garanteaza faptul ca Drepturile de Alocare vor fi admise la tranzactionare in cadrul BVB.

Tranzactionarea Drepturilor de Alocare

Tranzactionarea Drepturilor de Alocare se realizeaza in conformitate cu reglementarile BVB, in cadrul unei piete de tip order driven, respectiv al unei piete deal de negociere. Perioada de tranzactionare a Drepturilor de Alocare este cuprinsa intre data inceperii tranzactionarii si ultima zi de tranzactionare a Drepturilor de Alocare, inclusiv.

Data inceperii tranzactionarii Drepturilor de Alocare va fi oricare dintre urmatoarele date calendaristice:

(a) data calendaristica determinata prin adaugarea a doua zile lucratoare de la data primirii Notificarii Depozitarului Central prin care acesta anunta BVB ca s-au incheiat operatiunile tehnice legate de registrul detinatorilor de Drepturi de Alocare;

SAU

(b) data calendaristica stabilita de comun acord de Emitent si conducerea executiva a BVB si care nu poate fi convenita mai devreme de doua zile lucratoare de la data primirii Notificarii Depozitarului Central. Ultima zi de tranzactionare a Drepturilor de Alocare, este determinata prin adaugarea a doua zile lucratoare datei primirii de catre BVB a notificarii Depozitarului Central referitoare la receptionarea de la Emitent a documentatiei complete privind operatiunea de majorare a capitalului social. BVB va comunica ultima zi de tranzactionare prin sistemul propriu cu cel putin o zi lucratoare in avans.

Transferul dreptului de proprietate asupra Drepturilor de Alocare care fac obiectul unei tranzactii bursiere se realizeaza de catre Depozitarul Central - in conformitate cu reglementarile BVB si ale Depozitarului Central – la data decontarii tranzactiei in cauza.

Plasament si plasament garantat

Nu exista nicio entitate care sa fi agreat sa subscrie Actiunile Oferite sau o parte din Actiunile Oferite in baza unui angajament ferm. Membrii Sindicatului si SN Nuclearelectrica SA au incheiat un contract de intermediere pe data de 1 februarie 2013, conform caruia Membrii Sindicatului actioneaza exclusiv in calitate de intermediari in legatura cu Oferta. In conformitate cu acest contract, in cazul unei Inchideri cu Succes a Ofertei, Sindicatul va factura Societatii un onorariu echivalent cu 1% din pretul obtinut pentru toate Actiunile Oferite vandute in cadrul Ofertei.

Costul Ofertei Publice Primare

In functie de Pretul Ofertei, daca toate Actiunile Oferite sunt vandute suma neta obtinuta in urma Ofertei poate varia intre 272.831.039 RON si 369.298.957 RON.

Cheltuielile totale ale Ofertei sunt estimate la o suma intre 9.010.063 RON si 10.083.013 RON.

Diluarea participatiilor

Valoarea si procentul diluarii imediate ca efect al Ofertei Primare:

Ca rezultat al Ofertei Publice Primare urmatoarele participatii vor suferi o diluare:

Ministerul Economiei va avea o participatie diluata de la 90,2707% anterior Ofertei la nu mai putin de 81,28% in situatia in care Fondul Proprietatea isi exercita dreptul de preferinta sau 82,07% in situatia in care Fondul Proprietatea nu isi exercita dreptul de preferinta.

Fondul Proprietatea va avea o participatie diluata de la 9,7293% la 8,84% daca sunt respectate urmatoarele conditii cumulative: nu isi exercita dreptul de preferinta si nu subscrie in cadrul Ofertei,

In cazul Inchiderii cu Succes a Ofertei, vor fi subscrise 25.368.236 actiuni, reprezentand 10% din capitalul social al Societatii.

Interesele persoanelor fizice si juridice care participa la Oferta

Managerul si ceilalti Membri ai Sindicatului declara prin prezenta ca niciunul dintre ei nu are niciun interes (inclusiv niciun conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei Primare, cu exceptia aceluia legat de executarea contractului de intermediere semnat cu Societatea.

Consultantul financiar al Sindicatului de Intermediere declara prin prezenta ca nu are niciun interes (inclusiv niciun conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei

Primare, cu exceptia aceluia legat de executarea contractului semnat cu Sindicatul de Intermediere.

Consultantul juridic al Sindicatului de Intermediere declara prin prezenta ca nu are niciun interes (inclusiv niciun conflict de interese) care poate avea un impact semnificativ asupra Ofertei Primare, cu exceptia aceluia legat de executarea contractului incheiat cu Sindicatul de Intermediere.

Emitentul declara prin prezenta ca nu are conflicte de interese de niciun alt fel care ar putea avea un impact semnificativ asupra Ofertei.

Managerul, ceilalti Membri ai Sindicatului de Intermediere, Consultantul juridic, Consultantul Financiar, Auditorul financiar au furnizat sau pot furniza si in viitor diverse servicii specifice pentru Emitent, pentru actionarii acestuia, pentru Ofertant sau pentru entitati terte interesate sa investeasca in Actiuni, servicii in schimbul carora au primit sau vor primi o compensatie.

Emitentul nu a luat la cunostinta despre intentia vreunuia dintre actionarii semnificativi sau membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere de a subscrie mai mult de 5% din Actiuni in cadrul Ofertei Primare.

RESTRICTII DE VANZARE SI TRANSFER

Generalitati

Distribuirea prezentului Prospect si Actiunilor Oferite poate fi restrictionata in anumite jurisdictii prin lege si, in consecinta, persoanele care intra in posesia prezentului Prospect ar trebui sa se informeze cu privire la si sa respecte aceste restrictii, inclusiv cele prevazute in paragrafele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restrictii poate constitui o incalcare a legii valorilor mobiliare a oricarei astfel de jurisdictii.

Prezentul Prospect nu reprezinta o oferta pentru subscriere sau achizitionare a Actiunilor Oferite oferite oricarei persoane in oricare jurisdictie unde este nelegal sa se faca o astfel de oferta sau solicitare in respectiva jurisdictie.

Cumparatorilor Actiunilor Oferite li se poate solicita sa achite anumite taxe de timbru sau alte taxe in conformitate cu legile si practica tarii in care se realizeaza achizitia in mod suplimentar fata de Pretul de Oferta prevazut in pagina initiala a acestui Prospect.

Nu va fi facuta o oferta publica in afara Romaniei

Nu a fost intreprinsa si nu se va intreprinde nicio actiune intr-o alta tara sau jurisdictie decat Romania care ar putea permite o oferta catre public a Actiunilor Oferite sau distribuirea catre public a prezentului Prospect (sau alta ofertare sau publicitate substantiala cu privire la Actiunile

Oferite) in orice tara sau jurisdictie in care este solicitata orice actiune in acest scop sau in care o astfel de actiune ar putea fi restrictionata de lege.

Ca atare, Actiunile Oferite nu vor putea fi oferite sau vandute, direct sau indirect, si acest Prospect sau orice alt material sau anunturi cu privire la Actiunile Oferite nu vor putea fi distribuite catre public sau publicate in sau din orice alta tara sau jurisdictie (alta decat Romania) cu exceptia unor circumstante care vor fi in concordanta cu regulile si reglementarile unei astfel de tari sau jurisdictii.

Acest Prospect va putea fi distribuit si Actiunile Oferite vor putea fi oferite spre vanzare sau cumparare catre public doar in Romania in conformitate cu Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006, cu privire la emitenti si operatiuni cu valori mobiliare si alte prevederi legale obligatorii.

Comunitatea Economica Europeana

In raport cu fiecare stat membru al Comunitatii Economice Europene care a implementat Directiva privind Prospectul (fiecare "Stat Membru Relevant") (cu exceptia Romaniei), cu efect inclusiv de la data la care Directiva privind Prospectul a fost implementata in fiecare Stat Membru Relevant ("Data Relevanta de Implementare"), Actiunile Oferite nu vor putea fi oferite catre public in acel Stat Membru Relevant, cu exceptia cazului ca, incepand cu si inclusiv Data Relevanta de Implementare, Actiunile Oferite pot fi oferite in acel Stat Membru Relevant sub urmatoarele exceptari in conformitate cu Art.3 (2) din Directiva privind Prospectul sau in cazul in care Statul Membru a implementat Directiva de Modificare la data Prospectului, in Art.3 (2) din Directiva privind Prospectul asa cum a fost modificata prin Directiva de Modificare, sub conditia ca nicio oferta a Actiunilor Oferite sa nu constituie o cerinta pentru Societate sau Director de a publica oferta conform Art.3 din Directiva privind Prospectul.

Versiunea in limba romana a acestui Prospect a fost aprobata de catre ASF, dar nu a fost, si nu va fi, aprobata sau notificata catre alta autoritate competenta din Comunitatea Economica Europeana.

In scopul prezentei, expresia "oferta a Actiunilor Oferite catre public" in raport cu oricare Actiuni Oferite in oricare Stat Membru Relevant va insemna comunicarea in orice forma a unor informatii suficiente cu privire la termenii ofertei si cu privire la Actiunile Oferite astfel incat sa permita oricarui investitor sa decida sa achizitioneze sau sa subscrie pentru Actiunile Oferite, astfel cum aceasta ar putea fi definita in respectivul stat prin orice masura de implementare a Directivei privind Prospectul in statul respectiv si expresia "Directiva privind Prospectul" inseamna Directiva 2003/71/EC si include orice masura relevanta de implementare in fiecare Stat Membru Relevant.

Cu privire la fiecare subscriitor al, sau orice cumparator al, Actiunilor Oferite situat intr-un stat membru al Zonei Economice Europene, se va considera ca a declarat, luat la cunostinta si agreat ca este un "investitor calificat" conform sensului prevazut de Articolul 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul. Societatea, actionarii acesteia, Membrii Sindicatului de Intermediere si afiliatii acestora, si alte parti se vor baza pe acuratetea si veridicitatea declaratiei, recunoasterii si acordului anterior mentionate.

Regatul Unit al Marii Britanii si Irlandei de Nord

Versiunea in limba romana a prezentului Prospect a fost aprobata de catre ASF din Romania, dar nu a fost si nu va fi aprobata de catre sau notificata catre Autoritatea privind Serviciile Financiare din Marea Britanie.

Fiecare Intermediar a declarat, garantat si agreat ca: (i) a comunicat sau determinat comunicarea si va comunica sau determina comunicarea oricarei invitatii sau indemn de a se implica in activitatea de investitii (in sensul sectiunii 21 al FSMA) primita in legatura cu vanzarea oricareia dintre Actiunile Oferite doar in circumstantele in care sectiunea 21(1) din FSMA nu se aplica ME-DE; si (ii) a respectat si va respecta oricare dintre prevederile aplicabile ale FSMA cu privire la actiunile sale in legatura cu Actiunile Oferite in sau implicand in alt mod Marea Britanie.

Statele Unite ale Americii

ACTIUNILE OFERITE IN ACEST PROSPECT SUNT VANDUTE FARA SA FIE SUPUSE INREGISTRARII REGLEMENTATE DE LEGEA VALORILOR MOBILIARE A STATELOR UNITE DIN 1933, ASTFEL CUM A FOST MODIFICATA ("LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN SUA"), DOAR CATRE "CUMPARATORI INSTITUTIONALI CALIFICATI" (CONFORM DEFINITIEI DIN REGULA 144A DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE), IN TEMEIUL EXCEPTIEI PRIVITOARE LA PLASAMENTUL PRIVAT, PREVAZUTA IN SECTIUNEA 4(A)(2) A LEGII VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A. ACESTE ACTIUNI SI PROSPECTUL NU AU FOST APROBATE SAU RESPINSE, CU PRIVIRE LA FORMA, CONTINUT, CORECTITUDINE SAU CARACTER ADECVAT, DE CATRE COMISIA VALORILOR MOBILIARE SI A BURSELOR DIN STATELE UNITE ("SEC") SAU DE ALTA AUTORITATE DE REGLEMENTARE SAU COMISIE DIN ORICARE DINTRE STATELE DIN SUA. ACEST PROSPECT NU CONSTITUIE O OFERTA SAU SOLICITARE IN ORICE STAT DIN SUA IN CARE ACEASTA OFERTA NU ESTE AUTORIZATA. FURNIZAREA ORICAREI INFORMATII CONTRARE ESTE INFRACTIUNE. NICIO REVANZARE A ACTIUNILOR NU POATE FI REALIZATA DECAT IN CAZUL IN CARE VALORILE MOBILIARE SUNT INREGISTRATE ULTERIOR CONFORM LEGII VALORILOR MOBILIARE DIN S.U.A. SAU DACA ESTE DISPONIBILA O EXCEPTIE DE LA CERINTELE DE INREGISTRARE DIN LEGEA

VALORILOR MOBILIARE DIN SUA. ORICE INVESTITOR POTENTIAL AR TREBUI SA INVESTEASCA PORNIND DE LA PREZUMTIA CA EL TREBUIE SA SUPORTE RISCUL ECONOMIC AFERENT UNEI INVESTITII IN ACTIUNI PENTRU O PERIOADA NEDETERMINATA IN TIMP. INVESTITORII A CAROR AUTORITATE CU PRIVIRE LA INVESTITII ESTE SUPUSA RESTRICTIILOR LEGALE TREBUIE SA ISI CONSULTE PROPRII CONSULTANTI JURIDICI, PENTRU A APRECIA DACA SI IN CE MASURA ACTIUNILE REPREZINTA INVESTITII LEGALE PENTRU EI. ORICE INVESTITOR CARE ESTE PERSOANA DIN STATELE UNITE ALE AMERICII (CONFORM DEFINITIEI DIN REGULAMENTUL S PREVAZUT DE LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN SUA) VA TREBUI SA COMPLETEZE SI SA TRANSMITA SOCIETATII O SCRISOARE DE INVESTITIE CARE SA CONTINA IN ESENTA URMATOARELE DECLARATII, GARANTII SI ANGAJAMENTE, SI SE VA CONSIDERA CA FIECARE CUMPARATOR DE ACTIUNI ULTERIOR ESTE O PERSOANA DIN SUA CARE A DECLARAT SI A CONVENIT URMATOARELE:

(a) Este un "cumparator institutional calificat" dupa cum este definit in Regula 144A din Legea Valorilor Mobiliare din SUA;

(b) Intelege ca Actiunile nu au fost si nu vor fi inregistrate in conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare din SUA si ca vanzarea avuta in vedere prin prezentul Prospect se face in baza scutirii de la obligatia de inregistrare prevazuta in sectiunea 4 (a)(2) din Legea Valorilor Mobiliare din SUA;

(c) recunoaste ca nu a cumparat Actiunile ca urmare a oricarei forme de solicitare sau publicitate generala, inclusiv reclame, articole, notificari sau alte comunicari publicate in orice ziar, revista sau media similara sau difuzat pe radio sau TV, ori a oricarui seminar sau intalnire ai caror participanti au fost invitati in urma unei solicitari sau publicitati generale;

(d) intelege si este de acord ca pot exista importante consecinte fiscale pentru Cumparatorul din SUA in legatura cu achizitia, dispunerea sau exercitarea oricareia dintre Actiuni. Societatea nu acorda niciun punct de vedere si nu face nicio declaratie cu privire la consecintele fiscale pentru Cumparatorul din SUA, conform prevederilor legale de drept fiscal nationale, locale, sau straine, in legatura cu achizitia sau dispunerea de astfel de instrumente financiare de catre subsemnat. In mod special, nu s-a stabilit faptul daca Societatea va fi "societate de investitii straine pasiva " ("PFIC"), in sensul Sectiunii 1291 din Codul de venituri interne din SUA;

(e) intelege si este de acord ca situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, care difera in unele privinte de

principiile contabile general acceptate din Statele Unite, si, prin urmare nu pot fi comparabile cu situatiile financiare ale societatilor din Statele Unite ;

(f) adresa Cumparatorului din SUA, la care acesta a primit si a acceptat oferta de a cumpara Actiunile Societatii este adresa mentionata pe pagina semnata din formularul de subscriere;

(g) detine cunostintele si experienta in chestiuni financiare si de afaceri pentru a putea evalua avantajele si riscurile unei investitii in Actiuni si este capabil sa suporte riscul economic de pierdere a intregii investitii pentru o perioada nedeterminata de timp si este capabil sa suporte acest risc pentru o perioada nedeterminata de timp si este capabil sa sustina o pierdere totala a investitiei in Actiuni;

(h) Societatea i-a oferit posibilitatea de a pune intrebari si de a primi raspunsuri in ceea ce priveste termenii si conditiile ofertei si a avut acces la informatii privind Societatea, dupa cum a considerat necesar sau adecvat in legatura cu decizia sa de a investi in achizitionarea de Actiuni;

(i) intelege ca aceste declaratii, garantii, angajamente si constatari sunt necesare in legatura cu legile privind instrumentele financiare din SUA si ca Societatea, filiala sa si Intermediarul se vor baza pe astfel de declaratii, garantii, angajamente si constatari si autorizeaza in mod irevocabil Intermediarul ca in numele sau si in numele fiecarui proprietar beneficiar al Actiunilor achizitionate de acesta, sa se bazeze pe aceste declaratii, garantii, angajamente si constatari si sa le prezinte oricarei parti interesate, in cadrul oricaror proceduri administrative, legale sau de ancheta oficiala in ceea ce priveste aspectele prevazute de prezentul Prospect sau in legatura cu orice alte cerinte legale;

(j) achizitioneaza Actiunile pentru propriul cont, pentru unul sau mai multe conturi separate sau in contul unuia sau mai multor fonduri fiduciare, pentru singurul scop de a investi si nu in scopul de a revinde, distribui sau dispune in orice alt mod de Actiuni, in contradictoriu cu legile privind valorile mobiliare din SUA.

(k) a primit o copie a Prospectului si a avut acces la informatiile financiare si de alta natura privind Societatea, dupa cum a considerat necesar, pentru a lua propria decizie de a investi in achizitionarea de Actiuni. A intreprins propria investigatie independenta si evaluare a, fara a se limita la, afacerilor, situatiei financiare, perspectivelor, bonitatii, statutului si activitatii Societatii si ale Actiunilor. Recunoaste ca nici Societatea, nici Intermediarul prevazuti in prezentul Prospect si nici orice persoana care reprezinta Societatea sau Intermediarul nu i-a dat vreo declaratie, explicita sau implicita, cu privire la Societate sau oferta sau vanzarea

oricaror Actiuni, altele decat cele stabilite in prezentul Prospect, care i-a fost pus la dispozitie si care sta exclusiv la baza luarii deciziei de a investi in Actiuni. Recunoaste ca a citit si este de acord cu aspectele mentionate in Capitolul 5 - Partea a II-a, Sectiunea *„Restrictii de vanzare si transfer"* din prezentul Prospect;

(l) in cazul in care decide sa ofere, sa vinda sau sa transfere oricare dintre Actiuni, nu va oferi, vinde sau transfera oricare dintre Actiuni, in mod direct sau indirect, cu exceptia cazului in care:

(i) vinde catre Societate;

(ii) vinde in afara Statelor Unite ale Americii printr-o tranzactie care indeplineste cerintele Regulii 904 din Regulamentul S conform Legii Valorilor Mobiliare din SUA si in conformitate cu legile si reglementarile locale aplicabile;

(iii) vanzarea se face in temeiul scutirii de la cerintele de inregistrare prevazute in Regula 144 din Legea Valorilor Mobiliare din SUA si in conformitate cu orice legi privind instrumentele financiare de stat sau "Blue Sky", sau

(iv) actiunile sunt vandute printr-o tranzactie care nu necesita inregistrarea conform Legii Valorilor Mobiliare din SUA sau oricaror legi si regulamente aplicabile reglementand oferta si vanzarea de valori mobiliare, din oricare din statele din SUA si, in cazul punctelor (ii) sau (iii) de mai sus, a furnizat Societatii, inaintea incheierii unei astfel de tranzactii, o opinie legala sau alta dovada de exceptare in forma si continutul considerate in mod rezonabil satisfacatoare pentru Societate; si

(m) se obliga sa notifice imediat Societatea si Intermediarul daca, in orice moment anterior livrarii oricaror Actiuni, oricare dintre prevederile de mai sus inceteaza a fi adevarate.

Federatia Rusa

Fiecare Intermediar declara si consimte ca Actiunile Oferite nu au fost inregistrate si nu se intentioneaza sa fie inregistrate in conformitate cu Legea Federala Nr. 39-FZ "Privind Piata Valorilor Mobiliare" din data de 22 aprilie 1996, modificata, si niciun prospect de valori mobiliare din Federatia Rusa (prospect tsennih bumag) nu a fost si nu se intentioneaza sa fie inregistrat cu privire la Actiunile Oferite si, prin urmare, declara si consimte ca nici el, nici afiliatii sai, nicio alta persoana actionand in numele sau sau al lor nu a publicat sau oferit sau vandut sau transferat in alt mod si nici nu va publica sau oferi sau vinde sau transfera in alt mod oricare dintre Actiuni (ca parte din distributia lor initiala sau in orice alt moment ulterior) catre sau pentru beneficiul

oricarei persoane (incluzand persoane juridice) rezidente, infiintate, constituite sau care are rezidenta curenta in Federatia Rusa sau catre oricare persoana stabilita pe teritoriul Federatiei Ruse cu exceptia cazurilor permise de legea din Rusia.

Nicio Actiune Oferita nu poate fi oferita sau vanduta sau transferata intr-un alt mod catre sau in beneficiul oricarei persoane (incluzand persoane juridice) rezidente, infiintata, constituita sau care are rezidenta curenta in Federatia Rusa sau catre oricare persoana stabilita pe teritoriul Federatiei Ruse cu exceptia cazurilor permise de legea din Rusia.

Elvetia

Actiunile Oferite nu pot fi si nu vor fi oferite public, vandute sau promovate, direct sau indirect, in sau din Elvetia. Nici acest Prospect, nici alta oferta sau material de marketing referitoare la Actiunile Oferite, nu reprezinta un prospect asa cum acest termen este inteles in sensul articolului 652a al Codului Federal Elvetian al Obligatiilor sau un prospect de listare in intelesul regulilor de listare ale SIX, si nici acest Prospect sau alt material de oferta sau de marketing referitor la Actiunile Oferite nu poate fi distribuit public sau facut disponibil public intr-un alt mod in Elvetia.

INFORMATII SUPLIMENTARE

Surse ale informatiilor incluse in Prospect

Auditorii financiari independenti

Situatiile Financiare IFRS-UE au fost auditate de S.C. KPMG Audit S.R.L., auditor financiar independent, dupa cum se mentioneaza in raportul acestuia preluat in Anexa 1 la Prospect ("Raportul Auditorului Independent"). S.C. KPMG Audit S.R.L., o companie romaneasca avand sediul social pe Soseaua Bucuresti-Ploiesti 69-71, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/4439/11.05.2000, avand codul fiscal RO12997279. KPMG Audit SRL este o companie afiliata KPMG International.

S.C. KPMG Audit S.R.L. accepta responsabilitatea pentru informatiile din Raportul Auditorului Independent inclus in acest Prospect, si, luand toate masurile rezonabile in acest sens, declara ca informatiile cuprinse in Raportul Auditorului Independent sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestora. Aceasta declaratie este inclusa in Prospect in scopul conformarii cu cerintele cuprinse in articolul 1.2 din anexa I a Regulamentului (CE) nr. 809/2004.

In scopul conformarii cu cerintele cuprinse in articolul 23.1 din anexa I a Regulamentului (CE) nr. 809/2004, S.C. KPMG Audit S.R.L. si-a dat acordul si nu va retrage acest acord cu privire la

includerea Raportului Auditorului Independent in forma si in contextul in care acesta este inclus in Prospect si a autorizat continutul acestui raport.

Informatii din surse terte

Anumite informatii incluse in acest Prospect provin din surse terte. Nuclearelectrica, membrii Sindicatului de Intermediere si consultantii Sindicatului de Intermediere nu au verificat corectitudinea informatiilor provenite din surse terte la care se face referire in Prospect. Astfel, Nuclearelectrica, membrii Sindicatului de Intermediere si consultantii Sindicatului de Intermediere nu isi asuma responsabilitatea pentru corectitudinea informatiilor provenite din surse terte. In masura in care Nuclearelectrica, membrii Sindicatului de Intermediere si consultantii Sindicatului de Intermediere au certitudinea si pot determina validitatea informatiilor furnizate de catre surse terte, aceste informatii au fost reproduse in mod corect din aceste surse si nu exista nicio omisiune care ar putea face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. In ciuda celor de mai sus, informatiile incluse in acest Prospect care provin din surse terte au fost reproduse in Prospect in mod corect la data la care sursele terte au fost consultate sau la care informatiile incluse in prezentul document au fost valabile. Astfel, unele informatii incluse in acest Prospect din surse terte pot sa nu mai fie valabile sau sa nu reflecte starea de fapt a lucrurilor in momentul de fata.

Cu exceptia taxelor platite sau care urmeaza a fi platite de catre Nuclearelectrica sau, dupa caz, de catre Sindicatul de Intermediere, expertii la care se face referire mai sus nu au niciun interes financiar in ce priveste Nuclearelectrica sau Sindicatul de Intermediere.

Documente disponibile

Informatiile ce urmeaza pot fi consultate de catre investitori, iar fotocopii ale acestora vor fi furnizate la cerere in timpul programului de lucru al Companiei, la sediul Companiei, pe toata durata de valabilitate a acestui Prospect:

- Actul Constitutiv;
- Rapoartele de audit aferente situatiilor financiare cuprinse in acest Prospect;
- Situatiile Financiare IFRS pentru anii financiari 2010, 2011 si 2012;
- Situatiile Financiare IFRS pentru Trimestrul I 2013.;
- Raportari contabile la data de 30.06.2013 intocmite de ent itatile carora le sunt incidente reglementarile contabile conforme cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene

parte componenta a reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene aprobate prin Ordinului nr. 3055/2009. Pentru evitarea oricarui dubiu, aceste raportari contabile nu reprezinta situatii financiare intocmite in conformitate cu standardele IFRS si nici nu sunt auditate sau revizuite de auditor.

ANEXA 1

LOCATII PENTRU SUBSCRIERE ALE BT SECURITIES SI BANCA TRANSILVANIA

BT SECURITIES

Nume Unitate	Adresa	Oras	Judet	Telefon Fix
AGENTIA ALBA-IULIA	Str. Closca, Bl. 4	ALBA IULIA	**ALBA**	0258-830861
AGENTIA AIUD	Str. Cuza Voda nr. 7	AIUD	**ALBA**	0258-860271
AGENTIA ARAD	B-dul Revolutiei nr. 62, Corp A, ap. 5	ARAD	**ARAD**	0257-250.810
AGENTIA BACAU	Str. 9 Mai nr. 24	BACAU	**BACAU**	0234-522.981
AGENTIA ORADEA	Parcul Traian nr. 15	ORADEA	**BIHOR**	0259-428.198
AGENTIA BRASOV	Str. 9 Mai, nr. 11, ap. 1	BRASOV	**BRASOV**	0268-311.202
AGENTIA BUCURESTI	Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 43 (in incinta Bancii Transilvania)	BUCURESTI	**BUCURESTI**	021-269.20.24
SEDIUL CENTRAL	B-dul 21 Decembrie 1989, nr. 104, et. 1	CLUJ-NAPOCA	**CLUJ**	0264-430564, 0264-431747
AGENTIA CAMPIA TURZII	Str. Aurel Vlaicu nr.3	CAMPIA TURZII	**CLUJ**	0264-366.172
AGENTIA CONSTANTA	B-dul Tomis nr. 138, bl. TD1A (in incinta Bancii Transilvania)	CONSTANTA	**CONSTANTA**	0241-613.244
AGENTIA GALATI	str. Brailei nr. 192, bl. A8 (in incinta Bancii Transilvania)	GALATI	**GALATI**	0236-430.403
AGENTIA DEVA	Str. Mihai Viteazu, bl. 40, sc. A, parter	DEVA	**HUNEDOARA**	0254-215.757
AGENTIA IASI	Str. Garii, bl. L20-22, parter (in incinta Bancii Transilvania)	IASI	**IASI**	0232-244.414
AGENTIA TARGU MURES	B-dul 1 Decembrie 1918, nr. 31	TG MURES	**MURES**	0265-265.043
AGENTIA SATU MARE	Satu-Mare, B-dul Traian nr. 5, ap. 2	SATU MARE	**SATU MARE**	0261-716.120
AGENTIA SIBIU	Str. Zaharia Boiu nr. 20A	SIBIU	**SIBIU**	0269-213.764
AGENTIA TIMISOARA	Str. Augustin Pacha, nr. 1 (in incinta Bancii Transilvania)	TIMISOARA	**TIMIS**	0256-244.561

BANCA TRANSILVANIA

Locatie	Nume Unitate	Adresa	Oras	Telefon Fix
Judetul ALBA				
Banca Transilvania	SUCURSALA ALBA-IULIA	Calea Motilor nr2-4	ALBA IULIA	0258-814487
Banca Transilvania	AGENTIA BELVEDERE	Bd Lucian Blaga bl45-47	SEBES	0258-731111
Judetul ARAD				
Banca Transilvania	SUCURSALA ARAD	strUnirii nr5	ARAD	0257-283122 0257-282499
Banca Transilvania	AGENTIA REVOLUTIEI	Bd. Revolutiei nr.76	ARAD	0257-22.82.32,5
Judetul ARGES				
Banca Transilvania	SUCURSALA PITESTI	str.Grivitei bl.B16	PITESTI	0248-22.23.60
Banca Transilvania	AGENTIA CAMPULUNG MUSCEL	str Istrate Rizescu nr 13	CAMPULUNG MUSCEL	0248-51.19.00
Banca Transilvania	AGENTIA MIOVENI	B-dul Dacia bl. P3A	MIOVENI	0248 260600
Banca Transilvania	AGENTIA CURTEA DE ARGES	Bd.Basarabilor bl A1	CURTEA DE ARGES	0248-72.88.72
Banca Transilvania	AGENTIA MIOVENI	B-dul Dacia bl. P3A	MIOVENI	0248-26.06.00
Banca Transilvania	AGENTIA PRUNDU	Bd Petrochimistilor bl. B8	PITESTI	0248-21.07.16
Judetul BACAU				
Banca Transilvania	SUCURSALA BACAU	str Oituz nr 2 bis	BACAU	0234-57.08.21
Banca Transilvania	AGENTIA CENTRU	Bd Marasesti nr.4	BACAU	0234-58.00.85
Banca Transilvania	SUCURSALA ONESTI	B-dul Oituz nr.23	ONESTI	0234-32.10.50
Judetul BIHOR				
Banca Transilvania	SUCURSALA ORADEA	Bd. Dacia nr.38-40	ORADEA	0259-46.45.22
Banca Transilvania	AGENTIA ALESD	Pta Unirii nr.6	ALESD	0259-34.28.92,3,4
Banca Transilvania	AGENTIA SALONTA	Str.Libertatii nr.17	SALONTA	0259-37.41.18
Banca Transilvania	AGENTIA MARGHITA	str Republicii nr.24	MARGHITA	0259-400210
Judetul BISTRITA-NASAUD				
Banca Transilvania	SUCURSALA BISTRITA	str. Garii nr. 30	BISTRITA	0263.21.00.55
Banca Transilvania	AGENTIA BECLEAN	Pta Libertatii nr.7	BECLEAN	0263-34.33.00
Judetul BOTOSANI				
Banca Transilvania	SUCURSALA BOTOSANI	str. Marchian bl.G2	BOTOSANI	0231-52.91.66
Banca Transilvania	AGENTIA DOROHOI	str.Dumitru Furtuna nr.5	DOROHOI	0231/611026 ,7 ,8
Judetul BRAILA				
Banca Transilvania	SUCURSALA BRAILA	Calea Calarasilor nr.11	BRAILA	0239-61.19.54
Banca Transilvania	AGENTIA PIATA MARE	str Dorobanti nr.311	BRAILA	0239-62.44.11,2,8
Judetul BRASOV				
Banca Transilvania	SUCURSALA BRASOV	str. 13 decembrie nr.17	BRASOV	0268-47.71.81
Banca Transilvania	AGENTIA FAGARAS	str.Balcescu nr.5	FAGARAS	0268-28.13.62,3,4

Banca Transilvania	AGENTIA GEMENII	str Zizinului nr 71	BRASOV	0268-33.04.41
BUCURESTI				
Banca Transilvania	SUCURSALA BUCUR OBOR	Sos. Mihai Bravu nr.10	BUCURESTI	021-25.26.603
Banca Transilvania	AGENTIA IANCULUI	Sos.Mihai Bravu nr.123-135 bl.D11 sect.2	BUCURESTI	021-25.05.543
Banca Transilvania	AGENTIA LACUL TEI	Bd Lacul Tei nr.109 bl.13	BUCURESTI	021-24.31.212
Banca Transilvania	AGENTIA STEFAN CEL MARE	Sos.St.cel Mare nr.16	BUCURESTI	021-21.11.273
Banca Transilvania	AGENTIA PIPERA	Sos Pipera Tunari nr.23	BUCURESTI	021-23.38.160
Banca Transilvania	SUCURSALA BERCENI	Bd.Alexandru Obregia nr.35 bl.35 sector 4	BUCURESTI	021-6835010,20
Banca Transilvania	AGENTIA PIATA SUDULUI	str. Nitu Vasile nr.14	BUCURESTI	021-33.21.113,4
Banca Transilvania	AGENTIA BAGDASAR	sos. Berceni nr.35 bl.104 sect.4	BUCURESTI	021-3341013
Banca Transilvania	SUCURSALA CHIBRIT	Calea Grivitei nr 395 sect 1	BUCURESTI	021-22.40.191,92
Banca Transilvania	AGENTIA 1 MAI	Ion Mihalache nr.65	BUCURESTI	021-22.21.677
Banca Transilvania	PUNCT DE LUCRU Centrul Regional Bucuresti	Sos Bucuresti Ploiesti, nr. 43	BUCURESTI	
Banca Transilvania	SUCURSALA LIPSCANI	str. Lipscani nr.102, sect.3	BUCURESTI	021-30.72.061
Banca Transilvania	AGENTIA AMZEI	Piata Amzei nr.7-9 sect 1	BUCURESTI	021.315.61.90/93/94
Banca Transilvania	AGENTIA MAGHERU	Bd. Nicolae Balcescu nr.16	BUCURESTI	021-31.56.372,49
Banca Transilvania	SUCURSALA MARRIOT	Calea 13 Septembrie nr.108-112 bl.52-54 sect.5	BUCURESTI	021-387.31.01
Banca Transilvania	AGENTIA SEBASTIAN	Calea Rahova 322	BUCURESTI	
Banca Transilvania	AGENTIA MARGEANULUI	str Margeanului nr.26 bl.M23A sector 5	BUCURESTI	021/4205044,52
Banca Transilvania	SUCURSALA MILITARI	Iuliu Maniu nr. 22, bl. C15, sectorul 6	BUCURESTI	021-43.49.159
Banca Transilvania	AGENTIA APACA	Bd Iuliu Maniu nr.7 sect 6	BUCURESTI	
Banca Transilvania	AGENTIA APUSULUI	Bd Iuliu Maniu nr.186-188 bl E1 sect 6	BUCURESTI	
Banca Transilvania	SUCURSALA OTOPENI	Calea Bucurestilor nr.78 bl.B2-4	OTOPENI	021-35000272
Banca Transilvania	SUCURSALA PANTELIMON	Sos.Pantelimon nr.328 bl.5	BUCURESTI	021-25.52.020
Banca Transilvania	AGENTIA BABA NOVAC	Str. Baba Novac nr.15A bl.3 sect 3	BUCURESTI	021 - 3241019
Banca Transilvania	AGENTIA TITAN	Bd. Nicolae Grigorescu nr.31A sector 3	BUCURESTI	021-34.05.002
Banca Transilvania	SUCURSALA UNIRII	Pta Alba Iulia nr.2 bl.I1, sect.3	BUCURESTI	021-327.76.80
Banca Transilvania	AGENTIA BRANCOVEANU	Bd Constantin Brancoveanu nr.114	BUCURESTI	021-4601140/41
Banca Transilvania	AGENTIA ORASELUL COPIILOR	Sos. Oltenitei nr.46-50 bl 7A, sect.4	BUCURESTI	021.401.22.53
Banca Transilvania	SUCURSALA VICTORIA	str. Iancu de Hunedoara nr.6	BUCURESTI	021-21.28.826
Banca Transilvania	AGENTIA DOROBANTI	str.Av.Radu Beller nr.6 bl.20	BUCURESTI	021-23.38.803
Banca	AGENTIA AVIATIEI	Str.Cap.Av Serbanescu	BUCURESTI	021-23.20.068,9

Transilvania		nr.26		
Banca Transilvania	AGENTIA STIRBEI VODA	Calea Stirbei Voda nr.97-99	BUCURESTI	021-6373120
Banca Transilvania	SUCURSALA VOLUNTARI	Com Voluntari Sos Afumati nr.57	VOLUNTARI	021-40.55.900
Judetul BUZAU				
Banca Transilvania	SUCURSALA BUZAU	str. Unirii bl.13 AB	BUZAU	0238-71.09.61
Banca Transilvania	AGENTIA MARGHILOMAN	Cartier Dorobanti I intre bl.7D si 8A	BUZAU	0238-72.46.74.5
Judetul CALARASI				
Banca Transilvania	SUCURSALA CALARASI	str N.Titulescu nr.1 bl.D2	CALARASI	0242-333.245
Judetul CARAS-SEVERIN				
Banca Transilvania	SUCURSALA RESITA	str.I.L.Caragiale nr.18	RESITA	0255-22.71.34.5,6,9
Banca Transilvania	AGENTIA CARANSEBES	str Mihai Viteazu nr.8A	CARANSEBES	0255-51.52.13
Judetul CLUJ				
Banca Transilvania	SUCURSALA CLUJ-NAPOCA	Bd. Eroilor nr.36	CLUJ-NAPOCA	0264-20.71.00
Banca Transilvania	AGENTIA BARITIU	str. Baritiu nr.8	CLUJ-NAPOCA	0264-407.150
Banca Transilvania	AGENTIA MARASTI	Bd.21 Dec.1989 nr.137	CLUJ-NAPOCA	0264-41.16.01
Banca Transilvania	SUCURSALA ZORILOR	str. Republicii nr.109	CLUJ-NAPOCA	0264-59.24.29
Banca Transilvania	AGENTIA MANASTUR	str. Bucegi nr.14-15	CLUJ-NAPOCA	0264-42.53.08
Banca Transilvania	SUCURSALA DEJ	str. 1 Mai nr.6	DEJ	0264-21.17.00
Banca Transilvania	AGENTIA GHERLA	str. Bobalna nr.12	GHERLA	0264-24.85.50
Banca Transilvania	SUCURSALA TURDA	Pta Romana nr.15	TURDA	0264-31.68.32
Banca Transilvania	AGENTIA CAMPIA TURZII	Pta Mihai Viteazu nr.1	CAMPIA TURZII	0264-36.64.00
Judetul CONSTANTA				
Banca Transilvania	SUCURSALA CONSTANTA	Bd. Mamaia nr.134	CONSTANTA	0241-61.91.16
Banca Transilvania	AGENTIA MANGALIA	str. St cel Mare nr.6	MANGALIA	0241-70.69.55
Banca Transilvania	AGENTIA CERNAVODA	Str Crisan nr.5 bl O2B sc A	CERNAVODA	0241-235133
Banca Transilvania	AGENTIA NAVODARI	str Constantei bl C3	NAVODARI	0241-50.80.90
Judetul COVASNA				
Banca Transilvania	SUCURSALA SF GHEORGHE	STR. 1 DECEMBRIE 1918 NR.18	SF GHEORGHE	0267-35.18.59
Banca Transilvania	AGENTIA TG SECUIESC	str.Gh.Doja nr.40 bl.2-B	TG SECUIESC	0267-36.43.17
Judetul DAMBOVITA				
Banca Transilvania	SUCURSALA TARGOVISTE	str. Revolutiei bl.C6	TARGOVISTE	0245-61.09.23
Banca Transilvania	AGENTIA GAESTI	Str.13 Decembrie nr.32	GAESTI	0245-711.275,276
Judetul DOLJ				
Banca Transilvania	SUCURSALA CRAIOVA	Str. Iancu Jianu nr.16	CRAIOVA	0251-41.97.45
Banca Transilvania	AGENTIA FILIASI	Bulevard Racoteanu bl I4, parter	FILIASI	0251-441939
Banca	AGENTIA DIVIZIA	Str. A.I.Cuza bl.M14 parter	CRAIOVA	0251 410143

Transilvania	PENTRU MEDICI			
Judetul GALATI				
Banca Transilvania	SUCURSALA GALATI	str Brailei nr. 132	GALATI	0236-46.18.28
Banca Transilvania	AGENTIA DIVIZIA PENTRU MEDICI	str. Brailei nr. 158 bl. A8	GALATI	0236.44.30.51
Banca Transilvania	AGENTIA TECUCI	str. 1 Decembrie 1918 nr.46	TECUCI	0236-82.08.81
Judetul GIURGIU				
Banca Transilvania	SUCURSALA GIURGIU	str.Bucuresti bl.45-4D	GIURGIU	0246-22.10.37
Judetul GORJ				
Banca Transilvania	SUCURSALA TARGU JIU	str.Traian nr.33	TG JIU	0253-22.70.94,5,6,7
Banca Transilvania	AGENTIA TURN	Bd N.Titulescu bl.12	TG JIU	0253-22.41.36,7,8
Judetul HARGHITA				
Banca Transilvania	SUCURSALA MIERCUREA CIUC	str. Kossuth Lajos nr. 18	MIERCUREA CIUC	0266-31.02.03
Banca Transilvania	AGENTIA GHEORGHENI	str Libertatii nr.8 A	GHEORGHENI	0265-36.15.20
Banca Transilvania	AGENTIA ODORHEI	Str.Kossuth Lajos nr.1	ODORHEI	0266-21.00.45
Judetul HUNEDOARA				
Banca Transilvania	SUCURSALA DEVA	str. 22 Dec nr.42	DEVA	0254-23.22.58
Banca Transilvania	AGENTIA PETROSANI	str.Balcescu nr.2	PETROSANI	0254-54.78.82,3
Banca Transilvania	SUCURSALA HUNEDOARA	str George Enescu nr. 10	HUNEDOARA	0254 - 740296
Judetul IALOMITA				
Banca Transilvania	SUCURSALA SLOBOZIA	Bd Unirii bl.U40 sc.A	SLOBOZIA	0243-23.06.30
Banca Transilvania	AGENTIA FETESTI	Str Calarasi bl.E1-E2 sc A	FETESTI	0243-36.11.12
Banca Transilvania	AGENTIA URZICENI	str Aurora nr.1 bl.54	URZICENI	0243-25.42.22
Judetul IASI				
Banca Transilvania	SUCURSALA IASI	str. Ghica Voda nr.3A	IASI	0232-21.50.11; 216770; 214587
Banca Transilvania	AGENTIA PASCANI	str St cel Mare bl V1-3	PASCANI	0232-71.00.78
Banca Transilvania	AGENTIA HARLAU	str Bogdan Voda bl 12 sc B	HARLAU	0232-71.11.28,32,49
Banca Transilvania	AGENTIA TARGU FRUMOS	str Cuza Voda nr.81	TG FRUMOS	
Banca Transilvania	AGENTIA PIATA UNIRII	str.Cuza Voda nr.1A bl.8 sc.A+B	IASI	0232-24.01.73
Judetul MARAMURES				
Banca Transilvania	SUCURSALA BAIA MARE	Bd. Unirii nr.5A	BAIA MARE	0262-22.79.84
Banca Transilvania	AGENTIA REPUBLICII	Bd Republicii nr.17	BAIA MARE	0262-22.68.21
Judetul MEHEDINTI				
Banca Transilvania	SUCURSALA DR TR SEVERIN	str. Crisan nr. 34	DR.TR SEVERIN	0252-20.60.17
Banca Transilvania	AGENTIA ORSOVA	Bd 1 Decembrie 1818 parcela 4S/1	ORSOVA	0252-360742
Judetul MURES				
Banca Transilvania	SUCURSALA TG MURES	Bd. 1 Dec.1918 nr.37	TG MURES	0265-26.90.68
Banca	AGENTIA SIGHISOARA	str.Herman Oberth nr.15	SIGHISOARA	0265-77.27.19

Transilvania				
Banca Transilvania	AGENTIA REGHIN	Pta Mihai Viteazu nr.2	REGHIN	0265-51.38.14
Judetul NEAMT				
Banca Transilvania	SUCURSALA PIATRA-NEAMT	Bd Decebal nr.3	PIATRA NEAMT	0233-21.19.12
Banca Transilvania	AGENTIA TARGU NEAMT	str. St cel Marc bl.M4	TG NEAMT	0233-79.05.10
Banca Transilvania	SUCURSALA ROMAN	Str. Roman Musat nr. 38	ROMAN	0233-74.24.67
Judetul OLT				
Banca Transilvania	SUCURSALA SLATINA	Str.Crisan II nr.1	SLATINA	0249-43.31.68
Banca Transilvania	AGENTIA CARACAL	str Antonius Caracalla nr.35 bl.1B	CARACAL	0249-51.63.09
Judetul PRAHOVA				
Banca Transilvania	SUCURSALA PLOIESTI	str.Valeni nr. 18	PLOIESTI	0244-54.26.13
Banca Transilvania	AGENTIA VALENII DE MUNTE	Bd.N.Iorga nr.83 bl.E13	VALENII DE MUNTE	0244 - 282452
Banca Transilvania	AGENTIA MIZIL	Sos Mihai Bravu nr 63	MIZIL	
Banca Transilvania	AGENTIA PLOIESTI (OMNIA)	Bd.Republicii nr.15	PLOIESTI	0244-59.76.09
Banca Transilvania	AGENTIA PLOIESTI VEST	str.Malu Rosu nr.126	PLOIESTI	0244-59.85.41
Banca Transilvania	SUCURSALA CAMPINA	Bd Carol I nr.50 bl.14B	CAMPINA	0244-33.18.09
Judetul SALAJ				
Banca Transilvania	SUCURSALA ZALAU	Pta Unirii nr.1	ZALAU	0260-66.12.05
Banca Transilvania	AGENTIA SIMLEUL SILVANIEI	Pta Avram Iancu bl Salcam	SIMLEUL SILVANIEI	0260-67.91.16,7,8
Judetul SATU MARE				
Banca Transilvania	SUCURSALA SATU-MARE	Pta 25 Octombrie nr.12	SATU MARE	0261-71.68.25
Banca Transilvania	AGENTIA CAREI	Str Mihai Viteazul Bl MV-9-11-13, parter	CAREI	0261-86.64.75
Banca Transilvania	AGENTIA NEGRESTI OAS	Str Victoriei bl2	NEGRESTI OAS	0261-85.48.00
Judetul SIBIU				
Banca Transilvania	SUCURSALA SIBIU	Pta Aurel Vlaicu nr.1 bl.V4	SIBIU	0269-21.15.68
Banca Transilvania	AGENTIA SIBIU	Str.Nicolae Balcescu nr. 34	SIBIU	0269-21.73.37
Banca Transilvania	SUCURSALA MEDIAS	str.St.L.Roth nr.1	MEDIAS	0269-83.77.48
Judetul SUCEAVA				
Banca Transilvania	SUCURSALA SUCEAVA	Str. Armeneasca, Nr.2, Suceava	SUCEAVA	0230-530982
Banca Transilvania	AGENTIA FALTICENI	Str. Revolutiei, Nr. 4, Fălticeni	FALTICENI	0230-546740,41,42
Banca Transilvania	AGENTIA GURA HUMORULUI	Bd. Bucovina, Bl. B4, Sc. C, Gura-Humorului	GURA HUMORULUI	0230-235414,15,17
Banca Transilvania	SUCURSALA RADAUTI	Pta Unirii nr.33	RADAUTI	0230-560122,560940
Banca Transilvania	SUCURSALA VATRA DORNEI	str.Mihai Eminescu nr.29 sc.1,P	VATRA DORNEI	0230-370010,11,12
Judetul TELEORMAN				
Banca Transilvania	SUCURSALA ALEXANDRIA	Str Bucuresti blG103 parter	ALEXANDRIA	0247-310608
Judetul TIMIS				

Banca Transilvania	SUCURSALA TIMISOARA	Bd.Republicii nr.4	TIMISOARA	0256-29.34.48
Banca Transilvania	AGENTIA LUGOJ	Str.A.C.Popovici nr.2	LUGOJ	0256-35.52.92
Banca Transilvania	AGENTIA CALEA ARADULUI	Calea Aradului Est nr.32	TIMISOARA	0256-22.66.63
Judetul TULCEA				
Banca Transilvania	SUCURSALA TULCEA	str.Babadag nr.121-123	TULCEA	0240-506.174
Banca Transilvania	AGENTIA BABADAG	str.Republicii nr.92	BABADAG	0240-561253
Judetul VALCEA				
Banca Transilvania	SUCURSALA RAMNICU-VALCEA	str.Stoianovici nr. 5	RM VALCEA	0250-73.63.44
Banca Transilvania	AGENTIA DRAGASANI	str.Gib Mihaescu bl.A1 - parter	DRAGASANI	0250-81.32.61,6
Judetul VASLUI				
Banca Transilvania	SUCURSALA VASLUI	str.St cel Mare nr.70	VASLUI	0235-36.01.29
Banca Transilvania	AGENTIA BARLAD	str Republicii nr.200	BARLAD	0235-41.98.11
Judetul VRANCEA				
Banca Transilvania	SUCURSALA FOCSANI	str.Mare a Unirii nr.1	FOCSANI	0237-23.73.55
Banca Transilvania	AGENTIA ADJUD	str Republicii nr.88	ADJUD	0237-64.04.79
Banca Transilvania	AGENTIA PANCIU	str.Nicolae Titulescu nr.73	PANCIU	0237-276103

EMITENTUL

S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.

Reprezentat legal prin:

Daniela Lulache, Director General

SINDICATUL DE INTERMEDIERE

SWISS CAPITAL S.A.

Reprezentat legal prin:

Bogdan Juravle

B.T. SECURITIES S.A.

Reprezentat legal prin:

Nicolae Moroianu