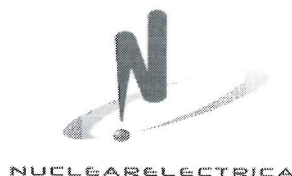


**PROSPECT PROPORTIONAT DE OFERTA AFERENT  
MAJORARII CAPITALULUI SOCIAL AL  
SOCIETATII NATIONALE NUCLEARELECTRICA SA**



**INTERMEDIAR: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA**



**CONSULTANT JURIDIC: S.C.A. BOHALTEANU & ASOCIATII**



Aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 2662 / 15.10.2015

*Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta publica sau, dupa caz, pe documentul de oferta 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 / documentului de oferta in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.*

## CUPRINS

<b>NOTA CATRE INVESTITORI</b>	<b>3</b>
<b>DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE</b>	<b>5</b>
<b>1 REZUMATUL PROSPECTULUI</b>	<b>8</b>
1.1 INTRODUCERE SI AVERTISMENTE	8
1.2 INFORMATII DESPRE EMITENT	8
1.3 INFORMATII FINANCIARE	9
1.4 INFORMATII DESPRE AUDITOR	12
1.5 TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI PUBLICE	13
1.6 ESTIMAREA CHELTUIELILOR PERCEPUTE DE LA INVESTITOR DE CATRE EMITENT	14
1.7 DISPONIBILITATEA DOCUMENTELOR DE OFERTA	14
<b>2 DOCUMENT DE INREGISTRARE PRIVIND ACTIUNILE</b>	<b>15</b>
2.1 PERSOANE RESPONSABILE	15
2.2 AUDITORI	15
2.3 FACTORI DE RISC	16
2.4 INFORMATII DESPRE EMITENT	26
2.5 PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI	29
2.6 ORGANIGRAMA	39
2.7 INFORMATII PRIVIND TENDINTELE	39
2.8 PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	39
2.9 ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA	40
2.10 RENUMERATII SI BENEFICII	46
2.11 FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	46
2.12 SALARIATI	47
2.13 ACTIONARI PRINCIPALI	49
2.14 TRANZACTII CU PĂRȚI AFILIATE	49
2.15 INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI	50
2.16 INFORMATII SUPLIMENTARE	64
2.17 CONTRACTE IMPORTANTE	64
2.18 INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE	68
2.19 DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI	68
<b>3 NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE PENTRU ACTIUNI PENTRU EMISIUNILE DE DREPTURI DE PREFERINTA</b>	<b>70</b>
3.1 PERSOANE RESPONSABILE	70
3.2 FACTORII DE RISC	70
3.3 INFORMATII ESENTIALE	70
3.4 INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACTIONARE	71
3.5 CONDITIILE OFERTEI	74
3.6 ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE	81
3.7 CONTRACTE DE RESTRICTIONARE	81
3.8 CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII DE ACTIUNI	81
3.9 DILUARE	81
3.10 INFORMATII SUPLIMENTARE	82
<b>4 DEFINITII</b>	<b>83</b>

## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect proporționat ("**Prospectul**") conține informații necesare în legătură cu oferta ("**Oferta**") de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în natură și numerar hotărâtă în cadrul ședinței Consiliului de Administrație al Societății Naționale Nuclearelectrice SA ("**SNN**", "**S.N. Nuclearelectrica SA**", "**Societatea**" sau "**Emitentul**") din data de 11.08.2015 ca urmare a delegării competențelor de inițiere, derulare și finalizare a procesului de majorare de capital conform Hotărârii nr. 2 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("**AGEA**") din data de 29.04.2015.

Această operațiune presupune oferirea către acționarii existenți la data de înregistrare, 28.08.2015 ("**Data de Înregistrare**") în baza Dreptului de Preferință, a posibilității de a subscrie acțiunile emise în vederea majorării capitalului social. Emisiunea de acțiuni se adresează acționarilor Emitentului înregistrați la Data de Înregistrare, iar nivelul de informații prezentate în Prospect este cel prevăzut pentru acest tip de emisiune conform art.26 (a) din Regulamentul CE nr 809/2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar ("**Regulamentul nr. 809/2004**").

Emitentul este Societatea Națională Nuclearelectrica SA, cu sediul social în București, Str. Polona, nr. 65, Sector 1, număr de înmatriculare la Registrul Comerțului J40/7403/1998, Cod Unic de Înregistrare 10874881, Cod de înregistrare fiscală RO10874881, domeniul principal de activitate: producția, transportul și distribuția energiei electrice cod CAEN 351, capital social subscris și versat 3.012.210.410 lei, împărțit în 301.221.041 acțiuni nominative, dematerializate, valoarea nominală unei acțiuni fiind de 10 lei fiecare.

Emitentul intenționează să majoreze capitalul social prin aport în natură și în numerar în suma totală maximă de 3.550.110 lei, de la valoarea actuală de 3.012.210.410 lei la valoarea de 3.015.760.520 lei, prin emiterea unui număr maxim de 355.011 Acțiuni Noi, nominative, dematerializate la un preț de 10 lei/acțiune, egal cu valoarea nominală (fără primă de emisiune) din care:

1. 292.810 Acțiuni Noi în suma de 2.928.100 lei, reprezentând aportul în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri ("**MEIMMMA**"), urmare a obținerii certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei nr. 12900, seria M03 asupra terenului cota indiviză în suprafață de 239,05 mp din Bd. Gheorghe Magheru, nr. 33, București și a certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei seria M03 nr. 9462/04.02.2005 pentru terenul "*Corp Garda și Drum acces*" din localitatea Saligny, județul Constanța;
2. maxim 62.201 Acțiuni Noi în suma de 622.010 lei, reprezentând acțiunile ce vor fi oferite în cadrul exercitării Dreptului de Preferință, persoanelor care au calitatea de acționar la Data de Înregistrare, 28.08.2015 în vederea menținerii cotelor de participare deținute în cadrul SNN la Data de Înregistrare, în conformitate cu dispozițiile Hotărârii CA a S.N. Nuclearelectrica SA din data de 11.08.2015.

Acționarii înscrși în Registrul Acționarilor la Data de Înregistrare au dreptul de a subscrie și plăti acțiuni din prezenta emisiune, la valoarea nominală, proporțional cu cota de participare la capitalul Societății pe care o dețin la Data de Înregistrare. Perioada de subscriere este de 31 zile calendaristice de la data stabilită în cadrul prezentului Prospect, data ulterioară Datei de Înregistrare și datei de publicare a Hotărârii Consiliului de Administrație în Monitorul Oficial ("**Perioada de Subscriere**").

Rata de subscriere ("**Rata de Subscriere**") va fi de 0,00117856. Numărul efectiv de acțiuni care pot fi subscrise de fiecare acționar se determină prin înmulțirea Ratei de Subscriere cu numărul de acțiuni deținute, iar rezultatul, în cazul în care nu este un număr întreg, se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr întreg rezultat. Acțiunile nesubscrise în Perioada de Subscriere vor fi anulate.

Informațiile conținute în acest Prospect au fost furnizate de către Emitent sau provin din alte surse care sunt indicate în Prospect. Anumite informații din prezentul Prospect au fost extrase din surse publice inclusiv din publicații independente din industrie, cercetări și estimări interne, precum și alte informații publice. Emitentul nu a verificat în mod independent exactitatea acestor informații și date și nu își asumă nicio răspundere în acest sens.

Dupa verificarea acestui Prospect, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in Prospect. Emitentul declara ca dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prezentul Prospect sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia. Prospectul, inclusiv informatiile financiare si anexele acestuia, au fost intocmite in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

BRD - Groupe Societe Generale SA, in calitate de intermediar ("Intermediarul"), a intreprins toate demersurile rezonabil posibil pentru a se asigura ca, in conformitate cu documentele si informatiile puse la dispozitie de Emitent, informatiile cuprinse in Prospect sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul Prospectului. Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la performantele si evolutia viitoare ale Emitentului.

Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situatiei Emitentului si nicio consiliere juridica sau fiscala. Fiecare potential investitor trebuie sa faca o evaluare independenta prin propriile mijloace, care sa nu fie bazata doar pe informatiile cuprinse in acest Prospect. Emitentul si Intermediarul recomanda potentialilor investitori consultarea propriilor consilieri in ceea ce priveste aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Informatiile care se regasesc pe pagina de internet a Emitentului, pe orice pagina de internet la care se face referire in acest Prospect sau pe orice pagina de internet la care se face trimitere directa sau indirecta de pe pagina de internet a Emitentului nu sunt incorporate prin referinta la acestea in prezentul Prospect si orice decizie de a subscrie nu ar trebui sa se bazeze pe aceste informatii.

Nicio persoana nu este autorizata de catre Emitent sau de catre Intermediar sa ofere alte informatii sau sa faca alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in acest Prospect. Difuzarea unor astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse in acest Prospect trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu isi asuma nicio raspundere in acest sens. De asemenea, trebuie avut in vedere faptul ca situatia Emitentului precum si datele si informatiile incluse in Prospect pot suferi modificari dupa aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") a acestui Prospect.

Informatiile cuprinse in prezentul Prospect sunt exacte numai la data mentionata pe prima pagina a acestui Prospect. Este posibil sa fi intervenit modificari in activitatea si situatia financiara a Societatii de la respectiva data.

Prezentul Prospect va fi disponibil pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti ("BVB") la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), pe pagina de internet a Emitentului la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), precum si pe cea a Intermediarului la adresa [www.brd.ro](http://www.brd.ro), iar variantele in forma tiparita ale prezentului Prospect vor fi disponibile gratuit, la cerere, in timpul programului normal de lucru la sediul Intermediarului din B-dul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, Bucuresti precum si la sediul Emitentului. De asemenea, pe pagina de internet a Emitentului, la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), vor fi disponibile, cel putin, urmatoarele documente:

- Prospectul;
- Organigrama Emitentului;
- Situatiile financiare consolidate auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si respectiv 31 decembrie 2013, precum si rapoartele de audit ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Situatiile financiare interimare consolidate revizuite la data si pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014, precum si rapoartele de revizuire ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Formularul de Subscriere;
- Formularul de Revocare a subscrierilor.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru executarea subscrierilor primite in conformitate cu acest Prospect in caz de forta majora (cazuri de forta majora inseamna evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate sau, in orice caz, evenimente in afara controlului partilor, inclusiv dar fara a fi limitat la: razboaie, rebeliuni, tulburari civile, calamitati naturale, incendii, inundatii, furturi, greve, schimbari legislative sau alte tulburari de ordin general in procesul activitatii).

Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. 2662/15.10.2015

## CLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect contine declaratii privind perspectivele, care includ, in sa fara a se limita la, orice declaratii precedate de, urmate de, sau care includ cuvinte precum „poate”, „va”, „ar urma”, „ar trebui”, „se asteapta”, „intentioneaza”, „estimeaza”, „prevede”, „anticipeaza”, „are in proiect”, „crede”, „incearca”, „planuieste”, „previzioneaza”, „continua”, „se angajeaza” „isi propune ca obiectiv”, „isi propune sa”, „ar putea” sau expresii similare ori forme negative ale acestora. Astfel de declaratii privind perspectivele presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, predictibile sau nepredictibile, si alti factori importanti independenti de controlul Emitentului care pot determina rezultate, performante sau realizari efective care sa difere in mod substantial de rezultatele, performantele sau realizarile viitoare exprimate sau presupuse de respectivele declaratii privind perspectivele care in final pot sa nu se produca efectiv.

In plus, prezentul Prospect include informatii privind perspectivele care au fost extrase din surse provenite de la terte parti. Declaratiile privind perspectivele se bazeaza pe numeroase prezumtii referitoare la strategiile de afaceri ale Emitentului, prezente si viitoare, si la mediul in care isi va desfasura activitatea Societatea pe viitor. Aceste prezumtii reflecta opinia corecta a Emitentului intemeiata pe conditiile de piata si alti factori cunoscuti la aceasta data, dintre care unii fac obiectul prezentarii de mai jos. Cu toate acestea, este posibil ca prezumtiile cu privire la evenimente viitoare sa se dovedeasca inexacte. Emitentul avertizeaza toti cititorii acestui Prospect ca declaratiile privind perspectivele continute in acest Prospect nu constituie garantii ale unor realizari viitoare si niciun cititor al prezentului Prospect nu va primi nicio asigurare conform careia aceste declaratii se vor realiza sau ca evenimentele si circumstantele la care se face referire in aceste perspective se vor produce. Prin insasi natura acestora, declaratiile privind perspectivele presupun o serie de riscuri si incertitudini inerente, atat generale cat si speciale, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului, si exista riscul ca previziunile, predictiile, proiectiile si alte declaratii privind perspectivele sa nu se realizeze. Printre factorii importanti care pot determina ca rezultatele, performantele sau realizarile efective ale Societatii sa difere semnificativ de cele exprimate in aceste declaratii privind perspectivele se numara si factorii inclusi in sectiunile „*Factori de Risc*” precum si in alte sectiuni ale prezentului Prospect. Investitorii trebuie sa cunoasca faptul ca o serie de factori importanti ar putea determina rezultate care sa difere semnificativ de planurile, obiectivele, asteptarile, estimarile si intentiile exprimate in aceste declaratii privind perspectivele. Acesti factori includ dar nu se limiteaza la:

### A. Factori de risc specifici desfasurarii activitatii in Romania

1. Conditii de piata macroeconomice si financiare dificile ar putea avea un efect negativ indirect asupra perspectivelor Romaniei, cu efecte nefavorabile asupra activitatii Emitentului, situatii sale financiare, precum si rezultatului operational si perspectivelor acestuia;
2. Schimbarile inregistrate de factorii de natura politica si economica ar putea genera costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari;
3. Sistemul juridic si cadrul legislativ din Romania se afla intr-un proces de continua dezvoltare, intarzierile in obtinerea de solutii judiciare pot avea un impact negativ semnificativ asupra executarii garantiilor aferente creditelor acordate de Emitent;
4. Reglementarile privind insolventa si falimentul, precum si masurile de protectie a creditorilor, ar putea face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie dificila si indelungata;
5. Sistemul fiscal din Romania poate suferi modificari ce pot genera interpretari inconsecvente ale legislatiei fiscale, generand costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari;
6. Romania poate intampina dificultati legate de procesul de post aderare la Uniunea Europeana („UE”), iar nerespectarea obligatiilor ce ii revin ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania;
7. Nivelul de transparenta a emitentilor si a informatiilor publice este mai redus in Romania comparativ cu alte state din U E;
8. Romania este inca o piata emergenta si prezinta riscuri mai mari decat pietele dezvoltate;
9. Drepturile actionarilor in conformitate cu legislatia romaneasca pot fi diferite de drepturile actionarilor conform legislatiei din alte jurisdicii;
10. Romania este situata, si are granite cu doua state aflate, in apropierea unor zone de conflict cu evolutie impredictibila;

11. Romania poate fi destinatia unor atacuri cibernetice, la fel ca toate statele;

#### **B. Factori de risc specifici Emitentului si sectorului de activitate**

1. Aparitia unor evenimente imprevizibile si insurmontabile de natura sa afecteze sau sa blocheze activitatea Emitentului inclusiv, dar fara a se limita la, decizii politice luate la nivel european ca urmare a unor accidente nucleare internationale;
2. Statul Roman („**Actionarul Majoritar**”) va continua sa exercite o influenta semnificativa asupra Societatii;
3. Riscul de anulare a Hotararii Consiliului de Administratie din data de 11 august 2015;
4. Neinregistrarea majorarii capitalului social la Registrul Comertului cu consecinta imposibilitatii inregistrarii Actiunilor Noi in contul investitorilor si a tranzactionarii acestora la BVB;
5. Riscul privind distributia dividendelor;
6. Neexecutarea sau intarzierile in executarea proiectelor de investitii ale Grupului ar putea avea efecte negative asupra activitatii Grupului;
7. Societatea poate cheltui sume importante pentru mentinerea infrastructurii sale;
8. Activitatile Societatii necesita diverse autorizatii administrative;
9. Riscul de rata a dobanzii;
10. Cursul de schimb si inflatia;
11. Riscul de contrapartida;
12. Societatea este supusa procedurilor de reglementare si se poate confrunta cu litigii, cu rezultate incerte;
13. Riscul legat de modificarile climatice (dificultati in asigurarea apei de racire, influenta perturbatiilor in reseaua de transport la furtuni, viscol etc), dezastre natural sau provocate de om pot afecta activele si/sau activitatea Emitentului;
14. Prevederile din acordurile de finantare ale Emitentului pot limita flexibilitatea financiara si operationala a acestuia;
15. Detinerea de autorizatii;
16. Indeplinirea masurilor dispuse prin autorizatiile/controlarele efectuate de autoritatile competente;
17. Titlul de proprietate asupra unor imobile;
18. Conformarea cu cerintele actelor emise de autoritati;
19. Regimul informatiilor clasificate sau detinute sub obligatia de confidentialitate poate reduce nivelul de informatie din Prospect;
20. Respectarea conditiilor contractuale din contracte de finantare. Sindicate puternice ce pot determina crestere salariale sau ingreuna procesul de eficientizare;

#### **C. Factori de risc specifici actiunilor**

1. Piata de capital si lichiditatea;
2. Pretul de piata al actiunilor Societatii poate fi volatil;
3. Fluctuatia cursului de schimb poate influenta valoarea actiunilor si dividendelor pentru investitorii din afara Romaniei;
4. 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;
5. Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante;
6. Aplicarea principiilor guvernantei corporative de catre Societate.

Enumerarea factorilor importanti de mai sus precum si a altor factori inclusi in sectiunea „*Factori de risc*” nu reprezinta o enumerare completa. Alte sectiuni ale prezentului Prospect mentioneaza factori suplimentari care ar putea afecta in mod negativ rezultatele operationale, situatia financiara, situatia lichiditatilor Emitentului si dezvoltarea sectorului de activitate al acestuia. In anumite momente, pot aparea riscuri noi si este imposibil de previzionat toate aceste riscuri. Nu se poate evalua nici impactul tuturor acestor riscuri asupra activitatii Societatii si nici daca aceste riscuri sau o combinatie a riscurilor si a altor factori poate conduce la rezultate efective care sa difere semnificativ de cele continute in orice declaratii privind perspectivele.

Analiza de catre investitori a declaratiilor privind perspectivele ar trebui sa ia in considerare cu mare atentie factorii mai sus mentionati precum si alte elemente si evenimente de incertitudine, in special avand in vedere contextul politic, economic, social si juridic in care activeaza Emitentului. Date fiind aceste riscuri si incertitudini, investitorii nu ar trebui sa se bazeze pe declaratiile privind perspectivele ca reprezentand o previziune a rezultatelor efective. Declaratiile privind perspectivele din prezentul Prospect sunt valabile doar la data acestui Prospect. Emitentul si Intermediarul, in mod expres, nu isi asuma nicio obligatie sau angajament de a distribui orice actualizari sau revizuirii ale oricaror declaratii privind perspectivele cuprinse in acest

Prospect in vederea reflectarii oricaror modificari ale asteptarilor Emitentului cu privire la acestea sau ale conditiilor, imprejurarilor sau circumstantelor care au stat la baza unor astfel de declaratii, mai putin in eventualitatea in care exista obligatia de a actiona astfel impusa de orice regim de reglementare aplicabil. Prin urmare, investitorii nu ar trebui sa se bazeze pe astfel de declaratii privind perspectivele in mod excesiv.

# 1 REZUMATUL PROSPECTULUI

## 1.1 INTRODUCERE SI AVERTISMENTE

Investitorii potentiali sunt avertizati cu privire la faptul ca:

- (i) acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect;
- (ii) orice decizie de investitie in valorile mobiliare trebuie sa se bazeze pe o examinare exhaustiva a Prospectului de catre investitor
- (iii) in cazul in care se intenteaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in Prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna a statelor membre UE, sa suporte cheltuielile de traducere a Prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare;

Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv o introducere la Prospect, nu este exhaustiv, a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor acestuia si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.

Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei prezentate in sectiunea "Factori de Risc", precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in actiuni trebuie sa se fundamenteze pe informatiile din Prospect in integralitatea sa.

## 1.2 INFORMATII DESPRE EMITENT

### 1.2.1 Informatii generale

<i>Denumire Emitent</i> .....	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA
<i>Numar de inmatriculare la Registrul Comertului</i> .....	J 40/7403/1998
<i>Cod Unic de Inregistrare</i> .....	10874881 (atribut fiscal: RO)
<i>Sediul social</i> .....	Str. Polona nr. 65, Sector I, Bucuresti, cod postal 010494, Romania
<i>Telefon</i> .....	+40 21 203 82 00
<i>Fax</i> .....	+40 21 316 94 00
<i>Capital social</i> .....	3.012.210.410 lei
<i>Website</i> .....	<a href="http://www.nuclearelectrica.ro">www.nuclearelectrica.ro</a>
<i>E-mail</i> .....	<a href="mailto:office@nuclearelectrica.ro">office@nuclearelectrica.ro</a>
<i>Domeniu de activitate</i> .....	productia, transportul si distributia energiei electrice (Cod CAEN 351)
<i>Activitatea principala</i> .....	productia de energie electrica (cod CAEN 3511)



### 1.2.2 Organele de conducere, administrare si supraveghere ale Emitentului

Consiliul de Administratie ("CA") al Emitentului este alcatuit din urmatoarii membri:

<u>Nume si prenume</u>	<u>Functia detinuta in CA</u>
Alexandru Sandulescu .....	Membru si Presedinte CA
Alexandru Alexe .....	Membru
Daniela Lulache .....	Membru
Carmen Radu .....	Membru
Dan Popescu .....	Membru
Sebastian Tcaciuc .....	Membru
Bogdan Stanescu .....	Membru

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva este asigurata de:

<u>Nume si prenume</u>	<u>Functia detinuta</u>
Daniela Lulache .....	Director General
Mihai Darie .....	Director Financiar
Ionel Bucur .....	Director Sucursala CNE Cernavoda
Florin Gheba .....	Director Sucursala FCN Pitesti

Sursa: Emitentul

Structura actionariatului Emitentului, la Data de Inregistrare prevazuta in Hotararea Consiliului de Administratie al Societatii din data de 11.08.2015 este:

<u>Actionar</u>	<u>Actiuni detinute</u>	
	<i>(Numar)</i>	<i>(%)</i>
MEIMMMA .....	248.443.809	82,48
Fondul Proprietatea SA .....	27.408.381	9,10
Alti actionari (persoane fizice si juridice) .....	25.368.851	8,42
<b>Total</b> .....	<b>301.221.041</b>	<b>100</b>

Sursa: Depozitarul Central

### 1.3 INFORMATII FINANCIARE

Rezumatul informatiilor financiare si operationale consolidate prezentate in continuare ilustreaza un rezumat al Situatiilor Financiare Consolidate Auditate ale Grupului, Situatiile Financiare Consolidate Condensate Interimare si al informatiilor operationale pentru perioadele specificate.

Rezumatul informatiilor financiare si operationale consolidate trebuie citit impreuna cu capitolul "Informatii financiare privind patrimoniul, situatia financiara si rezultatele emitentului" precum si impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate si notele explicative aferente acestora incluse in alte sectiuni ale prezentului Prospect.

1.3.1 Rezumatul situatiei consolidate a rezultatului global

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2015	2014	2014	2013
	(Revizuit)	(Revizuit, retratat)	(Auditat)	
	(Lei)		(Lei)	
Venituri din vanzarea energiei electrice.....	791.792.692	783.093.781	1.685.350.384	1.829.187.376
Venituri din transportul energiei electrice.....	52.656.530	51.554.378	109.272.960	103.315.662
Alte venituri.....	13.958.719	19.299.146	19.640.158	129.686.605
<b>Total venituri.....</b>	<b>858.407.941</b>	<b>853.947.305</b>	<b>1.814.263.502</b>	<b>2.062.189.643</b>
Deprecierea si amortizarea .....	(233.841.384)	(222.458.983)	(425.873.117)	(433.122.847)
Cheltuieli cu personalul .....	(140.021.570)	(141.895.946)	(300.020.637)	(302.751.047)
Costul energiei electrice achizitionate .....	(19.224.269)	(10.920.689)	(29.499.135)	(77.327.618)
Reparatii si mentenanta .....	(80.206.840)	(75.594.275)	(130.414.701)	(142.249.662)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice .....	(52.656.530)	(51.554.378)	(109.272.960)	(103.315.661)
Cheltuieli cu piesele de schimb .....	(13.913.715)	(21.375.664)	(24.748.712)	(28.528.016)
Costul cu combustibilul nuclear .....	(69.826.644)	(68.371.375)	(134.241.709)	(113.396.395)
Alte cheltuieli de exploatare .....	(234.248.811)	(280.191.260)	(486.389.314)	(402.170.795)
<b>Total cheltuieli de exploatare .....</b>	<b>(843.939.763)</b>	<b>(872.362.570)</b>	<b>(1.640.460.285)</b>	<b>(1.602.862.039)</b>
<b>Profit din exploatare .....</b>	<b>14.468.178</b>	<b>(18.415.265)</b>	<b>173.803.217</b>	<b>459.327.604</b>
Cheltuieli financiare .....	(66.616.953)	(36.142.758)	(117.893.368)	(172.539.326)
Venituri financiare .....	61.200.531	78.517.816	96.795.817	229.726.731
<b>(Cheltuieli)/ Venituri financiare nete .....</b>	<b>(5.416.422)</b>	<b>42.375.058</b>	<b>(21.097.551)</b>	<b>57.187.405</b>
<b>Profit inainte de impozitare .....</b>	<b>9.051.756</b>	<b>23.959.793</b>	<b>152.705.666</b>	<b>516.515.009</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit .....	(7.472.847)	(9.539.565)	(21.290.850)	(89.659.467)
<b>Profitul exercitiului financiar .....</b>	<b>1.578.909</b>	<b>14.420.228</b>	<b>131.414.816</b>	<b>426.855.542</b>
Reevaluare imobilizari corporale .....	-	-	-	356.087.677
Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare .....	-	-	-	(62.662.755)
Castiguri actuariale aferente planurilor de beneficii determinate .....	-	-	(4.180.478)	181.360
<b>Alte elemente ale rezultatului global .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.180.478)</b>	<b>293.606.282</b>
<b>Rezultatul global total .....</b>	<b>1.578.909</b>	<b>14.420.228</b>	<b>127.234.338</b>	<b>720.461.824</b>
Profit atribuibil:				
Actionarilor Societatii .....	1.578.909	14.420.228	127.234.338	720.654.120
Intereselor fara control .....	-	-	-	(192.296)

**Rezultatul pe actiune**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2015	2014	2014	2013
	(Revizuit)	(Revizuit, retratat)	(Auditat)	
	(Lei)		(Lei)	
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) .....	0,01	0,05	0,47	1,65
Rezultatul pe actiune diluat (lei/actiune) .....	0,01	0,05	0,44	1,54

Sursa: *Situatii Financiare Consolidate revizuite la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 si Situatii Financiare Consolidate auditate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014.*

### 1.3.2 Rezumatul situatiei consolidate a pozitiei financiare

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2015		2014	2013
	(Revizuit)		(Auditat)	
	(Lei)		(Lei)	
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizari corporale .....	7.754.134.084		7.928.119.698	8.192.667.298
Imobilizari necorporale .....	87.113.621		94.579.281	97.861.128
<b>Total active imobilizate .....</b>	<b>7.841.247.705</b>		<b>8.022.698.979</b>	<b>8.290.528.426</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri .....	407.144.814		397.664.374	386.296.868
Creante comerciale si alte creante .....	152.054.572		240.317.426	197.366.645
Impozit pe profit de recuperat .....	8.611.875		-	-
Plati efectuate in avans .....	12.678.335		18.546.205	10.865.840
Depozite bancare .....	554.115.606		31.442.715	704.525.705
Numerar si echivalente de numerar .....	672.829.256		1.158.859.684	751.247.612
<b>Subtotal active circulante .....</b>	<b>1.807.434.458</b>		<b>1.846.830.404</b>	<b>2.050.302.670</b>
Active ce urmeaza a fi transferate .....	-		-	1.382.640.479
<b>Total active circulante .....</b>	<b>1.807.434.458</b>		<b>1.846.830.404</b>	<b>3.432.943.149</b>
<b>Total active .....</b>	<b>9.648.682.163</b>		<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social .....	3.207.713.153		3.013.330.303	3.013.330.303
Prime de emisiune .....	31.474.149		31.474.149	31.474.149
Rezerva platita in avans .....	24.531.537		217.820.977	215.930.237
Rezerva din reevaluare .....	1.770.574.705		1.770.574.705	1.770.574.705
Rezultatul reportat .....	2.369.591.646		2.458.402.361	2.667.598.242
Total capitaluri proprii atribuite:				
Actionarilor Societatii .....	7.403.885.190		7.491.602.495	7.698.907.636
Intereselor fara control .....	-		-	22.474.502
<b>Total capitaluri .....</b>	<b>7.403.885.190</b>		<b>7.491.602.495</b>	<b>7.721.382.138</b>

	Perioada de 6 luni	Exercitiul financiar incheiat la 31	
	incheiata la 30	decembrie	
	iunie	2014	2013
	2015	2014	2013
	(Revizuit)	(Auditat)	
	(Lei)	(Lei)	
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung .....	1.399.751.032	1.496.191.642	1.675.427.622
Venituri in avans .....	164.963.608	172.135.939	186.480.601
Datorie privind impozitul amanat .....	193.470.215	197.598.967	208.285.413
Obligatii privind beneficiile angajatilor .....	33.267.120	33.267.120	26.207.527
<b>Total datorii pe termen lung .....</b>	<b>1.791.451.975</b>	<b>1.899.193.668</b>	<b>2.096.401.163</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii .....	226.368.022	244.636.285	243.249.981
Impozit pe profit datorat .....	6.256	4.507.170	35.004.719
Venituri in avans .....	21.298.324	24.909.505	32.007.582
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung .....	205.672.396	204.680.260	212.785.513
<b>Subtotal datorii curente .....</b>	<b>453.344.998</b>	<b>478.733.220</b>	<b>523.047.795</b>
Datoria aferenta transferului de active .....	-	-	1.382.640.479
<b>Total datorii curente .....</b>	<b>453.344.998</b>	<b>478.733.220</b>	<b>1.905.688.274</b>
<b>Total datorii .....</b>	<b>2.244.796.973</b>	<b>2.377.926.888</b>	<b>4.002.089.437</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii .....</b>	<b>9.648.682.163</b>	<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>

Sursa: *Situatii Financiare Consolidate revizuite la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 si Situatii Financiare Consolidate auditate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014*

#### 1.4 INFORMATII DESPRE AUDITOR

**Baker Tilly Klitou and Partners SRL** a fost desemnat auditor financiar independent al Societatii prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 10/18.12.2014, durata mandatului sau fiind de 3 ani.

Baker Tilly Klitou and Partners SRL cu sediul social in Bucuresti, str. Splaiul Independentei, nr. 52, Parter, Birou 1, Romania, telefon +4021 315 61 00, fax +4021 315 61 02, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J 40/5434/2003, Cod Unic de Inregistrare 15381680, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania detinand autorizatia nr. 384/26.05.2003, reprezentata legal de domnul Mamas Koutsoyiannis, in calitate de Director General.

Situatiile financiare consolidate auditate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 si respectiv Situatiile financiare consolidate revizuite la data si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014 au fost auditate si respectiv revizuite de un alt auditor financiar, respectiv **KPMG Audit SRL**.

KPMG Audit SRL cu sediul social in Bucuresti, Victoria Business Park, Soseaua Bucuresti-Ploiesti 69-71, sector 1, Romania, telefon +40 372 377 800, fax +40 372 377 700, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/4439/2000, Cod Unic de Inregistrare 12997279, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania detinand autorizatia nr. 009/11.07.2001 reprezentata legal de domnul Razvan Mihai, detinator al autorizatiei nr. 2561/2008.

## 1.5 TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI PUBLICE

<i>Caracteristicile Ofertei</i> .....	Oferta presupune vanzarea unui numar de actiuni ordinare, nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont si liber negociabile.
<i>Numarul Actiunilor Nou Emise</i> .....	Un numar de maxim de 355.011 Actiuni Nou Emise, din care: <ul style="list-style-type: none"><li>- 292.810 Actiuni Noi in suma de 2.928.100 lei reprezentand aportul in natura al Statului Roman, reprezentat de MEIMMMA;</li><li>- maxim 62.201 Actiuni Noi pentru ceilalti actionari inregistrati la Data de Inregistrare, dupa exercitarea Drepturilor de Preferinta.</li></ul>
<i>Valoarea nominala a Actiunilor Nou Emise</i> ....	10 lei/actiune
<i>Pretul de Oferta</i> .....	10 lei/actiune
<i>Valoarea Ofertei</i> .....	Maxim 3.550.110 lei
<i>Perioada de derulare a Ofertei</i> .....	Oferta se considera initiata din Ziua Lucratoare imediat urmatoare datei publicarii Prospectului. Perioada de derulare a Ofertei este de 31 zile calendaristice, incepand cu data de <u>19.10.2015</u> ..... pana in data de <u>18.11.2015</u> ..... pentru actionarii existenti ce isi exercita Dreptul de Preferinta;
<i>Conditii pentru subscriere in cadrul Ofertei</i> ...	Au dreptul de a subscrie in Oferta toti actionarii inscrisi in Registrul Actionarilor tinut la Depozitarul Central la Data de Inregistrare, 28.08.2015, proportional cu cota de participare la capitalul social al Societatii pe care o detin la Data de Inregistrare;
<i>Procedura de subscriere</i> .....	Subscrierea se va realiza, cu conditia prezentarii tuturor documentelor necesare validarii subscrierii, pe baza Formularului de Subscriere, care va fi disponibil pe site-urile <a href="http://www.brd.ro">www.brd.ro</a> si <a href="http://www.nuclearelectrica.ro">www.nuclearelectrica.ro</a> , precum si la sediul Intermediarului, BRD – Groupe Societe Generale SA, din Bucuresti, Turnul BRD, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 1-7, cod postal 011171, Sector 1, Romania. Formularul de Subscriere si documentele necesare validarii subscrierii vor fi depuse personal sau transmise prin posta sau curier la sediul Intermediarului din Bucuresti, Turnul BRD, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 1-7, cod postal 011171, Sector 1, Romania), cu respectarea programului de subscriere. Plata actiunilor se face prin virament bancar in contul RO 79 BRDE 427S V000 8406 4270 deschis la BRD – Groupe Societe Generale. Fiecare subscriitor are dreptul sa subscrie Actiuni Nou Emise proportional cu cota de participare la capitalul social al Societatii pe care o detine la Data de Inregistrare in considerarea Ratei de Subscriere de 0,00117856 Actiuni Nou Emise la o actiune detinuta si poate afla numarul de actiuni pe care are dreptul sa le subscrie de la sediul Intermediarului. Pe perioada de derulare a Ofertei, subscrierile se pot face intre orele 9.00 - 16.00 in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia ultimei zile a Perioadei de Subscriere, cand subscrierile vor putea fi efectuate pana la ora 12.00. Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

	Comisionul bancar aferent subscrierii se suporta de catre subscriitor.
	Formularul de Subscriere trebuie sa fie insotit de dovada platii aferente actiunilor subscribe.
<i>Modalitatea de plata a actiunilor subscribe.....</i>	Actiunile sunt platite la data subscrierii prin transfer bancar in Contul Colector.
<i>Rata de Subscriere .....</i>	Rata de Subscriere va fi de 0,00117856.
<i>Garantarea subscrierii .....</i>	Nu exista niciun angajament din partea Intermediarului si nici al vreunei alte entitati de a subscrie vreo portiune din Oferta in situatia in care aceasta ar ramane nesubscrisa.
<i>Registrul Actionarilor .....</i>	Registrul este tinut de catre Depozitarul Central SA cu sediul in Bulevardul Carol I, nr 34-36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti.

## **1.6 ESTIMAREA CHELTUIELILOR PERCEPUTE DE LA INVESTITOR DE CATRE EMITENT**

Investitorii nu vor fi taxati pentru subscrierile realizate in Perioada de Subscriere.

Cu toate acestea, investitorii trebuie sa ia in considerare faptul ca pretul actiunilor subscribe trebuie platit net de orice comisioane si speze bancare. Investitorii trebuie sa ia in considerare comisioanele de transfer bancar aplicabile si durata transferului bancar.

## **1.7 DISPONIBILITATEA DOCUMENTELOR DE OFERTA**

Prezentul Prospect va fi disponibil pe pagina de internet a BVB la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), pe pagina de internet a Emitentului la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), precum si pe cea a Intermediarului la adresa [www.brd.ro](http://www.brd.ro), iar variantele in forma tiparita ale prezentului Prospect vor fi disponibile gratuit, la cerere, in timpul programului normal de lucru la sediul Intermediarului din Bulevardul Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, Bucuresti, precum si la sediul Emitentului din Strada Polona, nr. 65, sector 1, Bucuresti. De asemenea, pe pagina de internet a Emitentului, la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), vor fi disponibile, cel putin, urmatoarele documente:

- Prospectul;
- Organigrama Emitentului;
- Situatiile financiare consolidate auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si respectiv 31 decembrie 2013, precum si rapoartele de audit ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Situatiile financiare interimare consolidate revizuite la data si pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014, precum si rapoartele de revizuire ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Formularul de Subscriere;
- Formularul de Revocare a subscrierilor.

*Acest Rezumat al Prospectului trebuie citit ca o completare a "Notei catre Investitori" si ca o introducere la prezentul Prospect. Orice decizie investitionala trebuie sa se fundamenteze pe informatiile cuprinse in acest Prospect, considerat in integralitatea lui. Raspunderea civila, in situatia in care rezumatul induce in eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu fata de alte parti ale Prospectului, revine persoanelor care au intocmit Rezumatul.*

## 2 DOCUMENT DE INREGISTRARE PRIVIND ACTIUNILE

### 2.1 PERSOANE RESPONSABILE

#### 2.1.1 Emitentul

Societatea Nationala Nuclearelectrica SA, societate pe actiuni infiinatata conform legilor din Romania, avand sediul social in Bucuresti, Str. Polona, nr. 65, Sector 1, cod postal 010494, Romania, telefon +40 212 03 82 00, fax +40 21 316 94 00, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/7403/1998, Cod Unic de Inregistrare 10874881, reprezentata prin doamna Lulache Daniela, in calitate de Director General, declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect sunt, conform datelor pe care le detine, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia. In baza cunostintelor sale, Emitentul confirma ca acest Prospect contine toate informatiile importante cu privire la Societate asa cum acestea sunt cerute de Regulamentul nr. 809/2004, la afacerile acestuia si la actiunile emise si ca toate acestea sunt reale si corecte. De asemenea, Emitentul confirma ca informatiile prezentate nu sunt de natura a induce in eroare si ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului incluse in prezentul Prospect sunt exprimate cu buna credinta si nu sunt de natura a induce in eroare si nu contin omisiuni care sa afecteze continutul Prospectului.

#### 2.1.2 Intermediarul

BRD - Groupe Societe Generale SA, institutie de credit organizata si functionand conform legilor din Romania, avand sediul social in Bucuresti, BRD Turn, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, cod postal 011171, Romania, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, autorizata de ASF (precursoarea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 255/06.08.2008, inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400008, Cod Unic de Inregistrare RO 361579, reprezentata prin domnul Iliescu Bogdan, in calitate de Director Executiv Corporate Finance, declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect sunt, conform datelor pe care le detine, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia.

### 2.2 AUDITORI

Baker Tilly Klitou and Partners SRL cu sediul social in Bucuresti, str. Splaiul Independentei, nr. 52, Parter, Birou 1, Romania, telefon +4021 315 61 00, fax +4021 315 61 02, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J 40/5434/2003, Cod Unic de Inregistrare 15381680, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania detinand autorizatia nr. 384/26.05.2003, reprezentata legal de domnul Mamas Koutsoyiannis, in calitate de Director General. Auditorul Emitentului nu are niciun interes semnificativ privind Emitentul.

KPMG Audit SRL cu sediul social in Bucuresti, Victoria Business Park, Soseaua Bucuresti-Ploiesti 69-71, sector 1, Romania, telefon (372) 377 800, fax +40 (372) 377 700, inregistrata la Registrul Comertului sub nr J40/4439/2000, Cod Unic de Inregistrare 12997279, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania detinand autorizatia nr. 009/11.07.2001 reprezentata legal de domnul Razvan Mihai, detinator al autorizatiei nr. 2561/2008.

Pentru asigurarea serviciilor de audit financiar aferente anilor 2013 si 2014, Emitentul a incheiat in data de 24.12.2013 un contract cu firma KPMG Audit SRL, contract in baza caruia auditorul a realizat auditarea situatiilor financiare aferente anului 2013, revizuirea limitata la 30.06.2014, precum si asistarea personalului Societatii in procesul de retratare a informatiilor din contabilitate organizata in baza OMFP nr. 3055/2009, in conformitate cu OMFP nr. 1286/2012.

La inceputul anului 2014, KPMG Advisory (China) Ltd a fost desemnat drept consultant financiar al China General Nuclear Power Corporation, in legatura cu activele aferente Unitatilor 3 si 4 ale CNE Cernavoda, precum si cele ale EnergoNuclear. In luna iunie 2014, KPMG Audit SRL a agreat impreuna cu Emitentul suspendarea contractului de audit nr. 1438/24.12.2013 pentru evitarea unui potential conflict de interese.

Emitentul a initiat procedura de atribuire prin licitatie deschisa in vederea selectarii auditorului financiar, publicand in data de 24.09.2014, pe platforma SEAP anuntul de participare si documentatia aferenta. Urmare a finalizarii procesului de selectie, Baker Tilly Klitou and Partners SRL a fost desemnat castigatorul procedurii de licitatie deschisa.

Prin Hotararea AGOA nr. 10/18.12.2014, Baker Tilly Klitou and Partners SRL a fost desemnat in calitate de auditor financiar independent al Societatii pentru un mandat de 3 ani. In cadrul aceleasi AGOA a fost aprobata demiterea auditorului financiar KPMG Audit SRL ca urmare a incetarii contractului de audit cu acordul partilor.

## 2.3 FACTORI DE RISC

*O investitie in actiuni implica un grad ridicat de risc. Inainte de a lua decizia de a investi in actiuni, trebuie sa aveti in vedere urmatorii factori de risc, pe langa celelalte informatii continute in acest Prospect. Oricare dintre factorii de risc mentionati in cele ce urmeaza ar putea avea, in mod individual sau colectiv, efecte nefavorabile semnificative asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale sau perspectivelor Emitentului, ceea ce ar putea conduce la o scadere a pretului de tranzactionare a actiunilor, iar investitorii ar putea sa isi piarda, total sau partial, investitia. Emitentul a realizat o descriere a riscurilor si a incertitudinilor pe care conducerea acestuia le considera ca fiind importante la data prezentului document, insa este posibil ca aceste riscuri si incertitudini sa nu fie singurele cu care Societatea se confrunta. Alti factori de risc si incertitudini, inclusiv cele despre care Emitentul nu are cunostinta in prezent sau care sunt considerate ca nesemnificative, ar putea avea efectele mentionate mai sus. Potentialii investitori ar trebui sa aiba in vedere ca valoarea actiunilor precum si orice venituri generate de acestea (in masura in care exista) pot creste sau pot scadea si este posibil ca investitorii sa nu-si poata recupera investitia initiala.*

*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. Potentialii investitori trebuie sa aiba in vedere toate informatiile incluse in acest Prospect si sa se consulte cu proprii consultantii profesionali (inclusiv consultantii financiari, contabili, juridici si fiscali ai acestora) daca vor considera necesar acest lucru. In plus, investitorii trebuie sa cunoasca faptul ca riscurile descrise se pot combina si astfel se pot intensifica reciproc.*

*Totodata, acest Prospect contine declaratii privind perspectivele care implica riscuri si incertitudini. Rezultatele operationale reale ale Emitentului ar putea sa difere semnificativ fata de cele anticipate in aceste declaratii privind perspectivele ca urmare a anumitor factori, inclusiv a riscurilor la care este supus Emitentul, descrise mai jos si in cuprinsul Prospectului.*

*In aceasta sectiune, ordinea prezentarii factorilor de risc este aleatorie si nu reprezinta o ordine asumata a semnificatiei factorilor de risc. Ordinea in care sunt prezentate urmatoarele riscuri nu isi propune sa indice probabilitatea ca acestea sa aiba loc sau magnitudinea efectelor potentiale ale acestora.*

### 2.3.1 Factori de riscuri specifici desfasurarii activitatii in Romania

1. *Conditiiile de piata macroeconomice si financiare dificile ar putea avea un efect negativ indirect asupra perspectivelor Romaniei, cu efecte nefavorabile asupra activitatii Emitentului, situatiei sale financiare, precum si rezultatului operational si perspectivelor acestuia*

De la jumatatea anului 2007 pana in 2009, economia mondiala a avut o traectorie descendenta, ale carei efecte persista si in prezent. Ca raspuns la criza financiara mondiala, guvernele din Statele Unite, Europa si din alte tari au implementat si continua sa implementeze pachete de stimuli economici. In ciuda acestor demersuri, volatilitatea si distorsionarea pietei din cadrul sectorului bancar si din alte sectoare economice la nivel mondial au crescut pana la un nivel fara precedent in istoria recenta.

Ca multe alte tari, Romania a inregistrat o contractie economica insotita si de alte efecte economice si financiare nefavorabile ca urmare a crizei financiare mondiale, inclusiv o corectie a sectorului imobiliar si accesul limitat la pietele internationale de capital, urmate de o reluare moderata a ritmului de crestere incepand



din anul 2011. Spre exemplu produsul intern brut („PIB”) a scazut cu 1,1% in 2010 fata de 2009 si cu 6,6% in 2009 fata de 2008, si a crescut cu 2,3% in 2011 fata de 2010, cu 0,6% in 2012 fata de 2011, cu 3,4% in 2013 fata de 2012 si cu 2,8% in 2014 fata de 2013. In primele sase luni ale anului 2015, PIB-ul Romaniei a inregistrat o crestere cu 3,7% comparativ cu perioada similara a anului 2014.

Prima jumatate a anului 2015 a fost dominata de trei evolutii macroeconomice majore: cresterea brusca a dobanzilor obligatiunilor, in special in zona Euro, o noua escaladare a crizei datoriilor in Grecia si scaderea brusca a bursei de valori din China.

In a doua parte a lunii aprilie, obligatiunile de stat germane la 10 ani au suferit o corectie substantiala. Trebuie precizat ca obligatiunile germane functioneaza ca o referinta pentru obligatiunile europene, atat cele in EUR cat si cele in lei. Astfel, o crestere a randamentului acestora duce la o crestere a randamentului pentru toate obligatiunile europene. Politica monetara a Bancii Centrale Europene („BCE”) a cauzat scaderea dramatica a randamentelor in ultimile luni. Aceasta evolutie se datoreaza nu doar dobanzilor extrem de scazute (aplicate din luna septembrie a anului 2014) ci si programului de achizitie de obligatiuni initiat de BCE incepand cu 22 ianuarie 2015. Acesta presupune cumpararea de titluri in valoare de 60 milioane EUR in fiecare luna. Programul se va desfasura pana la sfarsitul lunii septembrie 2015 sau cel putin pana in momentul in care se va observa o corectie sustenabila a nivelului inflatiei. Incepand cu martie 2009, BCE a inceput achizitia de titluri denumite in EUR emise pe piata secundara de entitati din sectorul public.

Cronologic, a doua evolutie importanta ce a dominat pietele financiare a fost escaladarea crizei datoriilor din Grecia, la sfarsitul lunii iunie inceputul lunii iulie 2015. In 27 iunie 2015, noul Guvern Elen, condus de Alexis Tsipras, a abandonat negocierile cu creditorii Greciei (guvernele zonei Euro, FMI, BCE) privind prelungirea programului de sustinere financiara. In 28 iulie 2015, BCE a decis sistarea programului de asistenta financiara si inghetarea furnizarii de lichiditate de urgenta acordata bancilor elene, determinand Guvernul Elen sa declare vacanta bancara si sa instaureze controlul capitalului. Grecia a intrat in incapacitatea de plata a unei datorii de 1,54 milioane EUR catre Fondul International Mondial („FMI”) a carei scadenta a fost in data de 30 iunie 2015. Doua saptamani mai tarziu, Guvernul Elen si creditorii Greciei au hotarat reinceperea negocierilor pentru cel de-al treilea program de sustinere financiara. Conditii precuroase impuse de creditorii Greciei in vederea acordarii celui de-al treilea imprumut sunt extrem de dure si includ implementarea imediata a unor reforme structurale precum si transferarea unor active detinute de stat intr-un fond ce va fi controlat de creditorii Greciei.

Cel de-al treilea eveniment major a fost deprecierea cu aproximativ 30% a pietei de capital din China. Interventiile Guvernului de la Beijing, ce a oprit de la tranzactionare circa 1.500 de companii, cu o capitalizare de 2.800 miliarde dolari si a interzis actionarilor cu detineri semnificative sa vanda actiunile detinute, au oprit piata din cadere doar pentru o scurta perioada de timp. Mai mult, dupa identificarea unor indicatori macroeconomici sub asteptari (o diminuare a exporturilor in luna iunie 2015 cu 8,3% comparativ cu luna mai 2015), Banca Chinei a anuntat devalorizarea monedei nationale, fixand un curs considerat a fi cel mai scazut din ultimii trei ani. Devalorizarea yuanului a antrenat un proces similar in cazul altor monede din regiune. In 24 august 2015, pe fondul ingrijorarilor privind evolutia economiei Chinei, Bursa din Shanghai a inchis in declin cu 8,94%, cel mai mare inregistrat dupa anul 2007, influentand negativ restul burselor asiatice. Indicele regional MSCI Asia-Pacific al pietelor asiatice fara Japonia a inregistrat o depreciere de 4,6%, ajungand la cel mai mic nivel din ultimii patru ani. Aversiunea la risc a contagiat majoritatea indicilor bursieri din lume ce au inregistrat scaderi dramatice, declinul fiind numit de catre specialistii din piata financiara „Black Monday”.

Investitorii ar trebui sa se asigure ca detin suficiente informatii si ca sunt constienti de criza financiara mondiala, de criza zonei Euro si de situatia economica si perspectivele Romaniei, pentru a putea, pe baza acestor informatii, sa faca propria evaluare a riscurilor si a avantajelor unei investitii in actiuni. Investitorii ar trebui in special sa aiba in vedere gradul de incertitudine care caracterizeaza evolutia in timp a crizei financiare mondiale, a crizei zonei Euro si a situatiei economice in ansamblu, precum si a modului in care acestea vor afecta economia Romaniei.

Emitentul s-ar putea confrunta cu o deteriorare semnificativa a conditiilor de piata si a celor economice, fiind supus unor constrangeri de lichiditate, recesiuni regionale sau globale, fluctuatii abrupte ale preturilor marfurilor (inclusiv ale pretului petrolului), modificari ale ratelor cursului valutar sau ratelor de dobanda, fenomene de inflatie sau deflatie, retrogradari ale ratingurilor datoriilor suverane, restructurari sau incapacitati de plata, evenimente geopolitice nefavorabile (inclusiv acte de terorism si conflicte militare). Perturbarile pietelor financiare si recesiunile economice grave, care pot evolua rapid si nu pot fi limitate, ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra situatiei financiare, costului riscului sau rezultatelor operatiunilor Emitentului. Avand in vedere cele de mai sus, neadaptarea la conditiile de piata macroeconomice si financiare

dificile ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii si implicit asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

*2. Schimbarile inregistrate de factorii de natura politica si economica ar putea genera costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari*

Romania a trecut si trece inca prin reforme majore, fiind supusa unor schimbari de ordin politic, economic, juridic si social, in consecinta riscurilor adiacente precum fluctuatiile cursului de schimb, modificarile aduse reglementarilor, inflatia, deflatie, recesiunea economica, perturbari ale pietei locale, tensiunea pe piata muncii, in combinatie cu schimbarile valorilor sociale, fluctuatiile si reducerile veniturilor, natalitatea in scadere, etc.

In planul politicii interne, in anul 2016, vor avea loc alegerile parlamentare. In contextul anului electoral exista riscul neglijarii proiectelor structurale, de privatizare si de investitii publice. Amanarea reformelor structurale poate diminua cresterea economica preconizata pentru 2016 prin descurajarea investitiilor publice si private, dar pot afecta negativ si potentialul de convergenta si de crestere economica a tarii pe termen mediu. Exista de asemenea riscul de intrerupere a acordului cu FMI, Banca Mondiala si Uniunea Europeana care ar putea genera miscari bruste de capital si o volatilitate ridicata a cursului de schimb. In lipsa disciplinei impuse de acordul cu creditorii internationali, o accelerare a cheltuielilor publice curente si/sau implementarea unor masuri populiste generatoare de cheltuieli bugetare suplimentare pot rezulta in depasirea tinte de deficit bugetar.

De asemenea, nu exista asigurari ca noul Guvern ales in 2016 va continua strategia impusa de Guvernul anterior pentru solutionarea problemelor de ordin structural ale economiei romanesti. Chiar si in conditiile continuarii acestei strategii, reformele si masurile de ajustare in curs si de consolidare fiscala asumate de autoritatile romane in legatura cu acordurile de finantare incheiate cu FMI si UE ar putea da nastere unor presiuni sociale crescute sau ar putea eroda sustinerea politica, ceea ce ar genera o ingreunare a reformelor viitoare. Pot aparea disensiuni de ordin politic intre partidele care formeaza coalitia, ce ar putea genera tulburari politice interne si framantari sociale.

*3. Sistemul juridic si cadrul legislativ din Romania se afla intr-un proces de continua dezvoltare, intarzierile in obtinerea de solutii judiciare pot avea un impact negativ semnificativ asupra executarii garantiilor aferente creditelor acordate de Emitent*

In Romania, sistemul juridic, inca in curs de dezvoltare, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului. Sistemul juridic din Romania trece prin schimbari fundamentale. Romania a adoptat noi coduri, inclusiv Codul Civil si Codul de Procedura Civila si si-a modificat semnificativ Codul Muncii. Codul Civil a intrat in vigoare la 1 octombrie 2011, iar Codul de Procedura Civila la 15 februarie 2013. In plus, legislatia privind conditiile de munca si dialogul social, societatile, concurenta, piata de capital, protectia consumatorilor, impozitele si alte domenii continua sa fie modificata in mod constant si frecvent. Activitatea economica a Emitentului este reglementata de o multitudine de reglementari emise de un numar mare de autoritati de reglementare, reglementari care nu sunt intotdeauna corelate ba chiar uneori se afla in contradictie. Acest lucru ar putea duce de asemenea la aplicarea si interpretarea neunitara a reglementarilor legale. In plus, lipsa experientei trecute, precedentele legale sau alte ajutoare de interpretare care sunt obligatorii si servesc drept instructiuni pentru cei care practica activitati juridice sunt insuficiente.

Dezvoltarea sistemelor judiciare si juridice din Romania nu este inca la nivelul altor state membre ale Uniunii Europene. De aceea exista riscul ca legile si celelalte acte normative existente sa fie aplicate intr-o maniera lipsita de consistenta si, in anumite cazuri, fara a fi posibila luarea de masuri legale intr-un termen rezonabil. Ca membru UE, Romania se confrunta cu modificari legislative ce trebuie adoptate ca urmare a calitatii acesteia de membru al Uniunii Europene. In acest context legislativ supus schimbarilor frecvente, practica neunitara poate conduce la pronuntarea unor hotarari nefondate si/sau contradictorii. Sistemul judiciar din Romania poate genera, de asemenea, intarzieri nejustificate in solutionarea cauzelor. Punerea in executare a hotararilor judecatoresti se poate dovedi uneori dificila, ceea ce face ca executarea silita prin intermediul instanstelor romane sa fie laborioasa. Aceasta nesiguranta in plan juridic precum si imposibilitatea obtinerii de masuri reparatorii efective intr-un timp rezonabil pot avea un impact negativ semnificativ asupra executarii silita a garantiilor aferente creditelor care, la randul lor, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activelor, situatiei financiare si rezultatelor operatiunilor Emitentului, astfel incat exista riscul ca acesta sa nu isi poata indeplini obligatiile sau sa le indeplineasca doar intr-o anumita masura.

4. *Reglementarile privind insolventa si falimentul, precum si masurile de protectie a creditorilor, ar putea face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie dificila si indelungata*

Reglementarile legale referitoare la insolventa si executarea silita nu ofera in toate privintele aceleasi drepturi, masuri reparatorii, remedii si nivel de protectie de care se bucura creditorii in sistemele juridice ale altor state membre ale Uniunii Europene. In special, legislatia privind insolventa ce a fost modificata substantial in anul 2014 – precum si cea privind executarea silita – care a fost schimbata o data cu intrarea in vigoare a Codului de Procedura Civila in data de 15 februarie 2013 – precum si practica aferenta, pot face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie mult mai dificila si mai indelungata in comparatie cu alte tari. Acest aspect poate avea un efect negativ semnificativ si asupra situatiei financiare a Emitentului.

5. *Sistemul fiscal din Romania poate suferi modificari ce pot genera interpretari inconsecvente ale legislatiei fiscale, generand costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari*

Cadrul legislativ si fiscal din Romania este in continua schimbare. In decursul timpului, au fost implementate anumite masuri de austeritate si controale bugetare stricte, care rezulta atat din impunerea de majorari de impozite, cat si din introducerea de noi taxe, largirea bazei de impozitare si anumite facilitati fiscale. Nu exista garantia ca aceste masuri de austeritate vor fi continuate sau intensificate sau ca nu vor fi introduse in viitor noi impozite, in cazul in care nu sunt indeplinite obiectivele bugetare. De exemplu, incepand cu 1 ianuarie 2014, a intrat in vigoare OUG nr. 102/2013, prin care a fost introdus un impozit pe constructiile speciale, in valoare de 1,5% din valoarea de inventar a constructiilor speciale detinute de persoanele juridice, redus apoi la 1% incepand cu 1 ianuarie 2015 si care ar urma sa fie eliminat incepand cu 1 ianuarie 2017. Aplicarea acestui impozit a afectat in mod semnificativ profitabilitatea Societatii. Astfel de modificari in legislatia fiscala, in masura in care sunt aplicabile Emitentului, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Societatii.

6. *Romania poate intampina dificultati legate de procesul de post aderare la Uniunea Europeana, iar nerespectarea obligatiilor ce ii revin ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania*

In momentul in care Romania a devenit tara membra a Uniunii Europene – 1 ianuarie 2007 – mai avea inca de inregistrat progrese in ceea ce priveste reforma sistemului judiciar, coruptia si crima organizata. Pentru a ajuta statul roman sa solutioneze aceste probleme importante, Comisia Europeana a stabilit un Mecanism de Cooperare si Verificare ("MCV") menit sa asigure un proces de aderare armonios, precum si dezvoltarea de sisteme administrative si juridice eficiente pentru ca Romania sa isi poata respecta obligatiile care ii revin in calitate de membru al Uniunii Europene. Comisia Europeana emite rapoarte anuale privind progresele inregistrate in cadrul MCV si face, ca parte din procesul de evaluare, recomandari referitoare la ce masuri trebuie intreprinse pentru a continua reformele necesare. Daca Romania nu va atinge obiectivele stabilite de Comisia Europeana in mod adecvat, aceasta va avea dreptul de a aplica masuri de salvagardare 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 progrese in atingerea obiectivelor stabilite de Comisia Europeana, nu poate fi exclus riscul aplicarii masurilor de salvagardare. Aplicarea oricaror masuri de salvagardare 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 Societatii.

7. *Nivelul de transparenta a emitentilor si a informatiilor publice este mai redus in Romania comparativ cu alte state din Uniunea Europeana*

Practicile din Romania in domeniul raportarii, contabilitatii si inregistrarii 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 situatiile financiare ale societatilor admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania este uneori mai restrans decat in cazul societatilor similare din alte state europene.

8. *Romania este inca o piata emergenta si prezinta riscuri mai mari decat pietele dezvoltate*

Pietele emergente, precum piata din Romania, sunt considerate mai riscante comparativ cu pietele dezvoltate, iar volatilitatea pretului activelor financiare poate fi extrem de ridicata. Discrepanțele de pret și perturbarea pieței nu sunt neobisnuite. În plus, pe măsura diseminării informațiilor specifice pentru aceste piețe, pietele financiare pot reacționa prin creșteri sau reduceri dramatice de pret într-un termen foarte scurt. În general, pietele emergente nu au un nivel atât de ridicat de transparență, lichiditate, eficiență și reglementare ca cel existent pe pietele dezvoltate. Folosirea anumitor practici de gestionare a riscului investițiilor pe pietele emergente, cum ar fi contractele forward pe cursul de schimb sau instrumentele financiare derivate, se poate dovedi dificilă.

De asemenea, investitorii trebuie să ia nota de faptul că economiile emergente, precum economia României, trec prin schimbări rapide și că informațiile incluse în acest Prospect ar putea să nu mai fie de actualitate relativ repede. În consecință, investitorii ar trebui să manifeste o grijă deosebită atunci când evaluează riscurile aferente Ofertei și trebuie să decida, în mod individual, dacă o astfel de investiție este potrivită pentru ei, ținând cont de riscurile cu privire la piața și economia din România. Manifestarea unor evenimente precum cele descrise mai sus poate avea un efect negativ semnificativ asupra activelor, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

9. *Drepturile acționarilor în conformitate cu legislația românească pot fi diferite de drepturile acționarilor conform legislației din alte jurisdicții.*

Emitentul este o entitate organizată în conformitate cu legislația din România. Deși legislația din România este armonizată cu legislația la nivelul UE, drepturile conferite de acțiunile Emitentului pot fi diferite de drepturile conferite de acțiunile deținute în alte societăți organizate conform legislațiilor din alte state decât România.

10. *Romania este situata, si are granite cu doua state aflate, in apropierea unor zone de conflict cu evolutie impredictibila*

România este situată, și are granițe cu două state aflate, în apropierea unor zone de conflict cu evoluție impredictibilă, respectiv conflictul înghețat dintre Republica Moldova și zona Transnistriei, unde este cantonată Armata a 6-a a Rusiei, și conflictul întrerupt dintre Ucraina și zonele separatiste din sud-est. În ambele situații zonele separatiste au o populație majoritară rusă, sprijinită direct sau indirect de Rusia. Acest risc este conciliat de faptul că România este atât membră NATO, cât și membră UE.

11. *Romania poate fi destinatia unor atacuri cibernetice la fel ca toate tarile*

România a fost recent tinta unor atacuri cibernetice adaptate special pentru România. În contextul în care România este un actor din ce în ce mai activ pe piața cibernetică (e.g. coordonează, din partea NATO, apărarea cibernetică a Ucrainei), rezultă că posedă structuri cibernetice robuste.

2.3.2 *Factori de riscuri specifici Emitentului și sectorului de activitate*

1. *Apariția unor evenimente imprevizibile și insurmontabile de natură să afecteze sau să blocheze activitatea Emitentului inclusiv, dar fără a se limita la, decizii politice luate la nivel european ca urmare a unor accidente nucleare internaționale*

Societatea este guvernată de legislația din România (în particular de Legea Energiei Electrice), precum și de regulamentele aprobate prin hotărâri de Guvern, ordine ANRE și ordine ale Comisiei Naționale pentru Controlul Activității Nucleare („CNCAN”). Deși legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări viitoare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi, cu efecte asupra activității Emitentului.

Legislația din România este uneori neclară, susceptibilă de interpretări și, drept urmare, are implementări diferite și modificări frecvente. Societatea nu poate previziona extinderea sau impactul oricăror revizui sau modificări viitoare aduse legilor sau regulamentelor existente sau semnificația legilor și regulamentelor care pot fi introduse în viitor și care pot fi aplicabile acestora. Dacă legile și regulamentele existente care se aplică în cadrul Societății sunt revizuite pentru o mai mare strictețe sau dacă noile legi și regulamente aplicabile sunt introduse pentru a crește nivelul de reglementare și pentru a introduce noi cerințe legale sau de reglementare pe care Emitentul trebuie să le respecte, acest aspect ar putea influența costurile cu exploatarea și 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 legislative in special in domeniul energiei regenerabile. Implementarea directivelor UE ce stabilesc reguli comune pentru pietele de electricitate determina modificari ale cadrului legal national, cu impact la nivelul operatiunilor Societatii.

Toate cele de mai sus pot avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

2. *Statul Roman („Actionarul Majoritar”) va continua sa exercite o influenta semnificativa asupra Societatii*

Actionarul Majoritar va putea exercita o influenta semnificativa asupra aspectelor ce necesita aprobarea actionarilor. Anumite decizii de vot ar putea reflecta politica economica/strategica a Actionarului Majoritar precum si interesele economice ale acestuia care ar putea fi inasa inconsecvente cu interesele actionarilor care au achizitionat actiuni in cadrul Ofertei. Ca urmare, diferentele dintre interesele Actionarului Majoritar si ceilalti actionari ai Societatii ar putea conduce la conflicte si/sau ar putea impiedica Emitentul sa implementeze strategia de afaceri, ceea ce ar putea avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare si perspectivelor Societatii.

3. *Riscul de anulare a Hotararii Consiliului de Administratie din data de 11 august 2015*

Hotararea CA din data de 11.08.2015 ar putea fi atacata in instanta avand in vedere dispozitiile legale contradictorii ale OUG 88/1997 si HG 834/1991 privind majorarea capitalului social cu valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate.

In conformitate cu dispozitiile OUG 88/1997 privind privatizarea societatiilor comerciale “*capitalul social al societăților comerciale cărora li s-a eliberat certificatul de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor se majorează de drept cu valoarea terenurilor menționate în certificat*”, iar conform HG 577/2002 “*valoarea cu care se majorează capitalul social este valoarea preluată din anexele la certificatul de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului, reactualizată cu coeficientul de reevaluare stabilit de legislația în vigoare*”. Mentionam ca incepand cu data de 04.02.2008, legislatia in vigoare nu mai stabileste un coeficient de reevaluare.

Pe de alta parte, conform HG 834/1991 privind stabilirea si evaluarea unor terenuri detinute de societatile comerciale cu capital de stat prevede, incepand cu 04.02.2008, (deci ulterior obtinerii certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei seria M03 nr. 9462/04.02.2005 pentru terenul “Corp Garda si Drum acces” din localitatea Saligny, judetul Constanta) ca “*valoarea terenurilor evaluate potrivit alin. (1), actualizata cu indicele de inflatie pana la data evaluarii, se include, potrivit legii, in patrimoniul societatiilor comerciale, iar capitalul social al acestora se majorează conform dispozițiilor art. 113 lit. f) și art. 210 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare*”.

In plus, Hotararea AGEA din data de 6.10.2014 prin care s-a aprobat majorarea capitalului social face obiectul unei actiuni in anulare in instanta in dosarul 40046/3/2014, iar in cazul admiterii actiunii, majorarea capitalului social realizata in baza respectivei hotarari, dar si cele subsecvente vor fi reversate.

4. *Neinregistrarea Majorarii Capitalului Social la Registrul Comertului cu consecinta imposibilitatii inregistrarii Actiunilor Noi in contul investitorilor si a tranzactionarii acestora la BVB*

Terenul cota indiviza in suprafata de 239,05 mp situat in Bd. Gheorghe Magheru nr. 33, Bucuresti, detinut de Societate in baza certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei nr. 12900, seria M03, care este aportat in natura de catre Statul Roman in cadrul prezentei majorari de capital social, nu este inscris in Cartea Funciara. Avand in vedere ca, conform prevederilor Normei metodologice privind modul de tinere a registrelor comertului, de efectuare a inregistrarilor si de eliberare a informatiilor din 10.10.2008, aprobate prin Ordinul Ministerului Justitiei nr. 2594/2008, la cererea de inregistrare a mentiunii care se depune la Registrul Comertului privind majorarea capitalului social prin aporturi in natura constand intr-un bun imobil, se ataseaza si extrasul de Carte Funciara cu privire la bunul imobil respectiv, exista riscul ca inregistrarea acestei majorari de capital la Registrul Comertului sa nu poata fi finalizata, intrucat un extras de Carte Funciara cu privire la acest bun imobil nu poate fi depus atata timp cat terenul nu a fost inscris in Cartea Funciara. Neinregistrarea majorarii capitalului social la Registrul Comertului are drept consecinta imposibilitatea inregistrarii Actiunilor Noi in contul investitorilor si respectiv, imposibilitatea tranzactionarii

acestora la BVB. Emitentul depune diligentele necesare pentru a elabora documentatia necesara inscrierii in Cartea Funciara a terenului.

#### *5. Riscul privind distributia dividendelor*

Nu exista nicio garantie ca actionarii Emitentului sa aprobe in viitor repartizarea de dividende sau alte venituri actionarilor. In prezent, distribuirea de dividende in cadrul Societatii este supusa unei reglementari speciale prin OG nr. 64/2001, conform careia minim 50% din profitul distribuibil trebuie distribuit cu titlu de dividende actionarilor Societatii.

#### *6. 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, dezaastre 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. Emitentul este angajat in prezent in mai multe proiecte care sunt in curs de dezvoltare sau in faza de planificare.

#### *7. Societatea poate cheltui sume importante pentru mentinerea infrastructurii sale*

O mare parte dintre elementele de infrastructura ale Emitentului au fost construite 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.

#### *8. 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. Conditiiile aferente obtinerii acestor autorizatii se pot schimba si nu pot fi intotdeauna anticipate, putand rezulta in costuri/ investitii suplimentare pentru asigurarea respectarii noilor conditii.

#### *9. Riscul de rata a dobanzii*

Fluxurile de numerar operationale ale Emitentului pot fi 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 investitii (e.g. 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 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.

#### *10. 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 leul (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 EUR, CAD si USD. 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 pozitiiilor 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.

#### *11. Riscul de contrapartida.*

Riscul de contrapartida reprezinta riscul de neincasare a contravalorii serviciilor prestate pe piata de energie electrica. Tratatul 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 situatiei 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 energie electrica se realizeaza catre clienti cu o bonitate corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare. 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. Riscul de neincasare este diminuat in multe cazuri datorita platii in avans a contravalorii energiei electrice ce urmeaza sa se livreze sau existentei unor instrumente de garantare lichida emise de terti, cum ar fi scrisorile de garantie bancara.

#### *12. 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.

#### *13. Riscul legat de modificarile climatice (dificultati in asigurarea apei de racire, influenta perturbatiilor in reseaua de transport la furtuni, viscol etc), dezastre naturale sau provocate de om pot afecta activele si/sau activitatea Emitentului*

Activitatea Emitentului ar putea fi afectata negativ de o serie de evenimente naturale sau provocate de catre om ori acte de terorism, inclusiv erori umane, acte de furt sau vandalism, conditii climatice adverse, cutremure sau alte dezastre naturale si alte fenomene ale naturii sau evenimente de forta majora. Fiecare dintre acestea ar putea produce defectarea echipamentelor si sistemelor sau ar putea produce vatamari corporale si pagube materiale. Riscurile enumerate mai sus ar putea atrage cheltuieli si costuri de reparatie semnificative, ar putea avea un efect negativ asupra reputatiei Emitentului precum si asupra activitatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare sau perspectivelor de dezvoltare ale Societatii.

#### *14. Prevederile din acordurile de finantare ale Emitentului 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 creditorii, 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 conducerii Emitentului.

#### *15. 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 anulara 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.

#### *16. Indeplinirea masurilor dispuse prin autorizatiile/controalele efectuate de autoritatile competente.*

Potrivit legislatiei aplicabile, neducerea la indeplinire, in termenul stabilit, a dispozitiilor date prin procesul-verbal de control sau autorizatia relevanta constituie contraventie si se sanctioneaza cu amenda. In plus, autoritatea competenta poate sa suspende /sa retraga autorizatia respectiva in cazul in care titularul autorizatiei a incalcat dispozitiile organelor de control in materie.

#### *17. Titlul de proprietate asupra unor imobile.*

Cu privire la un numar limitat de imobile care sunt aferente activitatii conexe Societatii nu exista o situatie clara a titlului in baza caruia sunt detinute, ca urmare a cadrului legislativ confuz si/ sau contradictoriu in vigoare la data intrarii in posesie/ proprietate. 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 de orice parte din Romania, inclusiv de catre autoritati si instante de judecata, 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 aferente activitatilor conexe care ii apartin nu va putea fi contestat in viitor.

#### *18. 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.

#### *19. 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 nu pot fi din aceste motive prezentate in Prospect.

*19. 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, iar ceea ce priveste piata competitva, aceste costuri nu pot fi transferate neaparat in pretul la care emitentul vinde energia electrica produsa. 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, , 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 2014 (la nivelul sucursalei CNE Cernavoda).

*2.3.3 Factori de risc specifici actiunilor*

*1. Piata de capital si lichiditatea.*

BVB administreaza o piata reglementata cu o lichiditate scazuta, fapt ce conduce la o volatilitate crescuta a preturilor, pretul de piata al actiunilor putand fi influentat si de acest factor.

*2. Pretul de piata al actiunilor Societatii poate fi volatil.*

Avand in vedere evolutiile politice si economice din ultima perioada, bursele din intreaga lume au cunoscut fluctuatii semnificative care au influentat evolutia cursului actiunilor societatilor admise la tranzactionare pe respectivele piete, independent de performantele economice sau evenimentele strans legate de respectivii emitenti. Astfel de fluctuatii pot afecta semnificativ pretul de piata al actiunilor Societatii.

Este posibil ca pretul de piata al actiunilor sa devina instabil sau sa scada brusc. Printre posibilele cauze de scadere ale pretului actiunilor se regasesc diferenta dintre rezultatele financiare anuntate de Societate si prognozele realizate de analisti, mentinerea contractelor importante, fuziuni, achizitii si parteneriate strategice implicand Grupul sau competitorii acestuia, fluctuatiile situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului, factori legati de industria energetica sau de conditiile economice generale, cat si instabilitatea generala a pretului actiunilor pe pietele internationale in general. In prezent, pretul de piata al actiunilor emise de SNN se situeaza sub nivelul pretului de listare (oferta publica primara) si sub valoarea nominala a unei actiuni. Informatii cu privire la evolutia pretului actiunilor Emitentului pot fi regasite pe site-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) (simbol de tranzactionare SNN).

*3. Fluctuatia cursului de schimb poate influenta valoarea actiunilor si dividendele pentru investitorii din afara Romaniei.*

Fluctuatia cursului de schimb poate avea o influenta asupra veniturilor investitorilor din afara Romaniei in cazul tranzactionarii actiunilor sau a dividendelor avand in vedere ca Actiunile Existente sunt cotate si sunt tranzactionate in lei.

*4. 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 pachete mari de actiuni intr-o perioada scurta ar putea genera o presiune de vanzare, care ar putea avea un efect negativ important asupra pretului de tranzactionare al actiunilor putand duce la scaderea capitalizarii bursiere a Emitentului cu impact mai putin favorabil in ceea ce priveste conditiile de finantare ale acesteia.

*5. Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante.*

Actiunile tranzactionate pe piata reglementata BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante din Europa, din Statele Unite sau din Asia. Avand in vedere ca Actiunile Existente ale Societatii se tranzactioneaza pe piata reglementata la vedere a BVB, detinatorii de actiuni se pot confrunta

cu dificultati la transferul de actiuni, in special in cazul vanzarii sau cumpararii unor pachete mari. Actiunile si alte valori mobiliare ale societatilor tranzactionate pe BVB au suferit in trecut fluctuatii semnificative ale pretului de piata, aspect care a afectat si va putea afecta pretul de piata si lichiditatea actiunilor societatilor listate la BVB, inclusiv a actiunilor Societatii.

#### 6. Aplicarea principiilor guvernantei corporative de catre Emitent

Emitentul a adoptat principiile guvernantei corporative descrise de Codul de Guvernanta Corporativa a BVB. Exercitarea efectiva a principiilor guvernantei corporative poate face insa obiectul unor limitari generate de modalitatea de exercitare a prerogativelor sale de catre actionarul majoritar in luarea unor decizii corporative inclusiv prin raportare la anumite restrictii pe care actionarul cu pozitie de control le are privind administrarea patrimoniului public si privat al Statului. In situatia in care, Societatea nu ar respecta principiile guvernantei corporative, aceasta poate influenta pretul actiunilor in mod negativ.

## 2.4 INFORMATII DESPRE EMITENT

### 2.4.1 Denumirea sociala si denumirea comerciala a Emitentului

Denumirea sociala si comerciala a Emitentului .....	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA
Forma juridica .....	Societate pe actiuni
Numar de inmatriculare la Registrul Comertului .....	J 40/7403/1998
Cod Unic de Inregistrare .....	10874881
Atribut fiscal .....	RO
Data inregistrarii la Registrul Comertului .....	27 Iulie 1998
Durata de functionare a Emitentului .....	Nelimitata
Sediul social .....	Str. Polona, nr. 65, Sector 1, Bucuresti, cod postal 010494, Romania
Adresa de corespondenta .....	Str. Polona, nr. 65, Sector 1, Bucuresti, cod postal 010494, Romania
Telefon .....	+40 21 203 82 00
Fax .....	+40 21 316 94 00
Capital social .....	3.012.210.410 lei
Website .....	<a href="http://www.nuclearelectrica.ro">www.nuclearelectrica.ro</a>
E-mail .....	<a href="mailto:office@nuclearelectrica.ro">office@nuclearelectrica.ro</a>
Domenii de activitate .....	productia, transportul si distributia energiei electrice (Cod CAEN 351)
Activitatea principala .....	productia de energie electrica (cod CAEN 3511)

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

Ulterior, in baza Hotararii de Guvern nr. 365/1998, RENEL a fost reorganizata, patrimoniul acesteia fiind distribuit catre trei noi entitati: Societatea Nationala de Electricitate SA, Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare si catre Nuclearelectrica SA Exceptie de la aceasta distributie a facut activul si pasivul corespunzator Grupului de Studii, Cercetare si Inginerie ("GSCI").

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

Societatea Nationala Nuclearelectrica SA este o societate nationala si reprezinta in prezent singurul producator de energie electrica pe baza de tehnologie nucleara din Romania. Societatea Nationala Nuclearelectrica SA este, totodata, producator de combustibil nuclear, fabricand fascicolele de combustibil care sunt utilizate in

functionarea propriilor reactoare nucleare.

În octombrie 2013, Societatea a derulat oferta publică inițială de vânzare a unui pachet de 25.368.236 acțiuni nominative în formă dematerializată, ordinară, indivizibile și liber negociabile, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune, reprezentând 10% din capitalul social al Societății. În data de 04.11.2013, acțiunile SNN au fost admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, Categoria I (precursoarea Categoriei Premium), având codul ISIN ROSNNEACNOR8 și simbol de tranzacționare „SNN”.

În perioada 05.01 – 04.02.2015 s-a derulat oferta de majorare de capital social al Emitentului cu aport în numerar în sumă totală de 194.382.850 lei, de la valoarea de 2.817.827.560 lei la valoarea de 3.012.210.410 lei, prin emiterea unui număr de 23.917.263 acțiuni noi, nominative, dematerializate, la un preț de 10 lei/acțiune, egal cu valoarea nominală (fără primă de emisiune) din care:

- 19.437.670 acțiuni noi în sumă de 194.367.700 lei reprezentând aportul în numerar al Statului Român prin Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, respectiv valoarea alocățiilor bugetare aferente perioadei 2006 – 2009 pentru realizarea Unității 2 și pentru finanțarea lucrărilor la Unitățile 3-5 de la CNE Cernavodă;
- 4.479.593 acțiuni noi în sumă de 44.795.930 lei oferite, în cadrul exercitării dreptului de preferință, spre subscriere în schimbul aportului în numerar al Statului Român prin Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, celorlalți acționari ai Societății, respectiv persoanelor care dețineau calitatea de acționar la data de înregistrare (22.10.2014), în vederea menținerii cotelor de participare deținute în cadrul SNN, în conformitate cu dispozițiile Hotărârii AGEA nr. 8/06.10.2014.

Urmare a majorării de capital social mai sus menționată, valoarea capitalului social al Societății a ajuns la valoarea de 3.012.210.410 lei, integral subscris și varsat, corespunzător unui număr de 301.221.041 acțiuni.

#### 2.4.2 Investitii

Planul strategic de investiții al Emitentului a fost realizat astfel încât să răspundă necesității de modernizare și rețehnologizare a unor sisteme, atât din considerente de natură economică (reduceri de consum specifice, îmbunătățirea unor parametrii caracteristici proceselor deservite, cu impact pozitiv asupra eficienței) cât și din considerente de natură legală și protecția mediului (necesitatea implementării unor îmbunătățiri asociate securității nucleare, protecției mediului și securității muncii reprezentând cerințe imperative venite din partea autorităților de reglementare din domeniul în cauză - CNCAN și Ministerul Mediului). Tabelul de mai jos evidențiază alte investiții în curs pe care Emitentul le desfășoară. Trebuie menționat faptul că valorile investițiilor de mai jos sunt estimative și pot suferi modificări în funcție de deciziile ce vor fi luate de conducerea Societății în următorii ani.

Denumire proiect investitie	Valoare		Durata
	(mil EUR)	(mil Lei)	(2011 – 2023)
Instalatie Detritiere D2O .....	169	747*)	2011 - 2021
Îmbunătățirea răspunsului CNE Cernavodă, respectiv a funcțiilor de securitate nucleară în cazul evenimentelor din afara bazelor de proiectare ca urmare a accidentului nuclear survenit la centrala nucleară Fukushima I, Japonia .....	85	376	2011 - 2018
Depozit intermediar de combustibil ars (DICA) .....	150	661	2011 - 2040
Programe software pentru management integrat al centralei (Work Management System) .....	43	191	2011 – 2016
Modernizare și extindere Sistem de protecție fizică .....	68	301	2011 - 2019
<b>Total</b>	<b>515</b>	<b>2.276</b>	-

Sursa: Emitentul; cursul de schimb folosit este 1 EUR = 4, 42 RON, \*) valoarea actualizată conform reviziei curente a studiului de fezabilitate

O investiție prioritară a CNE Cernavodă o constituie instalația de detritiere a apei grele ce va fi destinată menținerii concentrației tritiului la un nivel scăzut în timpul perioadei de funcționare a centralei. Impactul major al acestei investiții va consta într-un grad ridicat de siguranță a personalului și a mediului.

O altă investiție a Emitentului este reprezentată de Depozitul Intermediar de Combustibil Ars (“DICA”), care este parte a politicii Societății de gestionare intermediară a combustibilului uzat, politica bazată pe prevederile

legale aplicabile. 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 27 de module de depozitare, potrivit studiului de fezabilitate in vigoare, din care primele 9 module sunt de tipul MACSTOR 200 (Modular Air-Cooled STORAGE) cu o capacitate de 12.000 de fascicule pe modul, restul modulelor urmand a fi de tipul MACSTOR 400 cu o capacitate de 24.000 de fascicule per modul, conform strategiei de dezvoltare in vigoare a DICA ce prevede trecerea la modulul MACSTOR 400, module ce vor asigura stocarea timp de 50 de ani a combustibilului ars rezultat. La finele anului 2014, au fost finalizate lucrarile de constructie si montaj la modulul 7 DICA.

Consiliul de Administratie al Emitentului a avizat in luna noiembrie 2014 elementele strategice de dezvoltare a DICA in stare uscata, in perspectiva extinderii duratei de viata a Unitatilor 1 si 2 si a construirii Unitatilor 3 si 4 ale CNE Cernavoda.

Raportat la solutia aprobata initial, bazata pe folosirea modulului de stocare MACSTOR 200, care, la nivelul anului 2000, reprezenta una dintre cele mai moderne si mai avantajoase solutii de depozitare, elementele strategice ale modificarii de abordare a dezvoltarii DICA tin seama de urmatoarele:

- (i) trecerea la modulul de tip MACSTOR 400 este necesara, deoarece in strategia initiala, aprobata prin Hotararea AGA nr. 1/31.01.2000 nu era luata in considerare functionarea Unitatilor 1 si 2, pentru doua cicluri de functionare, ci doar pentru un singur ciclu. In prezent, strategia societatii are in vedere prelungirea duratei de viata a Unitatii 1, iar initierea demersurilor de retehnologizare a Unitatii 2 este contemplata in Planul de Administrare al Societatii;
- (ii) dezvoltarea proiectului va avea loc etapizat, in functie de numarul de fascicule ce vor fi arse in reactor. In situatia in care, proiectul Unitatilor 3 si 4 nu va fi finalizat, atunci nu vor fi construite modulele aferente depozitarii acestor fascicule de combustibil;
- (iii) strategia de dezvoltare DICA se refera exclusiv la solutia tehnica posibil a fi implementata astfel incat sa se raspunda cerintelor de stocare intermediara a combustibilului ars provenit de la Unitatile 1 si 2 precum si de la Unitatile 3 si 4, ca urmare a solicitarii Ministerului Mediului, Apelor si Padurilor de a trata integral amplasamentul CNE Cernavoda, fara a face referire la costurile necesare implementarii proiectului de investitii.

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 putea 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, cand vor avea loc majoritatea lucrarilor si inlocuirilor de echipamente.

Potrivit Acordului de Principiu privind realizarea proiectului Centrala Hidroelectrica cu Acumulare prin Pompaj (CHEAP) Tarnita – Lapustesti, si a Memorandumului cu tema “Obiectivul de Investitii Centrala Hidroelectrica cu Acumulare prin Pompaj (CHEAP) Tarnita – Lapustesti” aprobat in sedinta Guvernului Romaniei din data de 16.10.2013, la data de 1 noiembrie 2013 a fost infiintata societatea de proiect Hidro Tarnita SA, avand ca actionari Complexul Energetic Hunedoara SA si S.C. DFEE Electrica SA

In conformitate cu Strategia Energetica a Romaniei pentru perioada 2007 - 2020, aprobata prin HG nr.1069/2007 privind aprobarea Strategiei energetice a Romaniei pentru perioada 2007-2020 , cablul de interconectare submarin 400Kv Romania – Turcia reprezinta o investitie cheie menita sa asigure viabilitatea pe termen lung a procesului de export de energie electrica pentru perioada 2020 - 2050, in scopul de a asigura:

- evacuarea energiei electrice catre Turcia, ceea ce, indirect, va conduce la cresterea productiei de energie electrica;
- cresterea gradului de siguranta operationala a Sistemului Energetic National;
- valorificarea excedentului de energie electrica produsa in Romania si pe pietele din afara UE;
- cresterea atractivitatii pentru Proiectul Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda.

Conform hotararii AGEA nr. 1/11.03.2014, actionarii Emitentului au aprobat:

- (1) Participarea Societatii Nationale Nuclearelectrica SA la majorarea capitalului social al societatii Hidro Tarnita SA prin subscrierea unui numar de 89.000 actiuni nou emise cu valoarea nominala de 100 lei, emise de societatea Hidro Tarnita SA;
- (2) Acordul de principiu privind realizarea proiectului "Cablu de interconectare submarin 400 Kv Romania – Turcia", avizat de catre Consiliul de Administratie si participarea la constituirea Companiei de Proiect "HVDCC Romania – Turcia SA" prin subscrierea si varsarea echivalentului in lei a unui numar de 2.000.000 actiuni cu valoarea nominala de 1 euro.

Potrivit punctului 3 din Hotararea AGEA nr. 2/29.04.2015, in ceea ce priveste "renuntarea la participarea Societatii Nationale Nuclearelectrica SA la proiectele de investitii (i) Centrala Hidroelectrica cu Acumulare prin Pompaj (CHEAP) Tarnita – Lapustesti si (ii) Cablu de interconectare submarin 400Kv Romania – Turcia si constatarea incetarii valabilitatii pct. 2, 3, 6, 7 si 8 din Hotararea AGEA nr. 1/11.03.2014", nu s-a exprimat numarul de voturi necesar luarii unei decizii.

Fondul Proprietatea a solicitat in instanta anulara Hotararii AGEA nr. 1/11.03.2014, actiune ce face obiectul dosarului nr. 11661/3/2014 iar Tribunalul Bucuresti a respins actiunea formulata de Fondul Proprietatea.

## 2.5 PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI

### 2.5.1 Activitati principale

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.

Societatea Nationala Nuclearelectrica SA detine doua Sucursale, respectiv Sucursala CNE Cernavoda si Sucursala FCN Pitesti.

#### *Sucursala CNE Cernavoda*

Istoria energeticii nucleare romanesti incepe in anul 1960 insa o decizie ferma in privinta construirii CNE Cernavoda este luata in anii 1977 cand la nivelul guvernelor Romaniei si Canadei este incheiat un acord de cooperare in domeniul nuclear. Constructia la primul reactor din cele 5 proiectate a inceput in 1980, iar in 1982 a inceput constructia celorlalte patru reactoare. Dupa anul 1989 atentia a fost concentrata asupra finalizarii Unitatii 1, unitate ce a fost pusa in functiune in 1996. In prezent, CNE Cernavoda opereaza 2 reactoare, Unitatea 2 fiind pusa in functiune in 2007. Reactoarele au o capacitate instalata neta de 706,5 MW, respectiv 704,8 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.

#### *Sucursala FCN Pitesti*

Sucursala Fabrica de Combustibil Nuclear ("FCN Pitesti") este amplasata langa orasul Mioveni, judetul Arges, la circa 25 km de Pitesti. Productia de combustibil nuclear de tip CANDU a inceput din anul 1980, prin punerea in functiune a statiei pilot ca sectie de combustibil in cadrul Institutului de Cercetari Nucleare ("ICN") Pitesti. Separarea Fabricii de Combustibil Nuclear ca entitate distincta s-a facut in anul 1992. In anul 1994, FCN Pitesti a fost autorizata de AECL si Zircotec Precision Industries Inc. (Canada) ca producator de combustibil nuclear de tip CANDU 6. In perioada 2004-2006, FCN Pitesti a dublat capacitatea de productie

pentru a asigura combustibilul necesar functionarii a doua unitati la CNE Cernavoda. FCN Pitesti produce anual circa 10.080 fascicule de combustibil nuclear pentru functionarea CNE Cernavoda.

Societatea detine participatii semnificative (100% din capitalul social) intr-o singura societate, respectiv in S.C. EnergoNuclear SA, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3999/25.03.2009, avand Cod Unic de Inregistrare 25344972.

Societatea detine o participatie nesemnificativa de 0.29% la Bursa Romana de Marfuri, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/19450/1992, avand Cod Unic de Inregistrare RO 1562694.

#### *Scurta descriere a operatiunilor si activitatilor principale*

ANRE a redus cota pentru piata reglementata aferenta Emitentului pentru anul 2015 la circa 21% fata de 35% in anul 2014 din productia anuala respectiv aproximativ 2,2 TWh si a stabilit un nou pret reglementat (158,63 lei/MWh, fara taxa de transport pentru anul 2015).

Pentru primul semestru al anului 2015, in cazul livrarilor pe piata reglementata, pretul mediu al Emitentului a fost de 158,64 lei/MWh – fara tariful de injectie inclus (echivalentul a 168,96 lei/MWh cu tariful de injectie inclus). Pentru semestrul al doilea al anului 2015, in cazul livrarilor pe piata reglementata, pretul mediu al Emitentului este de 158,62 lei/MWh – fara tariful de injectie (echivalentul a 162,66 lei/MWh cu tariful de injectie inclus).

In anul 2015 cantitatea de energie electrica care urmeaza a fi vanduta de catre Societate pe contracte reglementate este semnificativ mai mica comparativ cu anul 2014, respectiv aproximativ 21,4% din productia prognozata a CNE Cernavoda.

Vanzarile de energie ale Emitentului prin contracte incheiate pe piata concurentiala pentru anul 2015, in semestrul I 2015, au reprezentat circa 62% din volumul total al vanzarilor de energie si au fost realizate pe baza de contracte atribuite prin licitatii organizate de Operatorul pietei de energie din Romania (“OPCOM”) pe piata contractelor bilaterale de energie electrica (Piata Centralizata de Contracte Bilaterale prin licitatie extinsa si Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua). Emitentul are in acest moment un numar de 35 de clienti pe pietele centralizate administrate de OPCOM.

Totodata, Societatea a folosit posibilitatile de tranzactionare pe pietele spot, respectiv Piata pentru Ziua Urmatoare si Piata Intra-zilnica de energie electrica, atat pentru vanzarea surplusului de energie necontractata (insumand la nivelul semestrului I 2015, 16,8% din volumul total al vanzarilor de energie), cat si pentru cumparare de energie, in anumite intervale de timp, cand productia proprie nu a acoperit cantitatile contractate si consumul propriu al unitatilor.

Performantele de exploatare ale unitatilor din portofoliul Emitentului pot fi apreciate in mod obiectiv avand in vedere datele statistice prezentate de agentii sau publicatii de specialitate internationale. Conform clasamentului realizat de catre publicatia „*Nuclear Engineering International*” (editia august 2015), in cazul indicatorului „*coeficient global de utilizare a puterii instalate*” de la punerea in functiune pana la nivelul lunii martie 2015, unitatile CNE Cernavoda se situeaza printre primele cincisprezece unitati nucleare din totalul de 392 unitati nucleare in functiune in lume pentru care exista date disponibile, dupa cum urmeaza:

- Unitatea 2 cu un coeficient global de utilizare a puterii instalate de 93,5% se situeaza pe locul 1;
- Unitatea 1 cu un coeficient global de utilizare a puterii instalate de 89,4% se situeaza pe locul 14.

Tot in cazul acestui indicator, Romania se afla pe locul 1 in lume cu un coeficient de utilizare a puterii instalate de la punerea in functiune a unitatilor nucleare de la CNE Cernavoda de 91,4%

Ca rezultat al tehnologiei folosite de centrala nucleara, cantitatile de energie produse si vandute nu au fluctuat semnificativ in perioada istorica (circa 2%), variatiile fiind influentate de duratele diferite ale reviziilor planificate anual. Unitatile 1 si 2 utilizeaza anual aproximativ 11.000 de fascicule de combustibil nuclear, continand fiecare in jur de 19 kg de uraniu. Fasciculele de combustibil sunt transferate de la sucursala Pitesti la CNE Cernavoda la cost.

#### *Organizatii profesionale in care Societatea are calitatea de membru*

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 , un obiectiv fiind 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 Inc (“COG”), precum si al European Nuclear Installation Standard Systems (“ENISS”) (conform hotararii CA nr. 6/27.04.2012). 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.

De asemenea, Emitentul este membru asociat al Asociatiei Forumul Atomic Roman – ROMATOM, persoana juridica romana de drept privat, fara scop patrimonial, neguvernamentala, nonprofit.

#### *Strategia de continuare a Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda*

Strategia de continuare a Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda prin organizarea unei proceduri de selectare de investitori a fost aprobata de AGEA S.N. Nuclearelectrica SA din data de 22 august 2014.

Strategia prevede crearea unei societati mixte (“JV”) in intelesul art. 50 din Legea nr. 137/2002, intre Societatea Nationala Nuclearelectrica SA si un investitor privat, selectat, la care sa fie transferata valoarea investita de SNN in filiala Societatea EnergoNuclear SA . JV reprezinta societatea premergatoare societatii de tip Producator Independent de Energie («IPP»), infiintata cu o durata de doi ani, durata care poate fi modificata cu acordul partilor, in scopul reverificarii, in conditii actuale, a fezabilitatii proiectului, evaluarii activelor, luarii deciziei referitoare la contractarea lucrarilor de inginerie, procurare si constructie , obtinerii autorizatiilor si aprobarilor necesare inceperii lucrarilor, inclusiv in ceea ce priveste masurile de sprijin care se vor acorda proiectului, in conditiile legislatiei nationale si comunitare si luarii deciziei finale de investitii pentru trecerea in etapa de implementare a proiectului si ulterior in etapa IPP.

In data de 15 octombrie 2014, in urma analizei documentatiei de intentie depuse (experienta investitorului in proiecte similare, capacitatea financiara etc.) compania China General Nuclear Power Corporation (“CGN”) a fost desemnata investitor selectat pentru dezvoltarea proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda , iar in data de 17 octombrie 2014 a fost semnata scrisoarea comuna privind intentia de realizare a proiectului.

Au fost finalizate negocierile privind memorandumul de intelegere privind dezvoltarea, construirea, operarea si dezafectarea Unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavodă - document care are ca scop definirea si convenirea principiilor de negociere ale acordului de investitii – fiind avizat de Consiliul de Administratie al Emitentului si de Comisiile de Negociere Interministeriale si aprobat de Guvernului Romaniei in data de 2 septembrie 2015. Potrivit prevederilor strategiei, memorandumul de intelegere privind dezvoltarea, construirea, operarea si dezafectarea Unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda va fi supus aprobarii AGEA a Emitentului, care a fost convocata pentru data de 22 octombrie 2015. Dupa semnarea memorandumului de catre ambele parti, Societatea si CGN vor intra in procesul de negociere aferent initierii si finalizarii ultimelor etape ale strategiei: negocierea acordului investitorilor si actului constitutiv ale noii companii de proiect, formarea JV-ului in care CGN va detine cel putin 51% din capitalul social, viitoarea guvernanta corporativa a JV si structurarea finantarii pentru dezvoltarea Proiectului. Memorandumul de intelegere poate fi accesat pe website-ul Societatii la [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), in cadrul sectiunii *Relatii cu Investitorii, Adunarea Generala a Actionarilor*.

#### *2.5.2 Piete principale*

##### *Piata energiei in Romania*

Romania detine un portofoliu echilibrat de capacitati energetice, care cuprinde atat energie nucleara, energie bazata pe combustibili fosili, energie hidro, cat si surse regenerabile. Energia verde 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 indeosebi prin dezvoltarea unor parcuri eoliene si fotovoltaice, deci pe seama surselor regenerabile de energie.

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. La polul opus, se situeaza Cipru, Malta si Luxemburg cu grad de independenta 0%.

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. In semestrul I al anului 2015, productia de energie electrica a fost asigurata de hidroenergie (30,70 %) carbune (25,60 %), nuclear (17,11%) si eolian 12,20%, aceasta din urma inregistrand o crestere cu 3,49% comparativ cu perioada similara a anului 2014.

Structura pe tipuri de resurse energie electrica livrata in retele de producatorii cu unitati dispecerabile	2014	2013
	(%)	
Hidro .....	31,42	28,30
Carbune .....	27,30	29,00
Nuclear .....	18,56	20,60
Gaz .....	12,37	14,70
Eolian .....	9,18	7,10
Solar .....	1,01	-
Biomasa .....	0,11	-
Pacura .....	0,06	0,20

Sursa: Transelectrica. Evolutia consumului, productiei de energie electrica si a soldului tranzactiilor transfrontaliere pentru semestrul I 2015

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. Situatiile 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% anuala). Desi consumul de energie a crescut atat in 2010 (+0.6% anual), cat si in 2011 (+1.8% anual), mai sunt de recuperat peste 10% pana sa revina la nivelurile dinaintea crizei. In 2012 s-a inregistrat o scadere a consumului de energie de 2,57%.

Consumul sporit din 2011 este explicat in cea mai mare parte de cresterea productiei industriale (+1,9% anuala), in conditiile in care industria este cel mai mare consumator de energie primara, cu 31% din consumul final energetic. Dat fiind ca productia industrială 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 18,56% in 2014 (sau 11.6 TWh). Cea mai mare parte a energiei electrice produse in Romania se bazeaza pe resursele de carbune si hidroenergie, care acopera in mod constant aproximativ 60% din productia bruta.

In 2014, in Romania furnizarea energiei electrice este asigurata de 87 dintre participantii la piata energiei electrice. Dintre acestia, 28 isi desfasoara activitatea exclusiv pe piata angro, in timp ce majoritatea (59 de furnizori) sunt activi atat pe piata cu amanuntul, cat si pe cea angro - in aceasta categorie fiind inclusi si furnizorii impliciti.

In anul 2014, S.N. Nuclearelectrica SA a inregistrat prin cele doua unitati ale Sucursalei CNE Cernavoda o productie de energie electrica de 11.675.572,6 MWh (brutto), cu 0,5% mai mare fata de cea realizata in anul precedent (11.618.407,1 MWh), datorita unei durate mai scurte a opririlor neplanificate. Conform datelor din anul 2014, productia de energie electrica a CNE Cernavoda a reprezentat 18,56% din totalul realizat in Romania, in scadere fata de 20,6% in anul 2013. In anul 2014, Emitentul a livrat in Sistemul electroenergetic national o cantitate de energie de 10.739,1 GWh, din care aproximativ 35% a mers pe piata reglementata, destinata consumatorilor captivi, conform deciziilor ANRE. In semestrul I 2015, Emitentul a livrat in Sistemul electroenergetic national o cantitate de energie de 5.102,7 GWh.

Cosul de energie creat pentru piata reglementata in 2014 este format de energia produsa de Hidroelectrica SA de aproximativ 5,3 TWh si de S.N. Nuclearelectrica SA de aproximativ 3,7 TWh. Cosul de energie creat pentru piata reglementata in 2015, cu un total de 6,4 TWh, este format de energia produsa de Hidroelectrica SA de aproximativ 4,16 TWh si de S.N. Nuclearelectrica SA de aproximativ 2,25 TWh. In calculul pretului



mediu din contractele reglementate ale S.N. Nuclearelectrica SA pentru anul 2015 (158,6 lei/MWh) a fost inclus costul pentru anul 2015 aferent impozitului pe constructii (stabilit conform prevederilor OUG nr. 102/15.11.2013 in vigoare la data stabilirii preturilor reglementate) precum si o componenta de circa 4,25 lei/MWh reprezentand costuri suplimentare egale cu jumatate din valoarea costurilor aferente anului 2014 generate de instituirea impozitului pe constructii speciale (valoarea corespunzatoare semestrului I al anului 2014, costul cu plata impozitului pe constructii fiind recunoscut numai pentru semestrul II al anului 2014, odata cu ajustarea preturilor din contractele reglementate efectuatata in iunie 2014).

ANRE a redus cota pentru piata reglementata atribuita SNN pentru anul 2015 la 21,4% din productia prognozata a CNE Cernavoda si a stabilit un nou pret reglementat permitand astfel o participare mai larga a Emitentului pe piata concurentiala. ANRE stabileste pretul cu care producatorii au obligatia sa vanda energia pe piata reglementata, astfel incat sa acopere costurile justificate economic si sa permita un profit minim (maxim 4% aplicat la costurile recononscute).

In semestrul I al anului 2015, Emitentul a vandut pe piata concurentiala aproximativ 78,89 % din energia electrica vanduta. Cea mai mare parte a cantitatii s-a vandut pe baza contractelor incheiate pe pietele centralizate administrate de OPCOM (PCCB, PCCB-LE si PCCB-NC) in procent de 62,06 % , iar 16,83 % au reprezentat vanzarile pe piata spot (PZU). Numarul de clienti cu care Emitentul a avut contracte pe piata concurentiala in semestrul I al anului 2015 a fost de 32.

*Descrierea celor mai importante tendinte care afecteaza Societatea si industria in care isi desfasoara activitatea*

Scurta descriere:

- 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 inexistentă, in plus, impactul in functionare asupra emisiilor de gaze cu efect de sera este aproape neutru;
- Sunt folosite cantitati mici de combustibil pentru producerea unei cantitati mari de electricitate;
- Cantitatea deșeurilor radioactive produse este foarte mica, comparativ cu cele rezultate din centralele clasice;
- Costurile initiale de capital (investitiile) sunt mari, dar costurile de functionare si cele de mentenanta sunt relativ scazute si predictibile.

Costul pentru producerea energiei nucleare este deja competitiv comparativ cu alte tehnologii de producere a energiei, 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 a 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.

Conform propunerii de Strategie Energetica a Romaniei pe perioada 2011 - 2035 intocmita de MEIMMMA, 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 intreaga 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 compensate prin instalarea de putere noua.

In conformitate cu Strategia Energetica a Romaniei, in scopul asigurarii necesarului de energie intern al Romaniei dupa anul 2020 si a independentei de importuri externe, MEIMMMA a elaborat Strategia de continuare a proiectului "Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda", care a fost aprobata prin Hotararea AGA nr. 7 din data de 22.08.2014. In urma parcurgerii primelor etape ale procedurii de selectie a investitorului privat pentru realizarea proiectului, compania China General Nuclear Power Corporation a fost selectata drept investitor selectat pentru continuarea proiectului, iar in cazul finalizarii cu succes a etapelor ulterioare ale proiectului, isi va asuma rolul de actionar majoritar in compania de proiect care va dezvolta Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda.

## Structura pietei de energie electrica din Romania

Piata energiei electrice din Romania a cunoscut o noua etapa a liberalizarii incepand cu 1 ianuarie 2007 ca urmare a implementarii Directivelor Europene 2003/54/CE si 2009/72/CE ale Parlamentului European si ale Consiliului („al Doilea Pachet al Energiei”). Drept urmare, liberalizarea pietei de furnizare a energiei electrice este in curs si o liberalizare totala este programata a se incheia pana la 1 ianuarie 2018, cand tarifele reglementate pentru energia electrica furnizata consumatorilor casnici, care nu si-au exercitat dreptul de eligibilitate de a-si schimba furnizorul vor fi eliminate. In cazul consumatorilor noncasnici (mai putin cei asimilati consumatorilor casnici), tarifele reglementate pentru energia electrica au fost eliminate incepand cu data de 1 ianuarie 2014.

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.

Principiile pietei energiei electrice sunt actualmente reglementate in principal de Legea energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificarile ulterioare (“Legea Energiei”) 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.

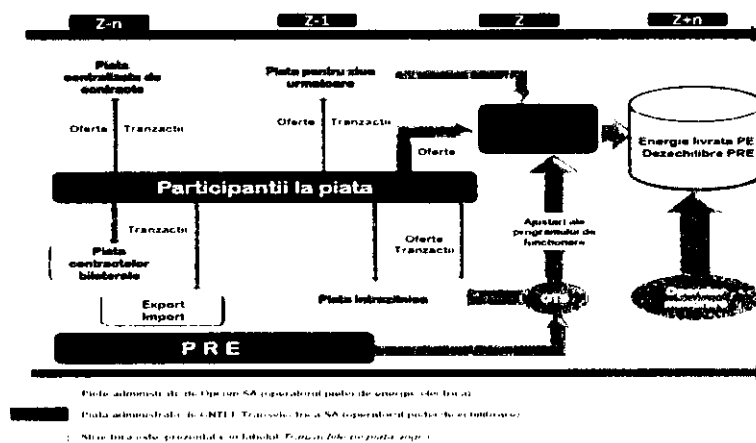
Conform Legii Energiei, piata energiei electrice este impartita in piata reglementata si piata concurentiala, fiecare dintre cele doua segmente avand o componenta de piata angro si o componenta de piata cu amanuntul.

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 finali care nu uzează de dreptul de eligibilitate, prin asigurarea tranzactiilor corelate intre producatori si furnizorii de ultima instanta. Preturile sunt reglementate pe baza metodologiilor si deciziilor ANRE.

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.

### Piata Anglo de energie electrica

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



Sursa: ANRE

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 cuprinde totalitatea tranzactiilor desfasurate intre participanti, cu exceptia tranzactiilor catre consumatorii finali de energie electrica care se desfasoara pe piata cu amanuntul. 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 efectuării de tranzactii producatori si autoproducatori de energie electrica, furnizori si operatori de retea.

In Romania cumpararea si vanzarea angro de electricitate se realizeaza prin contracte bilaterale pe piata reglementata, pe Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale - modalitatea de tranzactionare a contractelor prin licitatie extinsa ("PCCB-LE"), Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua ("PCCB-NC"), Piata Intra-Zilnica ("PI"), Piata pentru Ziua Urmatoare ("PZU"), Piata Centralizata cu Negociere dubla continua a Contractelor Bilaterale ("PC-OTC"), Piata Centralizata pentru Serviciul Universal ("PCSU") si Piata de energie electrica pentru clientii finali mari ("PMC"). Aceste pietele sunt administrate de OPCOM care asigura transparenta preturilor pentru energia electrica.

*Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale - modalitatea de tranzactionare a contractelor prin licitatie extinsa ("PCCB-LE")* este cea mai importanta piata angro care se bazeaza pe cantitatea de energie electrica tranzactionata.

*Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua ("PCCB-NG")* este deschisa producatorilor si furnizorilor operatorilor de retea si are un nivel mai ridicat de standardizare decat PCCB-LE in ceea ce priveste cantitatea, profilul de incarcare si perioada de livrare. Volumul de tranzactionare pe aceasta piata este mult mai scazut decat cel de pe PCCB-LE. *Piata Centralizata pentru Serviciul Universal ("PCSU")* – asigura posibilitatea de tranzactionare pentru furnizori de ultima instanta pentru achizitia energiei electrice destinate acoperirii consumului de energie electrica facturat la tarif CPC al clientilor finali deserviti in regim de serviciu universal. Aceasta piata nu este obligatorie pentru producatori.

*Piata reglementata* reprezinta componenta reglementata a Pietei Angro de energie electrica care asigura furnizarea de electricitate la tarife reglementate catre consumatorii casnici si noncasnici ce nu si-au exercitat dreptul de a-si alege furnizorul.

*Piata pentru Ziua Urmatoare ("PZU")* este o componentă a pietei angro de energie electrica pe care se realizeaza tranzactii orare ferme cu energie electrica cu livrare in ziua urmatoare zilei de tranzactionare.

*Piata Intra-zilnica ("PI")* este o componentă a pietei angro de energie electrica pe care se realizeaza tranzactii orare ferme cu energie electrica activa pentru fiecare zi de livrare incepand cu ziua anterioara zilei de livrare, dupa incheierea tranzactiilor pe PZU si pana cu un anumit interval de timp inainte de inceperea livrării/consumului. Piata Intra zilnica pune la dispozitia participantilor un instrument suplimentar functional pentru a realiza orar, pentru ziua de livrare, ajustarea portofoliului propriu de contracte in vederea atingerii echilibrului intre portofoliul de contracte bilaterale, prognoza de consum si disponibilitatea tehnica a unitatilor de productie, cat mai aproape de momentul livrării. Excedentul sau deficitul de energie electrica contractata se poate echilibra prin vanzarea sau cumpararea acesteia pe PI. Intrucat contributia energiei electrice din surse eoliene si solare in Romania este in crestere intervine un dezechilibru intre cerere si oferta. In consecinta OPCOM a dezvoltat o piata intra-zilnica de energie electrica in scopul reducerii acestor dezechilibre permitand participantilor sa tranzactioneze energie electrica pentru fiecare interval orar de pana la doua ore inainte de momentul de livrare relevant.

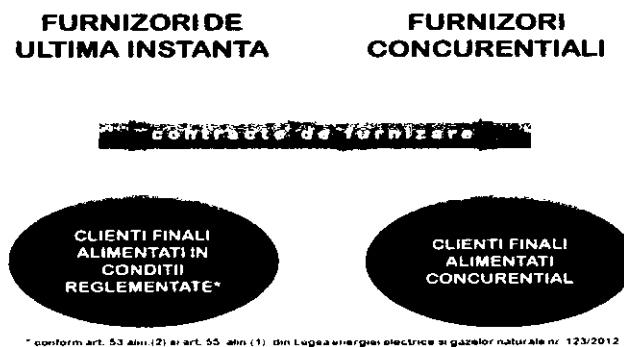
*Piata de Echilibrare*, care asigura acoperirea diferentelor dintre productia notificata si consumul prognozat. Pentru dezechilibrele inregistrate, participantii isi asuma responsabilitatea financiara.

*Piata Centralizata de Servicii de Sistem Tehnologice* – toti producatorii de energie electrica au obligatia de a asigura livrarea rezervelor si de a mentine disponibilitatea rezervelor primare pentru a fi tranzactionate de Transelectrica pe piata de servicii tehnologice de sistem. Producatorii care tranzactioneaza pe aceasta piata sunt obligati sa ofere pe Piata de Echilibrare o cantitate minima de energie electrica corespunzatoare volumelor de servicii tehnologice de sistem contractate.

*Piata Centralizata pentru alocarea Capacitatilor de Interconexiune Internationala* – alocarea capacitatii de interconexiune pentru import se realizeaza prin licitatii implicite, distinct pentru importuri realizate prin contracte, pe perioade de pana la un an si pentru tranzactii pe PZU. Alocarea capacitatii de interconexiune pentru export pe contracte pe termen lung se realizeaza de catre autoritatile tarilor vecine, iar cantitatile ramase nealocate pe contracte se aloca prin licitatii implicite pe PZU. Pentru exportul ori importul de electricitate din/in Romania, este necesara o licenta de furnizare/trading. Un participant trebuie sa fie inregistrat pe Piata de Echilibrare si sa participe la licitatiile pentru alocarea capacitatilor de interconexiune.

#### *Piata cu amanuntul de energie electrica*

Structura schematica a pietei cu amanuntul este urmatoarea:



Sursa: ANRE

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

#### *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:

- contracte pentru piata reglementata incheiate cu furnizorii de ultima instanta in vederea furnizarii energiei electrice catre consumatorii acestora alimentati la tarife reglementate;
- contracte de vanzare-cumparare de energie pe piata PCCB-LE, piata PCCB-NC si pe piata PCSU;
- contracte de vanzare-cumparare de energie electrica negociate (de furnizare).

*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 in contractul 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.

*Contracte de vanzare-cumparare de energie pe PCCB-LE si PCCB-NC* - 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 pietei. Contractele pentru vanzarea energiei pe PCCB-LE inaintate de Emitent la OPCOM au structura si prevederi standard, impuse de prevederile legislative tuturor participantilor la PCCB-LE. Anexele la contractele PCCB-LE au fost intocmite

de Societate avand clauze in concordanta cu particularitatile de tranzactionare specifice Societatii. Cumparatorii stabiliti prin licitatiile PCCB-LE 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-LE sunt cu operatorii de distributie de energie electrica, in vederea acoperirii consumului propriu tehnologic din reseaua de distributie aflata in exploatarea acestora din urma, prin cumpararea cantitatilor de energie electrica orare stabilite conform reglementarilor specifice emise de ANRE.

*Vanzarea-cumpararea de energie electrica pe piata spot (PZU si PI) - Societatea poate efectua tranzactii pe PZU in baza conventiei incheiate la data de 16.06.2008 cu OPCOM. 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 in 48 de ore de la livrarea de energie. Incepand cu 19.11.2014, PZU din Romania functioneaza in regim cuplat cu pietele din Republica Ceha, Slovacia si Ungaria prin mecanismul de cuplare prin pret, proiect cunoscut ca 4M MC. Regulile PZU sunt prevazute in cadrul „Regulamentului de organizare si functionare a pietei pentru ziua urmatoare de energie electrica cu respectarea mecanismului de cuplare prin pret a pietelor”, aprobat prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr. 82/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.*

In data de 07.11.2011, Emitentul a incheiat cu OPCOM conventia de participare la tranzactii pe PI in scopul vanzarii energiei electrice care a ramas nevanduta dupa incheierea tranzactiilor pe PZU si pentru a avea o sursa suplimentara pentru energia de inlocuire in cazul unor opriri neplanificate a unitatilor CNE Cernavoda.

*Contracte de vanzare-cumparare de energie negociate - societatea are in prezent in derulare un contract cu Transelectrica SA, in temeiul caruia se realizeaza furnizarea de catre Emitent si achizitia de catre Transelectrica SA a energiei electrice necesare serviciilor auxiliare ale statiei electrice 400kV Cernavoda. Contractul a 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 31.12.2015.*

La data de 30 iunie 2015, SNN are contractata pe pietele OPCOM (PCCB-LE, PCCB-NCsi PCSU) o cantitate de 6.686.254 MWh, reprezentand 63,61% din productia de energie electrica prognozata a fi livrata in retelele electrice in anul 2015 (10.510.355 MWh – cu estimarea opriri neplanificate), la un pret mediu ponderat de 162,34 lei/MWh, cu tariful de transport („Tg”) inclus, valoare influentata si de Ordinul nr. 89/2015 privind modificarea tarifelor zonale aferente serviciului de transport pentru introducerea de energie electrica in retea (Tg) incepand cu luna iulie 2015).

*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 01.07.2005 cu operatorul de transport si sistem Transelectrica SA, care au ca obiect vanzarea si cumpararea de energie electrica intre parti ca urmare a dispecerizarii in Sistemul Energetic National („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 SA pe piata de echilibrare in conformitate cu legislatia aplicabila.*

*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 („PCV”) incheiata in data de 10.09.2014, avizata si amendata conform prevederilor Avizului ANRE nr. 7/22.01.2014 si Actului Aditional la Conventia de participare la Piata de Certificate Verzi din data de 10.09.2014, pe o perioada nedeterminata. Conventia a fost incheiata intre Societate, in calitate de participant la PCV, si OPCOM in calitate de operator al pietei de certificate verzi in conformitate cu legislatia primara si secundara aplicabila Pietei Certificatelor 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 SA pentru aproximativ 1.200 MWh pe an), numarul de certificate verzi care trebuie achizitionat de catre Societate este redus.

Nu au existat factori extraordinari surveniti de la incheierea perioadei acoperite de ultimile situatii financiare auditate si publicate care sa influenteze semnificativ informatiile furnizate in acest capitol.

### *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 productie de energie electrica si de productie de energie termica in cogenerare se desfasoara in baza unor licente emise de catre ANRE in acest sens. La data prezentului Prospect, Societatea detine 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.

### *Autorizatii in domeniul nuclear emise de CNCAN*

Potrivit art. 8 alin. (1) si 24 (1) din Legea nr. 111/1996, cu completarile si modificarile ulterioare privind desfasurarea in siguranta, reglementarea, autorizarea si controlul activitatilor nucleare, operatorii trebuie sa obtina autorizatii specifice emise de catre CNCAN, cu respectarea procedurii de autorizare specifice fiecarui gen de activitate sau surse.

Autorizatii detinute de Emitent sunt evidentiata in cele ce urmeaza:

#### *CNE Cernavoda:*

- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. SNN CNE Cernavoda U1 – 01/2013 valabila pina in 2023;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. SNN CNE – Cernavoda U2 valabila pina in 2020.

#### *FCN Pitesti:*

- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/005/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, pentru producerea combustibilului nuclear;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/07/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, pentru furnizarea materiilor prime nucleare, a combustibilului nuclear tip CANU-6, a deseurilor radioactive a materialelor de interes nuclear si a materialelor cu dubla utilizare;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/04/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, pentru prelucrarea materiilor prime nucleare;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/001/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, pentru detinerea surselor inchise de radiatii ionizante, surselor deschise de radiatii ionizante, instalatii radiologice cu surse inchise de radiatie ionizante, instalatii radiologice cu surse deschise de radiatii ionizante, dispozitive generatoare de radiatii ionizante, instalatii nucleare de prelucrare a materiilor prime nucleare, combustibil nuclear, deseuri radioactive, materiale de interes nuclear, echipamente si dispozitive prevazute in HG nr. 916/2002;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/003/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, pentru manipularea surselor inchise de radiatii ionizante, surse deschise de radiatii ionizante instalatii radiologice cu surse inchise de radiatii ionizante si deseuri radioactive;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/002/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, privind utilizarea surselor inchise de radiatii ionizante, dispozitive generatoare de radiatii ionizante si instalatii radiologice cu surse inchise de radiatii ionizante;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. DN/006/2014, emisa de CNCAN la 31 ianuarie 2014, privind depozitarea temporara a materiilor prime nucleare, combustibilului nuclear tip CANDU-6 si a deseurilor radioactive;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. FCN-transport-01/2014, emisa de CNCAN la 10.01.2014, pentru transportul materialelor radioactive;
- Autorizatie pentru desfasurarea de activitati in domeniul nuclear nr. PD/178/2011 pentru detinerea de informatii nepublicate in cadrul Sucursalei "Fabrica de Combustibil Nuclear", emisa de CNCAN la 21 noiembrie 2011;
- Certificat de desemnare nr. ODA 04/2014, emis de CNCAN la data de 17 octombrie 2014, pentru desemnarea ca organism dozimetric acreditat a Laboratorului radioprotectie si dozimetrie personal al Fabricii de Combustibil Nuclear;
- Autorizatie pentru sistemul de management al calitatii in domeniul nuclear nr. 14-038 din 18 septembrie 2014, emisa de CNCAN pentru activitati de fabricare in domeniul nuclear;

## 2.6 ORGANIGRAMA

Intr-o interpretare *in extenso* s-ar putea considera ca avand ca actionar majoritar Statul Roman, Emitentul este parte a grupului societatilor detinute de Statul Roman, carora li se aplica OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, insa o astfel de apartenenta nu a creat consecinte asimilate afilierei, cu exceptia tratamentului comun aferent actelor normative care privesc sectorul public si societatile cu capital majoritar de stat.

Societatea nu este parte a unui grup de societati. Emitentul detine participatii intr-o singura societate, respectiv in Energonuclear SA, 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. Obiectul de activitate al Energonuclear SA este limitat la lucrările pre-proiect aferente Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, avand ca principal obiect de activitate activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea, CAEN Rev. 2 cod 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.

Organigrama societatii este anexata prezentului prospect (**Anexa I**)

## 2.7 INFORMATII PRIVIND TENDINTELE

In perioada ianuarie – august 2015 urmatoorii factori influenteaza situatia financiara a Emitentului:

- Scaderea preturilor de vanzare a energiei electrice pe piata concurentiala la un nivel similar cu pretul reglementat la care SNN vinde energie pe piata reglementata (comparatie realizata cu preturile de tranzactionare pe PCCB);
- Incepand cu anul 2014, societatile au obligatia de a declara si plati impozitul pe constructii speciale. Valoarea acestui impozit pentru anul 2014 a fost de 1,5% din valoarea constructiilor speciale existente in sold la data de 31 decembrie a anului precedent. In anul 2015, valoarea impozitului a fost de 1% din valoarea constructiilor speciale existente in sold la data de 31 decembrie a anului precedent. Centralele nucleare-electrice sunt incluse in categoria constructiilor speciale. Impozitul pe constructii speciale datorat de catre Societate a dus la o crestere a cheltuielilor din exploatare si la deteriorarea profitabilitatii Societatii. Incepand cu anul 2015, Societatea a aplicat prevederile IFRIC 21 si a recunoscut aceasta cheltuiala inca de la 1 ianuarie 2015, astfel ca profitul semestrului a I al anului 2015 a fost influentat considerabil. Impozitul pe constructii speciale a fost recunoscut de ANRE in pretul reglementat incepand cu luna iulie 2014, dar doar pentru portiunea aferenta semestrului II al anului 2014. ANRE a recunoscut diferenta in tariful reglementat pentru anul 2015.

## 2.8 PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL

Emitentul a decisa sa nu includa in prezentul Prospect o previziune sau estimare privind profitul.

## 2.9 ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA

### 2.9.1 Organele de conducere si supraveghere

In conformitate cu Actul Constitutiv organele corporative de conducere ale Societatii sunt: (i) Adunarea Generala a Actionarilor 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.

#### Consiliul de Administratie

Societatea este administrata in sistem unitar, de un Consiliul de Administratie („CA”) este format din 7 persoane numite prin Hotarare AGOA pe o perioada de patru ani cu posibilitatea de a fi realesi.

Prin Hotararea AGOA nr. 1/29.04.2015 domnul Stanescu Nicolae-Bogdan Codrut a fost ales in calitatea de membru al CA-ului Societatii pe postul vacant. Ca urmare a alegerii unui administrator pe postul vacant, de la data Hotararii anterior mentionate, mandatul administratorului provizoriu, doamna Ioana Alina Dragan, numita de CA, a incetat.

Conform Hotararii AGOA nr. 8/25.04.2013, au fost numiti noii administratori executivi / neexecutivi, in conformitate cu prevederile 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.

La data prezentului Prospect Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

Nume	Funcție	Data numirii	Data expirare mandat
Alexandru Sandulescu .....	Membru si Presedinte	25.04.2013	25.04.2017
Alexandru Alexe .....	Membru si Vicepresedinte	25.04.2013	25.04.2017
Daniela Lulache .....	Membru	25.04.2013	25.04.2017
Carmen Radu .....	Membru	25.04.2013	25.04.2017
Dan Popescu .....	Membru	25.04.2013	25.04.2017
Sebastian Teaciuc .....	Membru	23.12.2013	23.12.2017
Stanescu Nicolae Bogdan Codrut .....	Membru	29.04.2015	25.04.2017

Sursa: Emitentul

*Alexandru Sandulescu* - este Presedintele Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Sandulescu este Consilier superior pe politica energetica la Cabinetul Primului Ministru al Republicii Moldova, in cadrul 'EU High Level Policy Advisory Mission', proiect finantat de UE si implementat de UNDP. In cei 30 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 si private 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 de conducere in cadrul ANRE, contribuind la infiintarea OPCOM, la elaborarea strategiei nationale in domeniul energiei 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 37 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 cursul activitatii sale, a obtinut o bogata experienta in relatia cu institutiile de reglementare in domeniul energetic, precum si cu institutiile 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* – este membru al Consiliului de Administratie si Directorul General al Societatii. Daniela Lulache, a fost consilier al Vice-Governatorului Bancii Nationale a Romaniei. Din cei peste 18 ani de experienta profesionala, a fost 4 ani Director General Adjunct, Director General si Presedinte al Directoratului Fondului Proprietatea SA, actionar la numeroase companii din domeniul energiei, printre care si Nuclearelectrica. 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.

*Carmen Radu* – este Presedinte Directorat al Fondului Roman de Contragarantare. Are peste 35 de ani de experienta profesionala, dintre care peste 21 in functii de administrare/conducere. Este o buna cunoscatore 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 absolventa a 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 exemplu 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.

*Sebastian Gabriel Tcaciuc* - a fost ales la finele anului 2013 in calitate de membru non-executiv independent in cadrul Consiliului de Administratie al SNN prin vot cumulativ, la propunerea Fondului Proprietatea SA. Detine o vasta experienta in sectorul financiar-bancar, cea mai recenta functie detinuta fiind de Director de Investitii la fondul de private equity Advent International, iar anterior activand ca Analist Piata de Capital la ING Bank, Analist Trezorerie la Alpha Bank si Analist Investitii la Delta Lloyd Investment Research. Totodata a fost membru non-executiv in consiliile de administratie ale Brikston Construction Solution SA Iasi, CFR SA, Deutek SA, Regina Maria-Reteaua Privata de Sanatate, LaborMed Pharma SA si Roma Plastik AS (Turcia). Domnul Tcaciuc este absolvent al Academiei de Studii Economice (Bucuresti) si al Universitatii Central Europene (Budapesta) si detine certificarea Chartered Financial Analyst (CFA Institute).

*Bogdan Stanescu* - domnul Stanescu este membru al Consiliului de Administratie ales in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data de 29.04.2015. Ocupa in prezent functia de Director General al Directiei Generale Societati Comerciale din cadrul Ministerului Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri cu responsabilitati in coordonarea activitatii de administrare a societatilor aflate in portofoliul ministerului, inclusiv participarea la comisiile de privatizare de tip IPP sau IPO si elaborarea actelor normative initiate de minister. Detine o vasta experienta in domeniul administrarii companiilor publice ante si post-privatizare, activitatea desfasurata in cadrul diferitelor organizatii vizand aspecte complexe juridice, analitice si administrative ale companiilor publice. A fost consilier al Viceguvernatorului Bancii Nationale a Romaniei („BNR”), respectiv consilier personal al Ministrului Economiei si a ocupat diverse functii de conducere sau a activat ca expert juridic in cadrul APAPS, iar ulterior in cadrul Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (“AVAS”), coordonand intreaga activitate juridica in domeniul privatizarii, postprivatizarii si administrarii societatilor comerciale din portofoliul AVAS.

Potrivit declaratiilor membrilor organelor de administrare, conducere si supraveghere ale Emitentului mentionati anterior :

- (i) intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere nu exista relatii de familie;
- (ii) niciun membru al organelor de administrare, conducere si supraveghere nu a fost condamnat pentru eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;
- (iii) 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;
- (iv) 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 :

<b>Nume</b>	<b>Societatea</b>	<b>Functia detinuta</b>	<b>Perioada</b>	<b>Pozitia actuala (Da/Nu)</b>
<b>Sandulescu</b>	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA Presedinte CA	Din 2010-prezent	Da
<b>Alexandru</b>	SC Energonuclear SA	Membru CA	2009-2015	Nu
	SC EOn Moldova Distributie SA	Membru CA	2009-2013	Nu
	CN Transelectrica SA	Membru CA	2006 – 2011	Nu
	SC Termoelectrica SA	Membru si Presedinte CA	2011 – 2012	Nu
	SC CE Rovinari SA	Membru CA	2007 - 2010	Nu
	SC Hidroelectrica SA	Membru AGA	2006 – 2011	Nu
	SC Electrocentrale Deva SA	Membru AGA	2007 – 2011	Nu
<b>Radu Carmen</b>	Fondul Roman de Contragarantare	Presedinte Directorat	Martie 2015-prezent	Da
	Fondul Roman de Contragarantare	Membru in Consiliul de Supraveghere	August 2012-martie 2015	Nu
	ASF	Director economic	Decembrie 2013-martie 2015	Nu
	SNN	Membru CA	Aprilie 2013-prezent	Da
	ROMATSA	Membru CA	Aprilie 2013-prezent	Da
	Camera Consultantilor Fiscali din Romania	Presedintele Comisiei de Auditori Statutari	Iunie 2012-prezent	Da
	Adf Audit Management SRL	Asociat unic si Administrator	2009-prezent	Da
<b>Daniela Lulache</b>	SN Nuclearelectrica SA	Director General si Membru CA	Aprilie 2013- prezent	Da
	SAPE	Administrator neexecutiv	August 2014-prezent	Da
	SC Eqvon Finance SRL	Managing Partner	2010-2012	Nu
<b>Dan Popescu</b>	Institutul National de Cercetare – Dezvoltare pentru Fizica si Inginerie Nucleara – Horia Hulubei	Membru CA	Iunie 2006- iulie 2014	Nu
	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA	Aprilie 2013-prezent	Da
<b>Sebastian Gabriel Teaciu</b>	Deutek SA	Membru CA	2007-2013	Nu
	Brikston Construction Solutions SA Iasi	Membru CA	2007-prezent	Da
	CFR SA	Membru CA	2013-2014	Nu
	Regina Maria	Membru CA	2010-2012	Nu

	LaborMed Pharma SA	Membru CA	2008-2011	Nu
	Roma Plastik AS	Membru CA	2006-2011	Nu
	SAI Euxinus Capital SA	Membru CA	2015-prezent	Da
	SN Nuclearelectrica SA	Membru CA	Decembrie 2013-prezent	Da
<b>Alexandru Alexe</b>	SN Nuclearelectrica SA	Reprezentant AGA	2010 - aprilie 2013	NU
	SN Nuclearelectrica SA	Membru Consiliu de Administratie	Mai 2013 - 2015	DA
	OMV Petrom S.A.	Reprezentant AGA	2010-2015	DA
	SNIM Valea Jiului SA	Reprezentant AGA	2013-2015	DA
	SC UT Midia SA	Presedinte Consiliu de Administratie	2010-2015	DA
	Complexul Energetic Oltenia	Membru Consiliul de Supraveghere	ianuarie – mai 2013	NU
<b>Stanescu Bogdan</b>	S.N. Nuclearelectrica SA	Membru CA	Aprilie 2015-prezent	Da
	M.E.I.M.M.M.A	Director General DGSC	2015 - prezent	Da
	Oltchim SA Rm. Vilcea	Administrator special	Numirea in functia de Administrator Special a fost facuta de catre actionari, in temeiul Legii nr. 85/2006, dupa intrarea in procedura de insolventa a companiilor mentionate	
	Romplumb SA Baia Mare			
	Arcadia SA Bucuresti			
	Hidroelectrica			

*Sursa : Emitentul*

### *Conflictul 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.

### *Activitatea Consiliului de Administratie*

Sedintele Consiliului de Administratie au 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 se pot organiza sedinte operative ale Consiliului de Administratie prin mijloace de comunicare la distanta care sa intruneasca conditiile tehnice necesare pentru identificarea participantilor, participarea efectiva a membrilor la sedintele Consiliului de Administratie si retransmiterea deliberarilor in mod continuu (telefon, video – conferinta sau alte echipamente de comunicatie), la convocarea Presedintelui sau la cererea motivata a doi dintre membrii sai 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. Presedintele numeste un secretar dintre angajatii Societatii.

Adunarea Generala a Actionarilor alege, dintre actionarii prezenti, unul pana la trei secretari care vor verifica

lista de prezenta a actionarilor, procesul-verbal (intomit 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 desemna, 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.

Consiliul de Administratie este insarcinat cu indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor rezervate de lege pentru adunarea generala a actionarilor.

Consiliul de Administratie are urmatoarele atributii, care nu pot fi delegate directorilor:

- stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum si aprobarea planificarii financiare;
- numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- supravegherea activitatii Directorului General si Directorilor;
- pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolventei;
- aprobarea schimbarii obiectului de activitate, fara a putea privi domeniul si activitatea principala ale societatii;

Consiliul de Administratie mai are si urmatoarele atributii:

- exercita controlul asupra modului in care Directorul General si ceilalti Directori conduc Societatea;
- avizeaza bugetul de venituri si cheltuieli;
- aproba planul de management intocmit de Directorul General si/sau de ceilalti Directori;
- elaboreaza si prezinta Adunarii Generale a Actionarilor, spre aprobare, Planul de Administrare, care include strategia de administrare pe durata mandatului;
- verifica daca activitatea desfasurata in numele si pe seama Societatii este in conformitate cu legea, cu Actul Constitutiv si cu orice hotarare relevanta a Adunarii Generale a Actionarilor;
- prezinta Adunarii Generale a Actionarilor un raport anual privind activitatea de administrare;
- reprezinta Societatea in raporturile cu Directorul General si cu Directorii numiti;
- verifica si avizeaza situatiile financiare ale Societatii;
- verifica si aproba Raportul Directorului General si Rapoartele Directorilor;
- propune adunarii generale numirea si revocarea auditorului financiar, precum si durata minima a contractului de audit.
- aproba contractele de mandat ale Directorului General si ale Directorilor numiti stabilind astfel modul de organizare a activitatii directorilor;
- aproba persoanele imputernicite sa negocieze Contractul Colectiv de Munca cu sindicatele reprezentative si/sau reprezentantii salariatilor, precum si mandatul de negociere acordat acestora;
- aproba Contractul Colectiv de Munca la nivelul Societatii;
- aproba Regulamentul de Organizare si Functionare al Consiliului de Administratie;
- aproba programele de activitate (productie, cercetare-dezvoltare, inginerie tehnologica, investitii etc.);
- aproba strategia privind tranzactiile de vanzare de energie a Societatii;
- aproba incheierea de orice contract/document care naste obligatii legale in sarcina Societatii (acte de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii), a caror valoare nu depaseste, individual sau cumulata, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii minus creantele cu respectarea limite lor de competenta prevazute in Anexa Actului Constitutiv;
- aproba inchirierile de active corporale, pentru o perioada mai mare de un an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in

mod concertat nu depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai putin creantele la data incheierii actului juridic, precum si asocierile pe 0 perioada mai mare de un an, care nu depasesc aceeasi valoare;

- aproba mandatului reprezentantilor Nuclearelectrica in Adunarea Generala a Actionarilor S.C. Energonuclear SA pentru toate deciziile care sunt de competenta Adunarii generale a actionarilor S.C. Energonuclear SA cu exceptia celor pentru care este necesara 0 hotarare a Adunarii Generale a Actionarilor Societatii, potrivit prevederilor Actului Constitutiv.

Consiliul de Administratie are atributii de avizare/aprobare a contractelor, creditelor si diferitelor operatiuni la nivelul Societatii, conform limitelor de competenta prevazute in Anexa Actului Constitutiv. Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative, formate din cel putin 2 membri ai consiliului si insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru Consiliu.

In cadrul Consiliului de Administratie se constituie un Comitet de Nominalizare si Remunerare si un Comitet de Audit. Consiliul de administratie poate decide constituirea altor comitete consultative.

Comitetele consultative sunt formate din cel putin doi membri ai Consiliului de Administratie si cel putin un membru al fiecarui Comitet consultativ trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Numarul concret de membri ai fiecarui Comitet consultativ va fi stabilit prin decizie a Consiliului de Administratie. Comitetul Consultativ de Audit si Comitetul de Nominalizare si Remunerare sunt formate numai din administratori neexecutivi. Cel putin un membru al Comitetului Consultativ de Audit trebuie sa detina experienta in aplicarea principiilor contabile sau in audit financiar.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare formuleaza propuneri pentru functia de membru al Consiliului de Administratie, Director General si Directori, elaboreaza si propune Consiliului de Administratie procedura de selectie a membrilor Consiliului de Administratie, a Directorului General, a Directorilor, precum si pentru alte functii de conducere, formuleaza propuneri privind remunerarea Directorului General, Directorilor si a altor functii de conducere. Comitetul Consultativ de Audit indeplineste atributiile prevazute in sarcina acestui comitet de legislatia care reglementeaza auditul statutar al situatiilor financiare.

Consiliul de Administratie va decide cu privire la atributiile suplimentare ale Comitetului de Nominalizare si Remunerare si ale Comitetului Consultativ de Audit, precum si cu privire la atributiile celorlalte Comitete consultative pe care le infiinteaza.

La propunerea presedintilor sau membrilor Comitetelor consultative, Consiliul de Administratie poate aproba cooptarea unor experti externi independenti permanenti, persoane fizice sau juridice, specialisti in domeniile de activitate ale Comitetelor consultative si care sa ii asiste pe membrii acestora in activitatea lor, stabilind totodata si remuneratia acestor experti.

#### *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, doamna Daniela Lulache ocupa functia de Director General al Societatii.

#### *Alti Directori*

*Ionel Bucur* – domnul Ionel Bucur este directorul sucursalei CNE Cernavoda. Are 35 ani de experienta profesionala, din care 22 de ani a participat, in diferite functii, la conducerea Centralei Nucleare 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. 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.

*Mihai Darie* - domnul Mihai Darie a fost numit Director Financiar al SNN in februarie 2014 de catre Consiliul de Administratie si coordoneaza activitatea financiar-contabila a companiei, dar si functiile administrative si de IT la nivelul sediului executiv al companiei, fiind de asemenea implicat in proiectele strategice derulate de companie. Are peste 15 ani de experienta in domeniul financiar-contabil, consultanta financiara, strategica si

management, administrare active, guvernanta corporativa si bancar in diferite companii private si de stat. Este absolvent al Facultatii de Finante-Banci, Academia de Studii Economice Bucuresti. Are o diploma EMBA de la Asebus si Universitatea Kennesaw SUA, este detinator al certificarii CFA, membru al ACCA-UK si expert contabil.

*Florin Ovidiu Gheba* – domnul Florin Ovidiu Gheba este director al Fabricii de Combustibil Nuclear, sucursala SNN, din 17.08.2015. Domnul Florin Ovidiu Gheba are peste 16 ani experienta profesionala din care, peste 10 ani in management in cadrul unor companii multinationale si a condus cu succes echipe ce s-au ocupat de implementarea si imbunatatirea operatiunilor de productie in Industria Electronica - Automotive si Managementul Performantei in cadrul OMV Petrom. Cariera a inceput-o ca Inginer Automatist la Daewoo Craiova, urmand apoi Inginer Proces la Solectron Romania, Manager Productie Solectron Romania, Manager Operatiuni la Contitech si Leoni Wiring Systems Arad, Director Productie la Frigoglass.

#### *Comitete consultative*

In conformitate cu art. 140<sup>2</sup> din Legea nr. 31/1990 republicata, a societatilor, cu modificarile si completarile la zi („**Legea nr. 31/1990**”) si cu prevederile art. 34 din OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, coroborate cu dispozitiile art. 19 din Actul constitutiv actualizat al Societatii., prin hotararea nr. 7 a Consiliului de Administratie din data de 26.04.2013, a fost constituit Comitetul de Nominalizare si Remunerare. Din componenta actuala a comitetului fac parte Carmen Radu, Alexandru Alexe, Nicolae Bogdan Codrut Stanescu.

In conformitate cu art. 34 OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, prin hotararea nr. 8 din 30.04.2013, a fost constituit Comitetul de Audit. Din componenta actuala a comitetului fac parte Carmen Radu, Alexandru Alexe, Gabriel Sebastian Tcaciuc .

In conformitate cu art. 34 OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, prin hotararea nr. 27 din 26.08.2013, a fost constituit Comitetul Consultativ pentru Strategie, Dezvoltare si Proiecte Mari de Investitii. Comitetul este format din Daniela Lulache, Alexadru Alexe, Gabriel Sebastian Tcaciuc, Dan Popescu, Nicolae Bogdan Codrut Stanescu.

In conformitate cu art. 34 OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, prin hotararea nr. 27 a Consiliului de Administratie din data de 26.08.2013, a fost constituit Comitetul Consultativ pentru Securitate Nucleara. Comitetul este format Alexandru Sandulescu, Dan Popescu, Daniela Lulache.

Componenta actuala a celor patru Comitete Consultative este valabila incepand cu data de 22.05.2015, conform Deciziei CA nr. 81/22.05.2015.

Urmatorii membri ai organelor de administrare si conducere detin actiuni la Societate sau optiuni aferente actiunilor Emitentului.

<u>Data</u>	<u>Numar de actiuni</u>
Daniela Lulache .....	886
Darie Mihai .....	1.200

*Sursa: Emitentul*

## **2.10 REMUNERATII SI BENEFICII**

Avand in vedere prevederile punctului 10 din Anexa XXIII la Regulamentul nr. 809/2004 precum si faptul ca Emitentul este o companie ale carei actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, Categoria Premium, nu au fost incluse in Prospect informatii cu privire la remuneratiile si beneficiile acordate membrilor CA sau ai conducerii executive ai Societatii. Aceste informatii pot fi consultate in rapoartele anuale ale Emitentului.

## **2.11 FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE**

Avand in vedere prevederile punctului 11 din Anexa XXIII la Regulamentul nr. 809/2004 precum si faptul ca

Emitentul este o companie ale carei actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB, Categoria Premium, nu au fost incluse in Prospect informatii cu privire la functionarea organelor sale administrative si de conducere.

## 2.12 SALARIATI

La 30.06.2015, Societatea are un numar de 2.088 salariati. Dintre acestia 17 au incheiate contracte individuale de munca pe durata determinata si 2.071 au incheiat contracte individuale de munca pe o durata nedeterminata. Din totalul salariatilor, 1 angajat are contract de munca cu timp partial. Societatea are 140 posturi vacante. Numarul total al posturilor din cadrul societatii este de 2.228. Informatii detaliate cu privire la structura personalului sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Structura personal	Numar salariati			
	Cernavoda	Pitesti	Bucuresti	Total
Total .....	1.583	391	114	2.088
Salariati cu ctr. de munca pe per. nedeterminata .....	1.573	390	108	2.071
Salariati cu ctr. de munca pe per. determinata .....	10	1	6	17
Salariati cu ctr. de munca cu timp partial .....	1	0	0	1
Salariati cu ctr. de munca cu norma intreaga .....	1.582	391	114	2.088
Posturi vacante .....	116	10	14	149
Salariati care lucreaza in conditii speciale .....	494	205	0	699
Salariati care lucreaza in conditii deosebite .....	1.053	186	0	1.239

Sursa: Emitentul

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

Activitatea	Numar salariati / Locatie geografica		
	Cernavoda	Pitesti	Bucuresti
Productie .....	371	143	
Reparatii .....	341	39	
Tehnica .....	196	25	9
Radioprotectie, SM si PSI .....	76	13	
Preg si autoriz.pers .....	73	0	
Securitatea muncii .....	51	0	5
Investitii .....	42	4	7
Dezvoltare sisteme de management .....	20	77	4
IT .....	24	5	7
Economica .....	130	10	18
Achizitii .....	33	8	18
Tranzactii energie electrica .....			5
Admin.,transp.,cazare .....	87	27	12
Consiliere juridica .....	1	2	7
Protectia fizica, info.clasificate .....	70	17	2
SSM si sit.de urgenta .....	0	13	
Control lucrari .....	57	0	

Activitatea	Numar salariatii / Locatie geografica		
Resurse Umane .....	9	6	8
Comunicare si relatii cu investitorii .....	0	0	7
Control si managementul riscului .....	0	0	2
Control financiar intern .....	1	1	1
Audit intern .....	0	0	2
Operare, dir .....	1	1	0

Sursa: Emitentul

Pentru informatiile din acest capitol data de 30.06.2015 a fost considerata data de referinta, nedisponand de informatii detaliate la o data mai recenta.

#### *Contractul individual de munca*

Societatea utilizeaza in prezent un contract individual de munca standard ("CIM"), implementat prin Contractul colectiv de munca inregistrat sub nr. 240/24.06.2015, 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.

#### *Salariatii, participatii si optiuni - participarea salariatilor la capitalul social al Emitentului*

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

Conform CCM Nuclearelectrica semnat pe 24 iunie 2015 pentru perioada 01.07.2015 – 30.11.2016 si actelor aditionale aferente, Emitentul plateste sume compensatorii in cazul reducerii fortei de munca, precum:

- un salariu impreuna cu sporurile de fidelitate si de senioritate pentru angajatii cu vechime intre 6 luni 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, Emitentul va plati doua salarii lunare pentru angajatii cu experienta in sectorul energetic intre 10 si 25 ani sau trei salarii lunare, in cazul experientei de peste 25 ani.

De asemenea angajatii au dreptul sa primeasca urmatoarele sporuri, aplicate la salariul de baza:

- spor pentru orele de noapte de 25%
- spor pentru orele lucrate in week-end sau in zilele nelucratoare de 100%
- spor pentru orele lucrate in timpul sarbatorilor legale de 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%
- spor pentru control financiar preventiv 10%
- spor de senioritate: (i) pentru 3-5 ani experienta in SNN 5%; (ii) pentru 5-10 ani experienta in SNN 10%; (iii) pentru 10-15 ani experienta in SNN 15%; (iv) pentru 15-20 ani experienta in SNN 20%; (v) pentru mai mult de 20 ani experienta in SNN 25%.

Angajatii au dreptul de a primi compensatii in caz de incetare 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;



- 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.

#### *Salariati Energonuclear SA*

La 30.06.2015, Energonuclear SA avea un numar de 24 de posturi, dintre care 2 posturi vacante. Sunt incadrati 5 salariati pe posturi de conducere si 17 pe posturi de executie.

### **2.13 ACTIONARI PRINCIPALI**

Actionarii principali ai Emitentului sunt Statul Roman prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, Fondul Proprietatea SA si alti actionari.

Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri detine un numar de 248.443.809 actiuni cu o valoare nominal de 10 lei fiecare in valoare totala de 2.484.438.090 lei, reprezentand 82,48% din capitalul social al Emitentului.

Fondul Proprietatea SA detine un numar 27.408.381 actiuni cu o valoare nominal de 10 lei fiecare, in valoare totala de 274.083.810 lei, reprezentand 9,10% din capitalul social al Emitentului.

Alti actionari persoane fizice si juridice rezidente si nerezidente detin un numar de 25.368.851 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei fiecare, in valoare totala de 253.688.510 lei, reprezentand 8,42% din capitalul social al Emitentului.

Emitentul declara ca, potrivit informatiilor pe care le detine, la data Prospectului, nu exista drepturi de vot diferite acordate in favoarea actionarilor Societatii. Actionarii principali nu detin drepturi de vot diferite prin comparatie cu orice alt actionar al Societatii, actiunile emise de SNN oferind drepturi de vot egale tuturor actionarilor Societatii.

Emitentul declara ca, potrivit informatiilor pe care le detine la data Prospectului, se afla sub controlul actionarului majoritar Statul Roman prin Ministerul Energiei, IMM-urilor si Mediului de Afaceri in baza participatiei majoritare detinuta de acesta din urma.

Emitentul declara ca, potrivit informatiilor pe care le detine, la data Prospectului, nu exista acorduri a caror aplicare pot genera, la o data ulterioara, schimbarea controlului asupra Societatii.

### **2.14 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

#### *Tranzactii cu societati detinute de stat*

Emitentul opereaza intr-un mediu economic dominat de societati detinute de catre Statul Roman prin autoritatile sale guvernamentale si agentii, denumite colectiv societati detinute de stat.

Emitentul a realizat tranzactii semnificative cu alte societati detinute de stat incluzand vanzari de energie electrica (Electrica Furnizare SA si OPCOM), achizitia de servicii de transport a energiei electrice si tranzactii pe piata de echilibrare (CN Transelectrica SA), avansuri incasate pentru energia electrica ce urmeaza a fi livrata in perioada urmatoare (Electrica Furnizare SA), achizitie de uraniu (Compania Nationala a Uraniului), utilizarea resurselor de apa (Apele Romane Bucuresti, Apele Romane Constanta) etc.

Auditorul financiar Baker Tilly Klitou and Partners SRL a verificat tranzactiile efectuate in perioada 01.01-30.06.2015, emitand raportul independent de asigurare limitata asupra informatiilor incluse in rapoartele curente intocmite de societate in conformitate cu prevederile art. 225 din Legea 297/2004 si ale

Regulamentului CNVM nr 1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare („Regulamentul nr.1/2006”)

Tranzactiile semnificative realizate cu partile afiliate ale Emitentului in perioadele de sase luni incheiate la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014 constau in urmatoarele:

Denumire	Vanzari in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie	
	(lei)	
	2015	2014
OPCOM .....	121.402.604	120.085.510
Electrica Furnizare .....	4.067.952	169.159.165
Utilitati publice Cernavoda .....	1.128.338	1.131.530
Transelectrica .....	369.724	641.868
Hidroelectrica .....	-	-
<b>Total (a)</b> .....	<b>126.968.618</b>	<b>291.018.073</b>
<b>Cifra de afaceri (b)</b> .....	<b>845.151.855</b>	<b>834.942.619</b>
<b>% (a/b)</b> .....	<b>15%</b>	<b>35%</b>

Sursa: Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate revizuite la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015

Denumire	Achizitii in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie	
	(lei)	
	2015	2014
CN Transelectrica SA .....	65.942.018	60.110.402
Compania Nationala a Uraniului .....	47.861.697	56.589.640
ANDR .....	44.576.865	44.609.535
Apele Romane Bucuresti .....	28.478.301	27.219.299
OPCOM .....	6.307.154	2.374.325
Apele Romane Constanta .....	5.291.919	5.049.388
ICSI RAMNICU VALCEA .....	4.667.430	6.799.171
CNCAN .....	4.500.000	4.950.000
RATEN - ICN Pitesti .....	2.768.987	2.337.682
Electrica Furnizare .....	64.603	-
<b>Total (a)</b> .....	<b>210.458.974</b>	<b>210.039.442</b>
<b>Cifra de afaceri (b)</b> .....	<b>845.151.855</b>	<b>834.942.619</b>
<b>% (a/b)</b> .....	<b>25%</b>	<b>25%</b>

Sursa: Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate revizuite la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, Nota: Achizitiile reprezinta rulajele creditoare ale conturilor 401.404.408 exclusiv TVA.

## 2.15 INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI

### 2.15.1 Informații financiare istorice

Situatiile financiare ale Emitentului la data si pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2013

si respectiv 31 decembrie 2014 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aprobate de Uniunea Europeana ("IFRS-UE"). Acestea sunt standardele prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19.07.2002 privind aplicarea standardelor internationale de raportare financiara.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 sunt consolidate si cuprind situatiile financiare ale Emitentului si a filialei Energonuclear SA.

Cele mai recente situatii financiare anuale consolidate auditate sunt de la data de 31 decembrie 2014, iar cele mai recente situatii financiare intermediare consolidate revizuite sunt de la data de 30 iunie 2015.

*Rezumatul situatiei consolidate a pozitiei financiare a Emitentului*

Urmatoarele informatii au fost extrase din situatiile financiare consolidate ale Grupului, pregatite in conformitate cu IFRS – UE la data de 31 decembrie 2014 (date comparative 2013).

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(Auditat)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale .....	7.928.119.698	8.192.667.298
Imobilizari necorporale .....	94.579.281	97.861.128
<b>Total active imobilizate .....</b>	<b>8.022.698.979</b>	<b>8.290.528.426</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri .....	397.664.374	386.296.868
Creante comerciale si alte creante .....	240.317.426	197.366.645
Plati efectuate in avans .....	18.546.205	10.865.840
Depozite bancare .....	31.442.715	704.525.705
Numerar si echivalente de numerar .....	1.158.859.684	751.247.612
<b>Subtotal active circulante .....</b>	<b>1.846.830.404</b>	<b>2.050.302.670</b>
Active ce urmeaza a fi transferate .....	-	1.382.640.479
<b>Total active circulante .....</b>	<b>1.846.830.404</b>	<b>3.432.943.149</b>
<b>Total active .....</b>	<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social .....	3.013.330.303	3.013.330.303
Prime de emisiune .....	31.474.149	31.474.149
Rezerva platita in avans .....	217.820.977	215.930.237
Rezerva din reevaluare .....	1.770.574.705	1.770.574.705
Rezultatul reportat .....	2.458.402.361	2.667.598.242
Total capitaluri proprii atribuite:		
Actionarilor Societatii .....	<b>7.491.602.495</b>	<b>7.698.907.636</b>
Intereselor fara control .....	-	22.474.502
<b>Total capitaluri .....</b>	<b>7.491.602.495</b>	<b>7.721.382.138</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		

Imprumuturi pe termen lung .....	1.496.191.642	1.675.427.622
Venituri in avans .....	172.135.939	186.480.601
Datorie privind impozitul amanat .....	197.598.967	208.285.413
Obligatii privind beneficiile angajatilor .....	33.267.120	26.207.527
<b>Total datorii pe termen lung .....</b>	<b>1.899.193.668</b>	<b>2.096.401.163</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si alte datorii .....	244.636.285	243.249.981
Impozit pe profit datorat .....	4.507.170	35.004.719
Venituri in avans .....	24.909.505	32.007.582
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung .....	204.680.260	212.785.513
<b>Subtotal datorii curente .....</b>	<b>478.733.220</b>	<b>523.047.795</b>
Datoria aferenta transferului de active .....	-	1.382.640.479
<b>Total datorii curente .....</b>	<b>478.733.220</b>	<b>1.905.688.274</b>
<b>Total datorii .....</b>	<b>2.377.926.888</b>	<b>4.002.089.437</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii .....</b>	<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>

Sursa: *Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014*

#### Rezumatul situatiei consolidate a rezultatului global

Situatii financiare consolidate IFRS-UE 2014 (date comparative 2013):

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
Venituri din vanzarea energiei electrice.....	1.685.350.384	1.829.187.376
Venituri din transportul energiei electrice.....	109.272.960	103.315.662
Alte venituri.....	19.640.158	129.686.605
<b>Total venituri.....</b>	<b>1.814.263.502</b>	<b>2.062.189.643</b>
Deprecierea si amortizarea .....	(425.873.117)	(433.122.847)
Cheltuieli cu personalul .....	(300.020.637)	(302.751.047)
Costul energiei electrice achizitionate .....	(29.499.135)	(77.327.618)
Reparatii si mentenanta .....	(130.414.701)	(142.249.662)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice .....	(109.272.960)	(103.315.661)
Cheltuieli cu piesele de schimb .....	(24.748.712)	(28.528.016)
Costul cu combustibilul nuclear .....	(134.241.709)	(113.396.395)
Alte cheltuieli de exploatare .....	(486.389.314)	(402.170.795)
<b>Total cheltuieli de exploatare .....</b>	<b>(1.640.460.285)</b>	<b>(1.602.862.039)</b>
<b>Profit din exploatare .....</b>	<b>173.803.217</b>	<b>459.327.604</b>
Cheltuieli financiare .....	(117.893.368)	(172.539.326)
Venituri financiare .....	96.795.817	229.726.731
<b>Cheltuieli financiare nete .....</b>	<b>(21.097.551)</b>	<b>57.187.405</b>

<b>Profit înainte de impozitare</b> .....	<b>152.705.666</b>	<b>516.515.009</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit .....	(21.290.850)	(89.659.467)
<b>Profitul exercitiului financiar</b> .....	<b>131.414.816</b>	<b>426.855.542</b>
Reevaluare imobilizari corporale .....	-	356.087.677
Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare .....	-	(62.662.755)
Castiguri actuariale aferente planurilor de beneficii determinate .....	(4.180.478)	181.360
Alte elemente ale rezultatului global .....	(4.180.478)	293.606.282
<b>Rezultatul global total</b> .....	<b>127.234.338</b>	<b>720.461.824</b>
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii .....	127.234.338	720.654.120
Intereselor fara control .....	-	(192.296)
<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) .....	<b>0,47</b>	<b>1,65</b>
Rezultatul pe actiune diluat (lei/actiune) .....	<b>0,44</b>	<b>1,54</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

#### Activele societatii

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale .....	7.928.119.698	8.192.667.298
Imobilizari necorporale .....	94.579.281	97.861.128
Investitii financiare .....	-	-
<b>Total active imobilizate</b> .....	<b>8.022.698.979</b>	<b>8.290.528.426</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri .....	397.664.374	386.296.868
Creante comerciale si alte creante .....	240.317.426	197.366.645
Pfati efectuate in avans .....	18.546.205	10.865.840
Depozite bancare .....	31.442.715	704.525.705
Numerar si echivalente de numerar .....	1.158.859.684	751.247.612
<b>Subtotal active circulante</b> .....	<b>1.846.830.404</b>	<b>2.050.302.670</b>
Active ce urmeaza a fi transferate .....	-	1.382.640.479
Total active circulante .....	1.846.830.404	3.432.943.149
Total active .....	<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Capitaluri proprii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
Capital social .....	3.013.330.303	3.013.330.303
Prime de emisiune .....	31.474.149	31.474.149
Rezerva platita in avans .....	217.820.977	215.930.237
Rezerva din reevaluare .....	1.770.574.705	1.770.574.705
Rezultatul reportat .....	2.458.402.361	2.667.598.242
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii .....</b>	<b>7.491.602.495</b>	<b>7.698.907.636</b>
Interese fara control .....	-	22.474.502
<b>Total capitaluri proprii .....</b>	<b>7.491.602.495</b>	<b>7.721.382.138</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Datorii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung .....	1.496.191.642	1.675.427.622
Venituri in avans pe termen lung .....	172.135.939	186.480.601
Datorie privind impozitul amanat .....	197.598.967	208.285.413
Obligatii privind beneficiile angajatilor .....	33.267.120	26.207.527
<b>Total datorii pe termen lung .....</b>	<b>1.899.193.668</b>	<b>2.096.401.163</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si alte datorii .....	244.636.285	243.249.981
Impozit pe profit datorat .....	4.507.170	35.004.719
Venituri in avans pe termen scurt .....	24.909.505	32.007.582
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung .....	204.680.260	212.785.513
<b>Subtotal datorii curente .....</b>	<b>478.733.220</b>	<b>523.047.795</b>
Datorie aferenta transferului de active .....	-	1.382.640.479
<b>Total datorii curente .....</b>	<b>478.733.220</b>	<b>1.905.688.274</b>
<b>Total datorii .....</b>	<b>2.377.926.888</b>	<b>4.002.089.437</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Total capitaluri proprii si datorii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
<b>Total capitaluri proprii si datorii .....</b>	<b>9.869.529.383</b>	<b>11.723.471.575</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Venituri

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
Venituri din vanzarea energiei electrice .....	1.685.350.384	1.829.187.376
Venituri din transportul energiei electrice .....	109.272.960	103.315.662
Total Venituri .....	<b>1.794.623.344</b>	<b>1.932.503.038</b>
Alte venituri .....	19.640.158	129.686.605

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Cheltuieli din exploatare

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
Deprecierea si amortizarea .....	(425.873.117)	(433.122.847)
Cheltuieli cu personalul .....	(300.020.637)	(302.751.047)
Costul energiei electrice achizitionate .....	(29.499.135)	(77.327.618)
Reparatii si mentenenta .....	(130.414.701)	(142.249.662)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice .....	(109.272.960)	(103.315.661)
Cheltuieli cu piese de schimb .....	(24.748.712)	(28.528.016)
Costul cu combustibilul nuclear .....	(134.241.709)	(113.396.395)
Alte cheltuieli din exploatare .....	(486.389.314)	(402.170.795)
Total cheltuieli din exploatare .....	<b>(1.640.460.285)</b>	<b>(1.602.862.039)</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Profit din exploatare

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
Profit din exploatare .....	173.803.217	459.327.604

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

## Cheltuieli financiare nete

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	<i>(Auditate)</i>	
	<i>(Lei)</i>	
Cheltuieli financiare .....	(117.893.368)	(172.539.326)
Venituri financiare .....	96.795.817	229.726.731

Cheltuieli financiare nete .....	(21.097.551)	57.187.405
----------------------------------	--------------	------------

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

#### Profitul exercitiului financiar

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
Profit inainte de impozitul pe profit .....	152.705.666	516.515.009
Cheltuiala cu impozitul pe profit, neta .....	(21.290.850)	(89.659.467)
<b>Profitul exercitiului financiar .....</b>	<b>131.414.816</b>	<b>426.855.542</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

#### Profit atribuibil

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
Actionarilor Societatii .....	131.414.816	427.047.838
Intereselor fara control .....	-	(192.296)

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

#### Rezumatul situatiei consolidate a fluxurilor de numerar

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie	
	2014	2013
	(Auditate)	
	(Lei)	
Fluxuri de numerar aferent activitatii de exploatare .....	514.317.364	761.808.242
Numerar net aferent activitatii de investitii .....	506.078.935	(694.108.225)
Numerar net aferent activitatii de finantare .....	(566.649.886)	63.798.646
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar .....	407.612.072	42.468.501
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie .....	751.247.612	708.779.111
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului .....	1.158.859.684	751.247.612

Sursa Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

Opinia auditorului independent Baker Tilly Klitou fata de situatiile financiare situatiile financiare consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

- *Bazele opiniei cu rezerve:* „la 31 decembrie 2014, Societatea are inregistrate imobilizari corporale in curs cu valoarea contabila de 273.960.000 lei (273.960.000 lei la 31 decembrie 2013), constand in capitalizari de elemente destinate unitatilor 3 si 4 ale centralei nucleare de la Cernavoda. Inainte de anul 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 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 47.691.959 lei la 31 decembrie 2014 (48.448.124 lei la 31 decembrie 2013), alocata pentru unitatile 3 si 4 la 31



decembrie 2014. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, a datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 decembrie 2014 si in consecinta ale deprecierii si amortizarii, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului net pentru anul incheiat la aceeasi data.”

- *Opinia cu rezerve:* “In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful [6], situatiile financiare consolidate alaturate ofera o imagine fidela asupra pozitiei financiare consolidate a Grupului la 31 decembrie 2014 si asupra performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate pentru exercitiul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 “pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata” si cu modificarile ulterioare”
- *Evidentierea unor aspecte:* “Fara a califica in continuare opinia, atragem atentia asupra Notei 5 si Notei 19 din situatiile financiare consolidate, care descriu faptul ca exista o incertitudine cu privire la capacitatea filialei Energonuclear SA de a-si continua activitatea. Valoarea totala recuperabila estimata a investitiei in unitatile 3 si 4 Cernavoda, incluzand de asemenea si toate elementele consolidate capitalizate de catre Societate, a fost determinata de catre conducere bazandu-se pe anumite premise, judecati profesionale, probabilitati a unor evenimente ulterioare care sunt considerate ca fiind rezonabile in circumstantele date, precum si pe alti factori. Valoarea recuperabila estimata va fi, prin definitie, egala cu rezultatele efective. La data emiterii acestor situatii financiare consolidate, valoarea recuperabila estimata a investitiei mentionata mai sus a depasit valoarea neta contabila in ipoteza ca negocierile curente intre conducerea grupului si investitorul potential vor fi incheiate cu succes. In eventualitatea in care oricare dintre premise, judecati profesionale, probabilitati a unor evenimente ulterioare si alti factori nu se materializeaza, aceasta ar putea cauza o ajustare materiala asupra valorii nete a activelor, datoriilor si rezultatelor consolidate ale Grupului pentru anul financiar viitor, impact care nu poate fi estimat rezonabil la data emiterii acestor situatii financiare consolidate.

*Opinia auditorului independent KPMG Audit SRL fata de situatiile financiare situatiile financiare consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013:*

- *Bazele opiniei cu rezerve* - “la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2013 Grupul are imobilizari corporale cu valoare contabila de 273.960.000 lei (292.254.000 lei la 31 decembrie 2012) 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 2013, cat si la 31 decembrie 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 43.524.186 RON la 31 decembrie 2013 (32.149.000 lei la 31 decembrie 2012). Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 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 2013 si 31 decembrie 2012 si ale deprecierii si amortizarii, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date.”
- *Opinia cu rezerve* - “ In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat ... (mai sus), situatiile financiare consolidate prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara consolidata a Grupului la data de 31 decembrie 2013 precum si rezultatul consolidat al operatiunilor sale si fluxurile consolidate de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.”
- *Evidentierea unor aspecte* - “ Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra Notei 19 i) din situatiile financiare consolidate anexate, care descrie faptul ca exista incertitudini cu privire la capacitatea filialei EnergoNuclear SA de a-si continua activitatea. In data de 25 noiembrie 2013 Societatea a semnat o scrisoare de intentie impreuna cu China General Nuclear Power Group prin care CGN isi manifesta interesul sa devina actionar majoritar in EnergoNuclear SA sub rezerva indeplinirii anumitor conditii de investitii. Operatiunile viitoare ale EnergoNuclear SA in relatie cu unitatile 3 si 4 depind de atragerea surselor corespunzatoare de finantare.”

## 2.15.2 Informații financiare intermediare și alte informații

Societatea a întocmit situații financiare interimare consolidate simplificate la data și pentru perioada de 6 luni încheiate la 30 iunie 2015 în conformitate Standardului Internațional de Contabilitate 34 adoptat de UE. Aceste situații financiare au fost revizuite de auditorul independent.

	<b>30 iunie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
	<i>(Revizuit)</i>	<i>(Auditat)</i>
	<i>(RON)</i>	
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări corporale .....	7.754.134.084	7.928.119.698
Imobilizări necorporale .....	87.113.621	94.579.281
<b>Total active imobilizate .....</b>	<b>7.841.247.705</b>	<b>8.022.698.979</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri .....	407.144.814	397.664.374
Creanțe comerciale și alte creanțe .....	152.054.572	240.317.426
Impozit pe profit de recuperat .....	8.611.875	-
Plăți efectuate în avans .....	12.678.335	18.546.205
Depozite bancare .....	554.115.606	31.442.715
Numerar și echivalente de numerar .....	672.829.256	1.158.859.684
<b>Subtotal active circulante .....</b>	<b>1.807.434.458</b>	<b>1.846.830.404</b>
Active ce urmează a fi transferate .....	-	-
<b>Total active circulante .....</b>	<b>1.807.434.458</b>	<b>1.846.830.404</b>
<b>Total active .....</b>	<b>9.648.682.163</b>	<b>9.869.529.383</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>		
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social .....	3.207.713.153	3.013.330.303
Prime de emisiune .....	31.474.149	31.474.149
Rezerva plătită în avans .....	24.531.537	217.820.977
Rezerva din reevaluare .....	1.770.574.705	1.770.574.705
Rezultatul reportat .....	2.369.591.646	2.458.402.361
<b>Total capitaluri proprii atribuite acționarilor Societății .....</b>	<b>7.403.885.190</b>	<b>7.491.602.495</b>
Interese fără control .....	-	-
<b>Total capitaluri proprii .....</b>	<b>7.403.885.190</b>	<b>7.491.602.495</b>
<b>Datorii</b>		
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung .....	1.399.751.032	1.496.191.642
Venituri în avans pe termen lung .....	164.963.608	172.135.939
Datorii privind impozitul amanat .....	193.470.215	197.598.967
Obligații privind beneficiile angajaților .....	33.267.120	33.267.120
<b>Total datorii pe termen lung .....</b>	<b>1.791.451.975</b>	<b>1.899.193.668</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale și alte datorii .....	226.368.022	244.636.285
Impozit pe profit datorat .....	6.256	4.507.170
Venituri în avans pe termen scurt .....	21.298.324	24.909.505
Portiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung .....	205.672.396	204.680.260

Subtotal datorii curente .....	453.344.998	478.733.220
Datorie aferenta transferului de active .....	-	-
Total datorii curente .....	453.344.998	478.733.220
Total datorii .....	2.244.796.973	2.377.926.888
<b>Total capitaluri proprii si datorii .....</b>	<b>9.648.682.163</b>	<b>9.869.529.383</b>

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie	
	2015	2014
	(Revizuit)	(Revizuit, retratat)
	(RON)	
<b>Venituri</b>		
Venituri din vanzarea energiei electrice .....	791.792.692	783.093.781
Venituri din transportul energiei electrice .....	52.656.530	51.554.378
Total venituri .....	844.449.222	834.648.159
Alte venituri .....	13.958.719	19.299.146
<b>Cheltuieli din exploatare</b>		
Depreciere si amortizare .....	(233.841.384)	(222.458.983)
Cheltuieli cu personalul .....	(140.021.570)	(141.895.946)
Costul energiei electrice achizitionate .....	(19.224.269)	(10.920.689)
Reparatii si mentenenta .....	(80.206.840)	(75.594.275)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice .....	(52.656.530)	(51.554.378)
Cheltuieli cu piese de schimb .....	(13.913.715)	(21.375.664)
Costul cu combustibilul nuclear .....	(69.826.644)	(68.371.375)
Alte cheltuieli din exploatare .....	(234.248.811)	(280.191.260)
<b>Total cheltuieli din exploatare .....</b>	<b>(843.939.763)</b>	<b>(872.362.570)</b>
Profit din exploatare .....	14.468.178	(18.415.265)
Cheltuieli financiare .....	(66.616.953)	(36.142.758)
Venituri financiare .....	61.200.531	78.517.816
(Cheltuieli)/Venituri financiare nete .....	(5.416.422)	42.375.058
Profit inainte de impozitul pe profit .....	9.051.756	23.959.793
Cheltuiala cu impozitul pe profit, neta .....	(7.472.847)	(9.539.565)
<b>Profitul perioadei .....</b>	<b>1.578.909</b>	<b>14.420.228</b>
Profit atribuibil		
Actionarilor Societatii .....	1.578.909	14.420.228
Intereselor fara control .....	-	-
<b>Profitul perioadei .....</b>	<b>1.578.909</b>	

Sursa: Situatii financiare consolidate IFRS-UE la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015

Societatea a intocmit pentru perioada ianuarie 2012 pana la data prezentului prospect seturi complete de situatii financiare, anuale sau semianuale ce se regasesc anexate astfel:

Pentru anul 2015:

- Situatii Financiare Interimare Consolidate Simplificate la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 – “Raportarea

financiara interimara”si Raportul de revizuire al auditorilor independenti asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate – **Anexa 2**

- Situatii Financiare Interimare Individuale Simplificate la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare, in baza Standardului International de Contabilitate 34 – “Raportarea financiara interimara” adoptat de catre Uniunea Europeana – **Anexa 3**

*Pentru anul 2014*

- Situatii Financiare Individuale la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare si Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare individuale – **Anexa 4**
- Situatii Financiare Consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, intocmite in conformitate cu Standardelor Internationale de Raportare Financiara adptate de Uniunea Europeana si Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare consolidate – **Anexa 5**

*Pentru anul 2013*

- Situatii Financiare Individuale la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013, intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare si Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare individuale – **Anexa 4**
- Situatii Financiare Consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013, intocmite in conformitate cu Standardelor Internationale de Raportare Financiara adptate de Uniunea Europeana si Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare consolidate – **Anexa 5**

### *2.15.3 Politica de distribuire a dividendelor*

Emitentul este o societate nationala cu capital majoritar de stat. Astfel, repartizarea profitului se face conform prevederilor Ordonantei de Guvern 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, cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, in conformitate cu prevederile O.G. nr. 64/2001, cota de repartizare minima la dividende este de 50% din profitul net ramas dupa repartizarile prevazute la art. 1 alin (1) lit. a)-e) din O.G. nr. 64/2001.

Exceptand prevederile din O.G. nr. 64/2001, societatea nu are o politica de dividend stabila. Cota de profit care va fi distribuita anual de catre Societate sub forma de dividende este supusa aprobarii in cadrul AGA in care Statul Roman este actionar majoritar. Emitentul inregistreaza si achita dividende repartizate din profitul net, numai dupa aprobarea situatiilor financiare anuale de catre AGOA si a propunerilor de repartizare a profitului.

Din profitul net al exercitiilor financiare 2012 si respectiv 2013 a fost aprobata o cota de repartizare la dividende din profitul net de 85% si respectiv 85,16%, deoarece Guvernul a aprobat in baza Memorandum-ului “*Masuri ce trebuie avute in vedere la elaborarea bugetelor de venituri si cheltuieli ale operatorilor economici cu capital sau patrimoniu detinut direct sau indirect de stat*”, obligatia societatilor cu capital integral sau majoritar de stat de a distribui 85% din profitul de repartizat sub forma de dividende.

Din profitul net al exercitiului financiar 2014 a fost propusa si aprobata de actionari o cota de 71,22% de repartizare a profitului net la dividende, respectandu-se astfel prevederile de la art. 1 alin (1) lit. f) din Ordonanta de Guvern nr. 64/2001, cu modificarile si completarile ulterioare.

An	Valoare dividend brut/actiune	Data de inregistrare	Data platii
2014	0,300000	08.06.2015	26.06.2015
2013	1,210000	16.05.2014	27.06.2014
2012	0,112300	n/a	n/a

Sursa: Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor Emitentului

#### 2.15.4 Proceduri judiciare si de arbitraj

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 25.09.2015, 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 1.000.000 EUR 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 intr-un total de 10 litigii care corespund criteriilor mentionate mai sus, dintre care 6 litigii in care are calitatea de parat si 4 litigii in care are calitatea de reclamant.

##### *Litigii in care Societatea are calitatea de parat*

La data de 25.09.2015, Societatea avea calitatea de parat intr-un numar de 6 litigii dintre care 1 litigiu cu valoare peste echivalentul sumei de 1.000.000 EUR si un numar de 5 litigii pentru care valoarea nu a fost inca determinata sau avand un obiect neevaluabil in bani, dupa cum urmeaza:

- (i) Dosarul nr. 3663/2/2013, prin care reclamantul Greenpeace CEE Romania a solicitat suspendarea deciziei de emitere a acordului de mediu si suspendarea acordului de mediu pentru Proiectul Unitatile 3-4 Cernavoda. ICCJ a respins cererea reclamantului ca neintemeiata in mod irevocabil.
- (ii) Dosarul nr. 8184/2/2011\*, prin care reclamantul Greenpeace CEE Romania a solicitat anularea autorizatiei de mediu pentru sucursala FCN Pitesti. ICCJ a respins actiunea ca nefondata in mod irevocabil.
- (iii) Dosarul nr. 3793/2/2013, prin care reclamantul Greenpeace CEE Romania a solicitat anularea deciziei de emitere a acordului de mediu si anularea acordului de mediu pentru Proiectul Unitatile 3-4 Cernavoda. Instanta de fond a respins cererea reclamantului ca neintemeiata. Dosarul este pe rol in recurs la Inalta Curte de Casatie si Justitie.
- (iv) Dosarul nr. 11661/3/2014 prin care reclamantul S.C. Fondul Proprietatea SA a solicitat constatarea nulitatii absolute a Hotararii AGEA S.N.N. nr. 1/11.03.2014. Dosarul este pe rolul Curtii de Apel Bucuresti. In data de 08.12.2014, Curtea de Apel Bucuresti a admis apelul declarat, a dispus anularea sentintei apelate si trimiterea apelului spre rejudecare la Tribunalul Bucuresti. Dosar in derulare.
- (v) Dosarul nr. 13275/3/2014 prin care reclamantul Hidroelectrica S.A a solicitat obligarea SNN la plata catre Hidroelectrica a sumei de 40.812.717 lei, reprezentand pierdere suferita prin vanzarea energiei electrice la un pret per Mwh mult mai mic decat pretul la care a fost achizitionata de la alt producator de energie nucleara, beneficiul nerealizat de Hidroelectrica prin vanzarea cantitatii totale de 1.044.605 Mwh (profitul net), calculat conform reglementarilor ANRE si la plata dobanzii legale de la data pronuntarii hotararii si pana la plata efectiva. Dosar in derulare.
- (vi) Dosar nr. 40046/3/2014 prin care Fondul Proprietatea SA, actionar al SNN care detine o cota de 9,7268% din capitalul social al societatii a solicitat urmatoarele:
  - a) Constatarea nulitatii absolute a Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Nuclearelectrica nr. 8 din data de 6 octombrie 2014 prin care s-a aprobat, printre altele, majorarea "capitalului social al SNN cu aport in numerar in suma totala maxima de 239.172.630 lei, de la valoarea actuala de 2.817.827.560 lei la valoarea de 3.057.000.190 lei, prin emiterea unui numar maxim de 23.917.263 actiuni noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune)" (punctul 5);

- b) Mentionarea hotararii pronuntate in Registrul Comertului si publicarea acesteia in Monitorul Oficial, precum si radierea corespunzatoare a mentiunilor efectuate in Registrul Comertului in baza Hotararii AGEA anulate;

Argumentele Fondului Proprietatea SA in cererea de chemare in judecata formulata sunt urmatoarele:

1. Nerespectarea procedurii legale si statutare privind convocarea AGEA SNN din 06.10.2014, respectiv:
  - Nerespectarea procedurii de completare a convocatorului reglementata de art. 1171 din Legea nr. 31/1990 si a celei prevazute de art. 7 alin. 4 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009;
  - Nerespectarea procedurii de comunicare a convocatorului reglementata de art. 4 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009;
  - Nerespectarea dreptului de informare al actionarilor prevazut de art. 6 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009 si de Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;
2. Motive de nelegalitate decurgand din contrarietatea rezolutiilor adoptate: lipsa unei manifestari de vointa producatoare de efecte juridice;
3. Nelegalitatea majorarii capitalului social cu sumele mentionate in cuprinsul Hotararii AGA atacate (contestarea regimului juridic al alocatiilor bugetare acordate SNN in perioada 2006 – 2009 de Statul roman) inclusiv nelegalitatea majorarii capitalului social prin prisma nerespectarii dispozitiilor legale privind ajutorul de stat.

Emitentul considera ca argumentele invocate de Fondul Proprietatea SA in cererea de chemare in judecata sunt neintemeiate, respectiv:

1. SNN a respectat procedura legala si statutara privind convocarea AGEA SNN din 06.10.2014, respectiv:
  - SNN a respectat procedura de completare a convocatorului reglementata de art. 1171 din Legea nr. 31/1990 si a celei prevazute de art. 7 alin. 4 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009; astfel, SNN a publicat convocatorul in termenul si in conformitate cu formalitatile prevazute de lege si a transmis in data de 24.09.2014 raport curent catre BVB si ASF referitor la convocatorul completat;
  - SNN a respectat procedura de comunicare a convocatorului reglementata de art. 4 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009, publicand pe pagina de internet convocatorul initial si convocatorul completat atat in limba romana cat si in limba engleza;
  - SNN a respectat dreptul de informare al actionarilor prevazut de art. 6 din Regulamentul CNVM nr. 6/2009 si de Legea nr. 297/2004 privind piata de capital; astfel, SNN a publicat materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pe pagina de internet, atat in limba romana cat si in limba engleza, si a publicat si informatiile suplimentare solicitate de FP cu privire la majorarea de capital social cu aport in numerar;
2. SNN apreciaza ca rezolutiile AGEA SNN din data de 06.10.2014 sunt clare si nu sunt contradictorii, vointa actionarilor fiind clar exprimata in sensul respingerii propunerii administratorilor, aprobarii majorarii doar cu aportul in numerar al Statului Roman si amanarea majorarii cu aport in natura;
3. SNN considera ca regimul juridic al alocatiilor bugetare primite de SNN in perioada 2006 – 2009 este stabilit de prevederile Legii nr. 31/1990, prevederile legilor de aprobare a bugetului de stat in perioada 2006 – 2009 precum si de prevederile HG nr. 365/1998. Aceste alocatii bugetare au reprezentat aporturi ale Statul roman alocate realizarii programelor de investitii, aporturi care au ca si destinatie legala majorarea capitalului social al SNN. FP califica in mod eronat regimul juridic al alocatiilor bugetare primite de SNN in perioada 2006 – 2009 de la Stat prezentand o interpretare eronata si trunchiata a prevederilor legale, aceste sume reprezentand un aport al Statului Roman cu destinatia majorarii capitalului social al SNN.

Desi Emitentul considera ca argumentele Fondului Proprietatea SA invocate in cererea de chemare in judecata nu sunt intemeiate, majorarea capitalului SNN realizându-se cu respectarea principiului investitorului privat prudent, o instanta de judecata are puteri discretionare de interpretare si decizie si prin urmare exista riscul ca aceasta sa hotarasca anularea punctului 5 din hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNN din 06.10.2014, punct care se refera la aprobarea majorarii capitalului social al SNN cu alocatiile bugetare acordate societatii in perioada 2006 - 2009.

Fondul Proprietatea SA a ridicat exceptia nelegalitatii prevederilor art. 20 din HG 365/1998 privind infiintarea Companiei Nationale de Electricitate SA, a Societatii Nationale Nuclearelectrice SA si a Regiei Autonome

pentru Activitati Nucleare prin reorganizarea Regiei Autonome de Electricitate "RENEL" care prevede faptul ca sumele alocate de la bugetul de stat pentru realizarea programelor de investitii majoreaza capitalul social al Companiei Nationale de Electricitate SA si pe cel al Societatii Nationale Nuclearelectrica SA. La termenul din data de 10.06.2015, instanta a respins exceptia ca nefondata si a dispus introducerea in cauza a Ministerului Energiei Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri. In termenul stabilit pentru data de 05.10.2015 instanta a amanat cauza pe motivul lipsei de procedura de citare cu intervenientul Ministerului Energiei Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri. Urmatorul termen de judecata a fost stabilit pentru data de 02.11.2015.

#### *Litigii in care Societatea are calitatea de reclamant*

La data de 25.09.2015, Societatea este implicata in 4 litigii in care are calitatea de reclamant/creditor, in 3 cauze cu valoare peste echivalentul sumei de 1.000.000 euro si 20 de cauze avand un obiect neevaluabil in bani, respectiv anulara unor acte administrative, dupa cum urmeaza:

#### *Litigii privind procedura reorganizarii judiciare si a falimentului*

- (i) Dosarul nr. 22456/3/2012, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti prin care Societatea a solicitat inscrierea la masa credala a debitoarei S.C. Hidroelectrica SA cu suma de 69.936.482,46 lei. Initial societatea fost inscrisa cu o creanta in valoare de 28.773.061,96 lei (creanta chirografara), dar in recurs, instanta a obligat 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 societate si Hidroelectrica prin care aceasta se obliga sa platesca esalonat in 24 de rate lunare egale incepand cu luna iulie 2013 suma totala de 70.093.550,47 lei care a fost achitata integral. In prezent societatea debitoare se afla in reorganizare.
- (ii) Dosarul nr. 9089/101/2013, aflat pe rolul Tribunalului Mehedinti, prin care Societatea a solicitat, inscrierea la masa credala a debitoarei Regiei Autonome pentru Activitati Nucleare cu suma de 7.825.063,68 lei. Debitoarea se afla in reorganizare, societatea fiind inscrisa cu suma de 5.450.135,91 lei ce urmeaza a se recupera in termen de 2 ani potrivit planului de reorganizare.
- (iii) Dosarul nr. 3490/121/2015, aflat pe rolul Tribunalului Galati, prin care Societatea a solicitat, obligarea debitoarei ArcelorMittal Galati S.A. la plata sumei de 8.575.245,78 lei reprezentand daune interese compensatorii. Dosarul se afla in procedura de regularizare, nefiind stabilit inca primul termen de judecata.

#### *Actiuni in materia contenciosului administrativ*

La data de 25.09.2015, Societatea este implicata in 21 de litigii in materia contenciosului administrativ in care are calitatea de reclamant:

- (i) Dosarul nr. 416/2/2014, aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, prin care Societatea a solicitat anulara partiala a Deciziei ANRE nr. 3609/2013 si modificarea tarifului reglementat pentru anul 2014 prin recunoasterea in modalitatea de calcul a unor elemente de cost justificate (inclusiv taxa pe constructii speciale). Instanta de fond a respins cererea SNN. In prezent, se afla in derulare apelul formulat de SNN.
- (ii) Dosarul nr.26063/3/CA/2015 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, prin care Societatea a solicitat anulara Deciziei nr. 9/23.03.2015 a Camerei de Conturi Arges si a Incheierii nr. 38/19.06.2015 a Curtii de Conturi. Dosarul se afla in derulare.
- (iii) Dosarul nr.26063/3/CA/2015 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, prin care Societatea a solicitat suspendarea punerii in executare a masurii dispuse prin Decizia nr. 9/23.03.2015 a Camerei de Conturi Arges si a Incheierii nr. 38/19.06.2015 a Curtii de Conturi. Dosarul se afla in derulare.
- (iv) Dosarele nr.: 4902/2/2015, 4906/2/2015, 4907/2/2015, 4912/2/2015, 4946/2/2015, 4958/2/2015, 4959/2/2015, 4964/2/2015, 4965/2/2015, 4967/2/2015 aflate pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, prin care Societatea a solicitat anulara masurilor dispuse de Curtea de Conturi prin Decizia nr.16/11.05.2015. Aceste dosare se afla in procedura de regularizare.
- (v) Dosarele nr. 4960/2/2015, 4961/2/2015, 4962/2/2015, 4966/2/2015, 4968/2/2015, 4969/2/2015, 4970/2/2015, 4971/2/2015 aflate pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, prin care Societatea a solicitat

suspendarea punerii in executare a masurilor dispuse de Curtea de Conturi prin Decizia nr.16/11.05.2015. Aceste dosare se afla in procedura de regularizare.

*Societatea s-a constituit parte civila intr-un dosar penal*

- (i) 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 13.493.080,3 lei. Ca parte responsabila civilmente figureaza in proces societatea comerciala Tess Conex SA Iasi. Instanta de fond obliga pe inculpati si pe partea responsabila civilmente la repararea prejudiciului. Procesul se afla in curs de solutionare in faza de apel.

#### *2.15.5 Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale*

In perioada cuprinsa intre 31 decembrie 2014 si data prezentului Prospect, nu au avut loc evenimente semnificative care sa aiba impact negativ asupra pozitiei financiare a Emitentului precum si asupra rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de numerar.

## **2.16 INFORMATII SUPLIMENTARE**

### *2.16.1 Capitalul Social*

Capitalul social actual al Societatii este in valoare 3.012.210.410 lei, divizat in 301.221.041 actiuni ordinare, integral platite si varsate, fiecare avand o valoare nominala de 10 lei.

De asemenea, la data prezentului document nu exista actiuni convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscriere.

La data prezentului Prospect, Emitentul nu detine actiuni proprii. 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. 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.

## **2.17 CONTRACTE IMPORTANTE**

### *2.17.1 Contracte importante incheiate in perioada de referinta (01-01-2013 – 30.06.2015)*

#### *Contracte comerciale*

#### *Contracte de furnizare*

In perioada de referinta (01.01.2013 – 30.06.2015), Societatea a incheiat urmatoarele contracte importante de furnizare de materii prime, materiale si consumabile:

- (i) Acordul cadru nr. 196/20.02.2013, incheiat cu SC Tyd Elan SRL, avand ca obiect furnizarea de chimicale pentru Statia de Tratare a apei de la CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare maxima de 5.018.669 lei, echivalent a cca. 1.115.259 EUR.



- (ii) Acordul cadru nr. 515/24.04.2013, incheiat cu asocierea Energotech SA si Tyd Elan SRL, avand ca obiect furnizarea de uleiuri si lubrifianti pentru CNE Cernavoda si prestarea de servicii de analiza si diagnoza privind degradare uleiurilor, cu o durata de 48 de luni si o valoare totala maxima de 1.248.298,95 EUR.
- (iii) Contractul nr. 824 din 26.07.2013 incheiat cu Cameco Fuel Manufacturing Canada, avand ca obiect furnizarea de sarma rectangulara din Zircalloy 4 pentru fabricatia apendicilor si patinelor din componenta fasciculelor de combustibil nuclear produse la FCN Pitesti, avand o durata de 48 de luni si o valoare de 1.165.044 USD
- (iv) Contractul nr. 996 din 2.10.2013 incheiat cu Cameco Fuel Manufacturing Canada, avand ca obiect furnizarea de tuburi nesudate din Zircalloy 4 pentru fabricatia fasciculelor de combustibil nuclear produse la FCN Pitesti, avand o durata de 48 de luni si o valoare de 23.200.000 USD
- (v) Contractul nr. 46 din 16.01.2014, incheiat cu Emerson Process Management Romania, avand ca obiect piese de schimb – componente de automatizare – pentru CNE Cernavoda, avand o durata de 12 luni si o valoare de 1.621.920 EUR
- (vi) Contractul nr. 434 din 9.04.2014, incheiat cu Compania Nationala a Uraniului, avand ca obiect furnizarea de uraniu natural sub forma de pulbere sinterizabila de UO2 pentru fabricatia combustibilului nuclear la FCN Pitesti, cu o durata de 36 de luni si o valoare de 313.500.000 lei, echivalent a cca. 69.600.000 EUR

#### *Contracte de furnizare de echipamente si piese de schimb*

In perioada de referinta (1.01.2013 – 30.06.2015), Societatea a incheiat urmatoarele contracte importante de furnizare de echipamente, componente, piese de schimb:

- (i) Contractul nr.2 din 3.01.2013, incheiat cu Ansaldo Nucleare SpA, avand ca obiect furnizarea de circuite pneumatice de comanda pentru vanele de control nivel boiler de la CNE Cernavoda, cu o durata de 10 luni si o valoare de 660.000 EUR.
- (ii) Acordul cadru nr. 472/10.06.2015, incheiat cu Robomatic SRL (reprezentant exclusiv ASCO), avand ca obiect furnizarea de Ventile electromagnetice si componente de fabricatie ASCO pentru CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare de 1.145.881 EUR.
- (iii) Contractul nr. 412 din 5.04.2013 incheiat cu Romanian Chemical Services (reprezentant Dresser SUA), avand ca obiect furnizarea de vane nucleare cu actionare pneumatica pentru CNE Cernavoda, avand o durata de 15 luni si o valoare de 1.110.000 USD
- (iv) Acordul cadru nr 1423 din 20.12.2013, incheiat cu Sulzer Pumps Canada, avand ca obiect furnizarea de piese de schimb pentru Pompele Sistemului Primar de Transport al Caldurii de la CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare maxima de 9.481.074 USD

#### *Contracte de executie lucrari*

In perioada de referinta (1.01.2013 – 30.06.2015), Societatea a incheiat urmatoarele contracte importante de lucrari:

- (i) Contractul nr. 1138/25.09.2014, incheiat cu General Electric International Inc., avand ca obiect Lucrari de inlocuire a sistemului de control excitatie al Generatorului Electric de la Unitatea I, de tip Generrex, cu un sistem de control excitatie de generatie noua, tip EX2100e, cu o valoare de 26.727.142 USD.
- (ii) Contractul nr. 963 din 24.09.2013, incheiat cu Asocierea AGER BUSINESS TECH, GMB COMPUTERS si ELCOMEX IEA, avand ca obiect lucrari de Migrare a aplicatiilor si a masurilor de securitate informatica utilizate la CNE Cernavoda pe platformele hardware si software actuale, inlocuirea sau modernizarea statiilor de lucru uzate fizic si moral, tinand cont de aplicatiile utilizate de acestea si asigurarea suportului tehnic software pentru produsele software utilizate, cu o durata de 36 de luni si o valoare de 13.467.732 EUR
- (iii) Contractul nr 279 din 3.03.2014, incheiat cu UTI Grup SA, avand ca obiect Lucrari prioritate I, etapa 2, de completare a sistemului de protectie fizica al CNE Cernavoda pentru mentinerea functionarii instalatiilor critice continute in structurile vitale in cazul amenintarilor in afara bazelor de proiect, cu o durata de 12 luni si o valoare de 21.798.119 lei, echivalent a cca. 4.844.000 EUR

#### *Contracte de prestari servicii*

In perioada de referinta (1.01.2013 – 30.06.2015), Societatea a incheiat urmatoarele contracte importante de servicii:

- (i) Acordul cadru nr. 232 din 27.02.2013, incheiat cu Asocierea XOR-IT Systems si Teamnet International, avand ca obiect servicii de intretinere si reparatii tehnica de calcul, servicii de introducere date, servicii de administrare retea calculatoare pentru CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare maxima de 20.989.228 lei, echivalent a cca 4.664.272 EUR

- (ii) Acordul cadru nr. 374 din 28.03.2013, incheiat cu Asocierea Ager Business Tech - Hewlett Packard Romania, avand ca obiect Servicii de asigurare licente Microsoft si a suportului tehnic necesar utilizarii serverelor si statiilor de lucru din dotarea SNN SA (sediul si sucursale) in regim de Enterprise Agreement (EA), cu o durata de 48 de luni si o valoare maxima de 4.610.650 EUR
- (iii) Contractul nr 390 din 1.04.2013, incheiat cu Asocierea Elcomex – Energotech, pentru Servicii complete de exploatare, intretinere si reparatii a sistemului de termoficare Cernavoda. Pretul contractului este de 23.988.500 lei, echivalent 5.330.000 EUR, pentru o perioada de 48 de luni;
- (iv) Contractul nr. 663 din 10.06.2013, incheiat cu firma GMB Computers SRL, pentru Servicii tehnice de intretinere IT si reparatii pentru servere si echipamente Hewlett - Packard din dotarea CNE Cernavoda. Pretul contractului este de 3.028.110 EUR, pentru o perioada de 48 de luni;
- (v) Contractul nr 947 din 20.09.2013, incheiat cu Mate Fin SRL, pentru Asigurare echipamente de radioprotectie si servicii asociate pentru CNE Cernavoda - decontaminare/spalare, igienizare si intretinere echipamente radioprotectie reutilizabile si servicii de preluare echipamente uzate/ireparabile, caracterizare si de tratare a lor ca deseuri radioactive sau neradioactive. Pretul contractului este de 27.860.304 lei, echivalent 6.191.178 EUR, pentru o perioada de 48 de luni;
- (vi) Contractul nr. 278 din 3.03.2014, incheiat cu SC Mate Fin SRL, avand ca obiect Servicii de mentenanta preventiva si corectiva pentru sisteme si echipamente de radioprotectie ale CNE Cernavoda, cu o durata de 60 de luni si o valoare de 5.648.900 EUR
- (vii) Contractul nr 1025 din 25.08.2014, incheiat cu Asocierea NuclearServ formata din ELCOMEX IEA, GENERAL CONCRETE, NIMB CONSMETAL STIZO NUCLEAR, UNIFY CO, avand ca obiect Servicii de reparare si intretinere a sistemelor, instalatiilor si cladirilor din incinta de securitate a CNE Cernavoda, in vederea functionarii centralei in conditii de siguranta si securitate nucleara, cu o durata de 48 de luni si o valoare de 331.112.048 lei, echivalent a cca. 75.252.738 EUR.
- (viii) Contractul nr. 208 din 18.03.2015, incheiat cu SC Mate FIN SRL, avand ca obiect Servicii de gospodarire deseuri radioactive ale CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare de 4.000.000 lei, echivalent a cca. 22.090.000 EUR
- (ix) Acordul cadru nr 169 din 04.03.2015, incheiat cu asocierea dintre SC Titan Echipamente Nucleare SA si TECNATOM SA, avand ca obiect Servicii integrate pentru implementarea si derularea programului de snubber (amortizori de soc) al CNE Cernavoda, cu o durata de 48 de luni si o valoare maxima de 7.590.360 EUR
- (x) Contractul nr 777 din 20.06.2014, incheiat cu Siveco Romania, avand ca obiect Servicii de suport tehnic pentru licentele aferente Sistemului informatic de administrare a activitatilor nucleare la CNE Cernavoda impreuna cu Servicii de suport tehnic pt administrarea si exploatarea sistemului Servicii suport tehnic licente SIVICO Applications si ORACLE impreuna cu servicii de administrare, modificare si reconfigurare soft la cerere pt. aplicatiile financiar - contabile componente ale pachetului SIVICO Applications aflate in exploatare la SNN Executiv si FCN Pitesti, cu o durata de 48 de luni si o valoare de 14.493.322 EUR.

#### *Contracte cu Apele Romane*

Societatea are in prezent doua abonamente incheiate cu Apele Romane, in calitate de operator unic , astfel:

- (i) Abonamentul nr 2 din 27.01.2015 pentru anul 2015 avand ca obiect : utilizare apa din Dunare pentru centrala nucleara – cu o valoare de 58.112.064 lei, fara TVA, echivalent a cca 13.207.287 EUR;
- (ii) Abonamentul nr 82/2011, la care s-a incheiat actul additional nr 4 valabil pentru anul 2015 RUEC 170/2015) , avand ca obiect Primirea apelor uzate in resursa, cu o valoare de 11.056.827 lei, fara TVA, echivalent a cca 2.512.915 EUR.

Cele doua abonamente in vigoare sunt in conformitate cu modelul abonamentului-cadru de utilizare/exploatare a resurselor de apa, aprobat prin Ordinul Ministrului Mediului si Gospodarii Apelor nr. 798/2005.

#### *2.17.2 Contracte incheiate anterior perioadei de referinta si derulate in 2013-2015*

##### *Contracte de furnizare importante*

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, valoarea maxima previzionata este de 1.549.648,10 EUR, fara TVA, echivalent a 6.730.896,52 lei.

## *Contracte de prestari servicii*

### *Contracte de servicii de mentenanta preventiva si corectiva a diverselor echipamente si sisteme din centrala de la Cernavoda*

- (i) Acordul cadru de servicii de mentenanta nr. 1599/29.12.2009 incheiat cu consorțiul format din GE Energy Parts International, LLC si General Electric International, Inc. avand ca obiect prestarea de servicii de mentenanta si 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, pe o perioada de 8 ani. Valoarea maxima previzionata a acordului cadru este de 106.853.694 USD, plus 15.916.956 EUR, echivalent a 87.152.752 EUR, la cursul de 1 EUR = 1,5 USD.
- (ii) 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. Valoarea maxima previzionata este de 35.081.598 CAD.
- (iii) 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.
- (iv) 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 .
- (v) 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.

### *Alte contracte de servicii (cu exceptia celor de mentenanta) importante derulate de Societate in 2013-2015:*

- (i) Acordul-cadru nr. 1087/29.11.2010 (TD 24980) incheiat cu SC Elcomex IEA SA, avand ca obiect prestarea de servicii de re tehnologizare 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

- licențe și servicii suplimentare - Faza 2 – Etapa 2 - Modul pentru gestionarea resurselor umane Oracle Human Capital Management – valoare 2.180.000 EUR;
- h. Act adițional nr 9 - Sistem informatic de administrare a activităților nucleare-servicii de implementare module Ventyx Asset Suite (Faza 3 Etapa 1), licențe suplimentare, servicii de suport tehnic pentru licențe și servicii de suport tehnic pentru administrare – valoare 19.450.000 EUR;
- i. Act adițional nr 11 - Servicii de prelucrare date, administrare, dezvoltare și modificare software, în vederea optimizării și integrării aplicațiilor ce rulează în cadrul rețelei CNE precum și a asigurării integrării corespunzătoare cu modulele Asset Suite – valoare 210.383 EUR;
- j. Act adițional nr 13 - Sistem informatic de administrare a activităților nucleare la CNE Cernavoda – servicii de analiză și implementare module aferente activităților de asigurare bunuri și servicii (AS Inventory Management, Purchasing, Account Payable și integrarea cu modulele financiare existente) și activităților de radioprotecție (AS Total Exposure) (Faza 3 Etapa 2)- valoare 8.250.000 EUR.

Energonuclear este parte în următoarele contracte:

#### *Contract de servicii de consultanță*

Contractul de servicii de consultanță financiară pentru U3 și U4 Cernavoda încheiat de Energonuclear SA cu The Royal Bank of Scotland plc Niederlassung Frankfurt, în vederea prestării de servicii de consultanță financiară legate de dezvoltarea U3 și U4 Cernavoda. Contractul nu mai este în vigoare la data prezentului Raport, el încetând în data de 17.02.2015. Valoarea contractului a fost de 800.000 EUR în prima fază și 1.400.000 EUR în cea de a doua fază, fără TVA, plus cheltuieli ce nu au depășit 3.000 EUR/lună. Din prima fază s-au cheltuit cca. 825.530 EUR, incluzând cheltuielile, iar din fază a doua s-au cheltuit 50.000 EUR.

#### *Contracte de prestări servicii*

- (i) Contract pentru servicii de autorizare pentru securitate nucleară și inginerie privind lucrările premergătoare proiectului pentru Unitățile 3 și 4 ale CNE Cernavoda nr. 20/2011 încheiat de Energonuclear SA cu Candu Energy Inc. Valoarea contractului a fost de CAD 11.900.000, exclusiv TVA, din care au rămas neutilizați CAD 400.000 reprezentând costuri rambursabile. Contractul a încetat la data de 31.12.2014.
- (ii) Contractul de servicii de asistență juridică nr. 16 din 01.06.2011 încheiat cu White&Case LLP. Valoarea contractului este de 386.480 EUR, exclusiv TVA, din care mai sunt disponibili 15.242,54 EUR.

## **2.18 INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE**

Intermediarul declară că nu are niciun interes în legătură cu majorarea de capital social a Emitentului, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investiții financiare încheiat cu Emitentul.

Emitentul declară că nu are niciun interes în legătură cu majorarea de capital social, cu excepția intereselor care derivă din încheierea cu succes a procedurilor legate de această majorare.

Prospectul nu include declarații sau rapoarte atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert pentru această Ofertă. Informațiile provenite de la terțe parti au fost reproduse cu acuratețe și, după cunoștințele Emitentului, nu au fost omise fapte care ar face ca respectivele informații să fie incorecte sau să inducă în eroare.

## **2.19 DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI**

Prezentul Prospect va fi disponibil pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), pe pagina de internet a Emitentului la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), precum și pe cea a Intermediarului la

adresa [www.brd.ro](http://www.brd.ro), iar variantele in forma tiparita ale prezentului Prospect vor fi disponibile gratuit, la cerere, in timpul programului normal de lucru la sediul Intermediarului din B-dul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, Bucuresti precum si la sediul Emitentului.

De asemenea, pe toata perioada de valabilitate a ofertei, pe pagina de internet a Emitentului, la adresa [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), vor fi disponibile cel putin urmatoarele documente:

- Prospectul;
- Organigrama Emitentului;
- Situatiile financiare consolidate auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si respectiv 31 decembrie 2013, precum si rapoartele de audit ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Situatiile financiare interimare consolidate revizuite la data si pentru cele sase luni incheiate la 30 iunie 2015 si respectiv 30 iunie 2014, precum si rapoartele de revizuire ale auditorului financiar cu privire la acestea;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Formularul de Subscriere;
- Formularul de Revocare a subscrierilor

### **3 NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE PENTRU ACTIUNI PENTRU EMISIUNILE DE DREPTURI DE PREFERINTA**

#### **3.1 PERSOANE RESPONSABILE**

Informatii privind persoanele responsabile sunt mentionate la pagina 15 din prezentul Prospect.

#### **3.2 FACTORII DE RISC**

Informatiile privind factorii de risc sunt mentionate la paginile 16 - 25 din prezentul Prospect.

#### **3.3 INFORMATII ESENTIALE**

##### *3.3.1 Declaratie privind capitalul circulant*

Emitentul declara ca, in opinia sa, are un capital circulant net suficient pentru obligatiile sale actuale.

##### *3.3.2 Capitaluri proprii si gradul de indatorare*

La sfarsitul anului 2014, conform situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS - UE, capitalurile proprii ale Societatii au fost de 7.491.602.495 lei, iar datoriile curente nete erau de 478.733.220 lei, din care imprumuturi purtatoare de dobanda 204.680.260 lei (portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung). La sfarsitul anului 2014, datoriile au avut o pondere de aproximativ 24% din totalul activelor Societatii.

La data de 30.06.2015, conform situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS - UE, capitalurile proprii ale Societatii au fost de 7.403.885.190 lei, iar datoriile curente nete erau de 453.344.998 lei, din care imprumuturi purtatoare de dobanda 205.672.395 lei (portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung). La aceeaasi data, datoriile au avut o pondere de aproximativ 23% din totalul activelor Societatii.

##### *3.3.3 Interesele persoanelor fizice si juridice participante la emisiune*

Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile preluate din situatiile financiare au fost reproduse cu acuratete si ca nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare.

Emitentul declara ca nu are niciun interes material pentru Oferta cu exceptia intereselor care deriva din Majorarea Capitalului Social.

Intermediarul nu are niciun interes si niciun conflict de interese care ar putea influenta Majorarea de Capital Social in mod semnificativ, cu exceptia indeplinirii contractului semnat cu Emitentul pentru intermedierea acestei operatiuni.

##### *3.3.4 Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute*

Conform hotararii Consiliului de Administratie din data de 11.08.2015 s-a aprobat Majorarea Capitalului Social al societatii cu aport in natura si numerar in suma totala maxima de 3.550.110 lei, de la valoarea actuala de 3.012.210.410 lei la valoarea de 3.015.760.520 lei, prin emiterea unui numar maxim de 355.011 Actiuni Noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune), din care l:

- (i) 292.810 Actiuni Noi in suma de 2.928.100 lei reprezentand aportul in natura al Statului Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, urmare a obtinerii certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei nr. 12900, seria M03 asupra terenului cota indiviza in suprafata de 239,05 mp din Bd. Gheorghe Magheru, nr. 33, Bucuresti si a certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei seria M03 nr. 9462/04.02.2005 pentru terenul "Corp Garda si Drum acces" din localitatea Saligny, judetul Constanta;
- (ii) maxim 62.201 Actiuni Noi, in suma de 622.010 lei, vor fi oferite in cadrul exercitarii dreptului de

preferinta, spre subscriere in schimbul aportului in natura al Statului Roman prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, celorlalti actionari, respectiv persoanelor care au calitatea de actionar la Data de Inregistrare, in vederea mentinerii participatiilor detinute in cadrul SNN la Data de Inregistrare.

Hotararea Consiliului de Administratie a fost adusa la cunostinta pietei prin Raportul curent din data de 11.08.2015 si a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 4600/27.08.2015.

### **3.4 INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACTIONARE**

#### *3.4.1 O descriere a naturii si categoriei valorilor mobiliare oferite si admise la tranzactionare si codul ISIN*

Actiunile Nou emise vor fi oferite spre subscriere actionarilor la pretul de 10 lei/actiune, fara prima de emisiune, proportional cu cota lor de participare la capitalul social al Societatii la Data de Inregistrare.

La fel ca si Actiunile Existente, actiunile ce vor fi emise in cadrul Majorarii de Capital Social vor fi actiuni din aceeasi clasa, respectiv actiuni ordinare, indivizibile si vor conferi detinatorilor lor drepturi egale cu cele conferite de Actiunile Existente.

Toate actiunile Emitentului sunt guvernate de legea societatilor comerciale si reglementarile si normele aplicabile pietei de capital in vigoare. Actiunile Emitentului sunt tranzactionate la BVB, categoria Premium, incepand cu 04.11.2013, avand cod ISIN: ROSNNEACNOR8.

Evidenta actiunilor este pastrata de catre Depozitarul Central, cu sediul in Bulevardul Carol I, nr 34-36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti.

#### *3.4.2 Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare*

Actiunile sunt emise și oferite in conformitate cu legile romane si anume Legea nr. 297/2004 a pietei de capital si legislatia secundara aferenta emisa de catre ASF si Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale.

Orice litigiu care decurge din sau in legatura cu Actiunile va fi solutionat de catre autoritatile competente din Romania.

#### *3.4.3 Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtator, fizice sau dematerializate*

Actiunile Emitentului sunt actiuni nominative, dematerializate, emise in lei si confera detinatorilor drepturi si obligatii egale in conformitate cu dispozitiile legii societatilor comerciale, ale reglementarilor aplicabile pietei de capital si ale Actului constitutiv. Actiunile subscrise in cadrul Majorarii de Capital Social vor fi evidentiate prin inscrierea in cont, evidenta acestora fiind pastrata de catre Depozitarul Central.

#### *3.4.4 Moneda in care se face emisiunea*

Actiunile se emit in Lei.

#### *3.4.5 Descrierea drepturilor conexe Actiunilor nou emise, inclusiv a oricarei restrictii care le este aplicabila, si a modalitatilor de exercitare a drepturilor in cauza*

Mai jos sunt prezentate principalele drepturi atasate Actiunilor Existente si care vor fi atasate si Actiunilor nou emise. Astfel, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si ale Actului Constitutiv, fiecare din actiunile Societatii confera titularului urmatoarele drepturi:

- (i) *Dreptul de a participa si de a vota in cadrul adunarilor generale ale actionarilor Societatii:* Orice titular de actiuni poate participa la adunarile generale ale actionarilor, fiecare actiune subscrisa si varsata dand dreptul la un vot, dreptul de a alege si a fi ales in organele de conducere ale societatii, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor si a cotei convenite in cazul lichidarii societatii. Dreptul la vot poate fi exercitat numai in masura in care actionarii respecta dispozitiile impuse de legislatia speciala si numai in

masura in care acest drept nu a fost suspendat de catre Consiliul de Administratie al societatii. Actionarii pot participa si vota in cadrul adunarilor si prin reprezentare, in baza unei procuri speciale acordate pentru respectiva adunare. Actionarii pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii Societatii, cu exceptia membrilor Consiliului de Administratie, directorilor ori functionarilor sau angajatilor Societatii. Modalitatile de obtinere si termenul de depunere a procurilor speciale vor fi mentionate in convocatorul adunarii. Actionarul care, intr-o anumita operatiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane un interes contrar aceluia al Societatii, va trebui sa se abtina de la deliberarile privind acea operatiune, fiind raspunzator de daunele produse Societatii, daca fara votul sau nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta. Dreptul de vot nu poate fi cedat, orice conventie prin care actionarul se obliga a exercita dreptul de vot intr-o anumita maniera este nula.

- (ii) *Dreptul de a alege si a fi ales in organele de conducere ale Societatii;*
- (iii) *Dreptul la dividend, respectiv de a participa la distribuirea profitului net al Societatii:* AGA este principalul organism de guvernare corporativa al Societatii, care decide asupra activitatii, politicile economice si de afaceri a Societatii. AGA se va intruni cel putin o data pe an, fiind obligatorie intrunirea la cel mult 5 luni de la inchiderea exercitiului financiar. In functie de rezultatele financiare ale Societatii, AGA va decide asupra repartizarii profitului net sub forma de dividend, daca este cazul. Daca se constata o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reintregit sau redus inainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit. AGA prin care se decide distribuirea de dividende va stabili si o data, care va fi ulterioara cu cel putin 10 zile lucratoare datei AGA si care va servi la identificarea actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende. Dividendele se vor plati la data stabilita de AGA in care se fixeaza dividendul, iar termenul de plata a acestora nu va depasi 6 luni de la data AGA de stabilire.
- (iv) *Dreptul de preferinta* este un drept asociat exclusiv unei operatiuni de majorare de capital social ofera actionarului dreptul de a subscrie cu intaietate actiunile noi emise in cadrul unei majorari de capital social proportional cu cota de participare la capitalul social si il protejeaza de riscul diluarii cotei din capitalul social anterior diluarii. Drepturile de preferinta sunt acordate tuturor actionarilor inscrisi la data de inregistrare in registrul actionarilor emitentului, indiferent de participarea acestora la AGEA emitentului sau de votul exprimat de acestia cu privire la majorarea capitalului social. Hotarârea adunarii generale extraordinare a actionarilor va fi depusa la oficiul registrului comertului de catre consiliul de administratie, spre mentionare in registrul comertului si publicare in Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda la data de inregistrare. Actiunile nesubscrise de catre actionari, in limita termenului de subscriere, se anuleaza, iar majorarea de capital va fi validata în limita sumei efectiv varsata în baza unor subscrieri valabile. Exercitarea dreptului de preferinta se va realiza în interiorul termenului hotarât de adunarea generala. Termenul acordat pentru exercitarea drepturilor de preferinta nu va fi mai mic de o luna si va fi ulterior datei de inregistrare si datei publicarii hotarârii adunarii generale in Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Acest termen va fi anuntat prin prospectul de oferta conform Legislatiei Pietei de Capital. Numarul drepturilor de preferinta este egal cu numarul de actiuni inregistrate in registrul actionarilor emitentului la data de inregistrare stabilita de AGEA. Hotarârea AGEA de majorare a capitalului social va cuprinde mentiuni privind numarul drepturilor de preferinta necesare pentru achizitionarea unei actiuni noi, pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta si perioada in care va avea loc subscrierea, pretul la care se ofera publicului actiunile noi ulterior subscrierii in baza drepturilor de preferinta, daca este cazul. Actionarii au un drept de preferinta si atunci când societatea emite obligatiuni convertibile in actiuni.
- (v) *Dreptul la alocarea de actiuni cu titlu gratuit in cazul majorarilor de capital social din resurse interne*
- (vi) *Dreptul la informare* in baza caruia actionarii pot solicita consultarea registrelor deliberarilor si sedintelor adunarilor generale ale actionarilor si ale consiliului de administratie care exercita atributii delegate de adunarea generala a actionarilor, a situatiilor financiare, a materialelor si documentelor aferente punctelor inscrise pe ordinea de zi a adunarilor generale ale actionarilor;
- (vii) *Dreptul la bunurile rezultate din lichidarea Societatii sau dreptul asupra unei parti din activul net la lichidarea Societatii;*
- (viii) *Dreptul de a ataca in justitie hotararile adunarilor generale ale actionarilor sau deciziile consiliului de administratie adoptate in cadrul delegarii de competenta*
- (ix) *Dreptul de a se retrage din Societate in anumite cazuri si conditii prevazute de lege.* Conform legislatiei



in vigoare, actionarii care nu au votat in favoarea unei hotarari a adunarii generale au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre societate, numai daca respectiva hotarare a adunarii generale are ca obiect:

- a. schimbarea obiectului principal de activitate;
- b. mutarea sediului societatii in strainatate;
- c. schimbarea formei societatii;
- d. fuziunea sau divizarea societatii.

Prevederile legale referitoare la retragerea actionarilor dintr-o societate comerciala se *regasesc in Legea 297/2004, art. 206 si art. 207, cu modificarile si completarile ulterioare*. De asemenea, actionarii pot solicita retragerea din societate in cazul in care nu sunt de acord cu hotararea AGEA de retragere de la tranzactionare a societatii.

Actionarii care, individual sau impreuna, detin un anumit procent din capitalul social al Societatii au o serie de drepturi suplimentare dupa cum urmeaza:

- (i) minim 5% din capitalul social – dreptul de a solicita rapoarte si dreptul de a solicita introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a adunarilor generale ale actionarilor si
- (ii) minim 10% - dreptul de a solicita convocarea adunarilor generale ale actionarilor si dreptul de a solicita efectuarea unor expertize cu privire la activitatea Societatii.

Rascumpararea actiunilor se va putea face in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Nu exista clauze de conversie a actiunilor.

#### *3.4.6 Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost emise Actiunile nou emise*

Emisiunea de actiuni, respectiv Majorarea de Capital Social, are la baza hotararea Consiliului de Administratie din data de 11.08.2015 care a fost publicata in Monitorul Oficial partea a IV- a, nr. 4600/27.08.2015.

#### *3.4.7 Data preconizata pentru emisiunea Actiunilor Nou Emise*

Dupa incheierea Perioadei de Subscriere, Intermediarul va notifica ASF cu privire la rezultatele Ofertei. Dupa confirmarea de catre ASF a primirii notificarii privind rezultatele Majorarii Capitalului Social, Emitentul va depune toate demersurile necesare in vederea inregistrarii Majorarii Capitalului Social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea certificatului constatator aferent noului capital social. In baza certificatului constatator emis de Oficiul Registrului Comertului aferent modificarii capitalului social, ASF va elibera Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare, iar actionarii vor intra in posesia actiunilor subscribe la data inregistrarii acestora la Depozitarul Central.

Dupa eliberarea Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare Emitentul va intreprinde toate demersurile necesare in vederea admiterii la tranzactionare a Actiunilor Noi subscribe in cadrul Ofertei.

#### *3.4.8 O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a Actiunilor Nou Emise*

Nu este cazul.

#### *3.4.9 Informatii privind orice retinere la sursa aplicabila veniturilor generate de valorile mobiliare si indicatii privind asumarea sau neasumarea responsabilitatii retinerii la sursa de catre Emitent*

Conform prevederilor legislative in vigoare in Romania, la data Prospectului, impozitul pe dividende este in valoare de 16%, retinut la sursa de catre societate. Obligatia calcularii, retinerii si platii impozitului pe veniturile sub forma de dividend revine Societatii odata cu plata dividendelor catre actionari.

Conform prevederilor legale in vigoare, in Romania, castigurile de capital realizate de persoanele fizice sau juridice din vanzarea de actiuni sunt supuse impozitarii cu o cota de 16%.

In cazul actionarilor (persoane fizice sau juridice) nerezidente, impozitul pe castigurile de capital poate fi redus sau eliminat in functie de statul de rezidenta al actionarului nerezident si de prevederile tratatului de evitare a dublei impuneri (in masura in care un astfel de tratat exista) semnat de Romania cu statul de rezidenta al actionarului nerezident.

Pentru a beneficia de prevederile tratatelor de evitare a dublei impuneri, persoana interesata trebuie sa obtina un certificat de rezidenta fiscal emis de autoritatile fiscale din statul sau de resedinta, care trebuie sa fie valabil pentru exercitiul financiar in care au fost realizate veniturile impozitate.

Informatiile prezentate mai sus au la baza prevederile legale aplicabile in Romania in vigoare la data Prospectului si nu isi propun sa fie o opinie juridica sau sa abordeze in mod exhaustiv aspectele fiscale ce decurg din achizitia, detinerea sau vanzarea actiunilor emise de Societate.

Societatea recomanda potentialilor investitori ca inainte de a decide asupra oportunitatii subscrierii de Actiuni Nou Emise sa isi consulte proprii consultanti juridici, fiscali si financiari cu privire la reglementarile fiscale aplicabile, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impuneri si potentialele modificari ale legislatiei fiscale.

### 3.5 CONDITIILE OFERTEI

#### 3.5.1 *Conditii, statistici privind oferta, calendarul provizoriu si modalitatile de solicitare a subscrierii*

In cadrul Perioadei de Subscriere, actionarii inscrisi in Registrul Actionarilor Societatii la Data de Inregistrare, **28.08.2015**, au dreptul de a subscrie si plati actiuni din Oferta, proportional cu cota de participare la capitalul Societatii pe care o detin la Data de Inregistrare.

Actionarii Societatii isi vor exercita Drepturile de Preferinta in interiorul termenului de o luna de la data mentionata in Prospect, data ulterioara Datei de Inregistrare si datei publicarii hotararii Consiliului de Administratie in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, respectiv acestia vor avea dreptul sa subscrie un numar de actiuni proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda la Data de Inregistrare.

Subscrierile se vor face la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala, fara prima de emisiune. Numarul de Drepturi de Preferinta ce este acordat fiecarui actionar va fi proportional cu numarul de actiuni emise de SNN detinut la Data de Inregistrare.

Rata de Subscriere, care reprezinta numarul de Drepturi de Preferinta necesar pentru subscrierea unei Actiuni Nou Emise, este de **0,00117856**. Astfel fiecare actionar existent inscris la Data de Inregistrare, poate subscrie la fiecare actiune detinuta **0,00117856** Actiuni Nou Emise.

Numarul efectiv de actiuni care pot fi subscribe de fiecare actionar se determina prin inmultirea Ratei de subscriere (**0,00117856**) cu numarul de actiuni detinute, iar rezultatul, in cazul in care nu este un numar intreg, se rotunjeste in jos pana la cel mai apropiat numar intreg de rezultat.

#### 3.5.2 *Subscrierea actiunilor*

Perioada de subscriere in Oferta a Actiunilor Nou Emise va incepe pe .....**19. 10. 2015**....., respectiv in Ziua Lucratoare imediat urmatoare datei publicarii Prospectului, pe site-ul Emitentului si al Intermediarului Ofertei si continua pe o perioada de trezeci si unu (31) de zile calendaristice pana la .....**18. 11. 2015**.....

Actionarii inregistrati la Data de Inregistrare in Registrul Actionarilor Emitentului tinut la Depozitarul Central pot sa isi exercite Dreptul de Preferinta pentru a subscrie in Oferta prin completarea Formularului de Subscriere si depunerea acestuia impreuna cu toate documentele solicitate pentru inregistrarea valida a subscrierii, dupa cum urmeaza:

- (i) la sediul Intermediarului, respectiv la Turnul BRD, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, cod postal 011171, Sector 1, Bucuresti, Romania, persoana de contact Gabriela Dolea, telefon 021 301 41 53, program de lucru: intre orele 9.00 - **16.00** in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia ultimei zile a Perioadei de Subscriere....**18. 11. 2015**..... care se va inchide la ora 12.00.
- (ii) Prin posta, cu confirmare de primire, in interiorul perioadei de 31 de zile aferente subscrierii, cu expediere la sediul Intermediarului, respectiv la urmatoarea adresa: Turnul BRD, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 1-7, cod postal 011171, Sector 1, Bucuresti, Romania. Intermediarul va lua in considerare doar Formularele de Subscriere inregistrate la sediul acestuia pana in ultima zi a Perioadei de Subscriere, respectiv pana la data de .....**18. 11. 2015**..... inclusiv.

Vor fi luate in considerare doar Formularele de Subscriere inregistrate la sediul Intermediarului pana in ultima zi a Perioadei de Subscriere, inclusiv. Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea actionarilor Societatii. La Formularul de Subscriere se va atasa dovada platii aferente actiunilor subscribe, respectiv a sumei reprezentand produsul dintre numarul de actiuni subscribe si pretul de subscriere. Plata actiunilor subscribe se va face prin transfer bancar in Contul Colector. Nu se va plati nicio dobanda investitorilor cu privire la sumele respective.

Fiecare subscriitor din Oferta are dreptul sa subscrie actiuni proportional cu cota de participare la capitalul Societatii pe care o detine la Data de Inregistrare si poate afla numarul de actiuni pe care are dreptul sa le subscrie de la sediul Intermediarului.

Formularul de subscriere este disponibil la sediul Intermediarului, precum si pe website-urile [www.brd.ro](http://www.brd.ro) si [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro)

Plata actiunilor subscribe trebuie efectuata in Contul Colector deschis de Emitent sub numarul **RO 79 BRDE 427 SV00084064270 deschis la BRD – Groupe Societe Generale SA**. Comisionul bancar aferent subscrierii se suporta de catre subscriitor. Subscrierea este considerata valida la momentul creditarii Contului Colector cu sumele aferente subscrierilor, dar nu mai tarziu de ora 12:00 a ultimei zile de Oferta.

In cazul in care suma trimisa de actionar in Contul Colector este mai mica decat suma necesara subscrierii numarului de actiuni specificate in Formularul de Subscriere, acestuia i se vor aloca un numar de actiuni corespunzator sumei platite.

Daca o suma depusa este mai mare decât suma necesara subscrierii numarului de Actiuni solicitate, cererea va fi validata pentru numarul de actiuni mentionate in Formularul de Subscriere si sumele ramase ce nu au fost alocate subscrierii vor fi returnate in maxim 5 Zile Lucratoare de la incheierea Perioadei de Subscriere, in contul bancar mentionat de actionar in Formularul de Subscriere.

Fiecare ordin de plata este echivalent cu o singura subscriere si combinarea mai multor ordine de plata pentru o singura subscriere valabila nu este posibila. Pretul de subscriere pentru actiunile subscribe nu include comisioanele bancare sau alte taxe aplicabile. Investitorii trebuie sa aiba in vedere taxele aplicabile transferurilor bancare precum si durata acestora.

Intermediarul nu va fi tinut raspunzator daca, din motive independente de acesta, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentand valoarea subscrierilor pana la sfarsitul ultimei Zile Lucratoare a Perioadei de Subscriere.

La inregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea actiunilor subscribe trebuie sa fie integral platita, intelegand prin aceasta ca sumele respective trebuie sa fie depuse in Contul Colector. Nu sunt acceptate depuneri in numerar direct in Contul Colector.

Formularul de subscriere trebuie sa fie insotit de dovada platii aferente actiunilor subscribe. Pentru a isi exercita Dreptul de Preferinta, actionarii trebuie sa completeze Formularul de Subscriere si sa ataseze acestuia urmatoarele documente:

- |  |  |
|--|--|
| <b>A. Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:</b>                 | - Carte/buletin de identitate (in original si copie);  |
| <b>B. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altor persoane fizice:</b> | - Carte/buletin de identitate (in original si copie) a reprezentantului si carte/buletin de identitate (copie) a persoanei fizice reprezentate;<br>- Procura speciala in forma autentica data reprezentantului (in original sau copie legalizata); |
| <b>C. Persoane fizice rezidente incapabile (fara</b>                               | - Carte/buletin de identitate (in original si copie) a persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana fizica   |

<p><b>discernamant) sau aflate sub tutela/curatela:</b></p>	<p>reprezentata si carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasaport (in original si copie) si/sau permis de sedere (in original si copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabila – aplicabil doar in cazul cetatenilor straini;</li> <li>- Actul juridic care stabileste tutela/curatela sau, dupa caz, documentul care stabileste tutela sau curatela;</li> </ul>
<p><b>D. Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (in original si copie);</li> </ul>
<p><b>E. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanti autorizati rezidenti:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasaport sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un stat membru al SEE (in original si copie);</li> <li>- Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (in original si copie);</li> <li>- Procura in forma autentica (si, daca este necesar, apostilata) pentru reprezentant (in original sau copie legalizata)</li> <li>- Traducere autorizata in limba romana sau engleza a procurii autentice in baza careia reprezentantul poate incheia acte juridice pentru si in numele persoanei nerezidente;</li> </ul>
<p><b>F. Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de inregistrare eliberat de Registrul Comertului (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificata de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii care sa specifice reprezentantii legali ai societatii (in original);</li> <li>- Procura/mandat in original pentru persoana sau persoanele care semneaza Formularul de Subscriere, emis in forma prevazuta de actul constitutiv sau dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal persoana juridica ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (daca societatea este reprezentata in mod colectiv de catre doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente certificate conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice;</li> </ul>
<p><b>G. Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de inregistrare sau act de infiintare eliberat de registrul comertului sau de o institutie echivalenta din jurisdictia de infiintare, daca exista (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificata de catre reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente);</li> </ul>

- Certificat constatator/certificat privind situatia actuala sau documente echivalente eliberate de registrul comertului sau de o institutie echivalenta din jurisdicia de infiintare sau, in cazul in care nicio institutie nu este autorizata sa emita un astfel de certificat, orice alt document care sa dovedeasca detinerea calitatii de reprezentanti legali ai entitatii respective (in original), si care sa fie emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii (in original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna;
- In cazul in care subscrierile se fac printr-o alta persoana decat reprezentantul (reprezentantii) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente imputernicind persoana respectiva sa subscrie actiunile pe seama persoanei juridice nerezidente (in original si copie);
- Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie in calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pasaport, carte de identitate (pentru cetateni ai UE/SEE) (copie);

---

**H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoana juridica rezidenta:**

- Certificat de inregistrare sau act de infiintare emis de registrul comertului sau de o institutie echivalenta din jurisdicia infiintarii, daca exista (copie);
- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator/certificat privind situatia actuala sau documente echivalente eliberate de registrul comertului sau de o institutie echivalenta din jurisdicia infiintarii, sau, daca nicio institutie nu este autorizata sa emita un asemenea certificat, orice alt document care evidentiaza reprezentantii legali ai persoanei juridice in cauza (in original) emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii (in original); un astfel de document corporativ va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna;
- Certificat de inregistrare al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (copie);
- Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoana juridica rezidenta (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator pentru reprezentantul persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii (in original);
- Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie in calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (in original si copie);
- Procura semnata de reprezentantul/reprezentantii legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente prin care se imputerniceste

persoana juridica rezidenta sa subscrie in cadrul Ofertei;

---

<b>I. Institutii Financiare Internationale (IFI):</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii romane prin care Romania a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;</li><li>- Procura/certificat prin care se imputerniceste persoana care va semna Formularul de Subscriere in vederea subscrierii pe seama IFI (in original sau copie legalizata);</li><li>- Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie);</li></ul>
<b>J. Persoane fizice rezidente/ nerezidente reprezentate de o societate de administrare a activelor prin intermediul unui mandat de administrare a portofoliului. Documente pentru societatea de administrare a activelor:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Carte/buletin de identitate (copie), in cazul persoanelor fizice rezidente;</li><li>- Pasaport sau carte de identitate pentru cetatenii unui stat membru al UE/SEE (copie), in cazul persoanelor fizice nerezidente;</li><li>- Mandat de reprezentare (in original si copie);</li><li>- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);</li><li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li><li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii (in original);</li><li>- Procura/mandat in original pentru persoana sau persoanele care semneaza Formularul de Subscriere, emisa in forma prevazuta de actul constitutiv sau dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal persoana juridica ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (daca societatea este reprezentata in mod colectiv de catre doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente certificate conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);</li><li>- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice;</li></ul>
<b>K. Entitati administrate de alte persoane juridice rezidente/ nerezidente (eg. fonduri de investitii, fonduri de pensii)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Documentele listate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridica ce administreaza entitatea respectiva si vor fi insotite de autorizatia obtinuta de catre entitatea respectiva de la autoritatea de supraveghere competenta;</li><li>- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);</li><li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li><li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii (copie);</li><li>- Procura/mandat in original pentru persoana sau persoanele care semneaza Formularul de Subscriere, emisa in forma</li></ul>

prevazuta de actul constitutiv sau dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal persoana juridica ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (daca societatea este reprezentata in mod colectiv de catre doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente certificate conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);

- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.

Toate documentele depuse de actionari in legatura cu subscrierea de catre acestia a Actiunilor vor fi in limba engleza sau in limba romana sau vor fi insotite de o traducere legalizata a acestora in limba engleza sau in limba romana.

Formularul de Subscriere completat si semnat si documentele mentionate mai sus trebuie sa fie depuse personal sau transmise prin posta sau curier, cu confirmare de primire, la sediul Intermediarului din Bucuresti, Turnul BRD, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 1-7, cod postal 011171, Sector 1, Romania, in plic inchis cu mentiunea "*pentru majorarea capitalului social al S.N. Nuclearelectrica SA*".

Daca opteaza pentru transmiterea documentelor prin posta sau curier, actionarii trebuie sa aiba in vedere faptul ca documentele trebuie sa ajunga la sediul Intermediarului pana cel tarziu ultima zi a Perioadei de Subscriere, ora 12.00. Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea actionarilor.

Dupa terminarea Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administratie al Emitentului se va intruni pentru a verifica subscrierile si varsamintele efectuate, constatand rezultatele subscrierii.

Dupa emiterea de catre Consiliul de Administratie a raportului privind rezultatele Ofertei, ulterior incheierii Perioadei de Subscriere, Societatea va inregistra operatiunea de majorare a capitalului social la Registrul Comertului. Dupa emiterea de catre Registrul Comertului a certificatului constatator, acesta va fi depus la ASF, iar ulterior emiterii certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare de catre ASF, actiunile vor fi inregistrate la Depozitarul Central.

*3.5.3 Daca, simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul si caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul acestor operatiuni*

Nu este cazul.

*3.5.4 Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor*

Nu este cazul.

In termen de 5 Zile Lucratoare de la data incheierii Perioadei de Subscriere, Intermediarul va intocmi si transmite o notificare cu privire la rezultatele Ofertei catre Bursa de Valori Bucuresti si Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceasta notificare va fi publicata pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)).

*3.5.5 Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata*

Nu e cazul.

*3.5.6 Posibilitatea sau imposibilitatea de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii*

Nu e cazul.

### 3.5.7 Modalitatea de alocare a actiunilor

Conform hotararii Consiliului de Administratie din data de 11.08.2015, Majorarea de Capital Social se va realiza cu aport in natura si numerar in suma totala maxima de 3.550.110 lei, de la valoarea actuala de 3.012.210.410 lei la valoarea de 3.015.760.520 lei, prin emiterea unui numar maxim de 355.011 Actiuni Noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune), din care:

- (i) 292.810 Actiuni Noi, in suma de 2.928.100 lei, reprezentand aportul in natura al Statului Roman, reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, urmare a obtinerii certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei nr. 12900, seria M03 asupra terenului cota indiviza in suprafata de 239,05 mp din Bd. Gheorghe Magheru, nr. 33, Bucuresti si a certificatului de atestare a dreptului de proprietate emis de Ministerul Economiei seria M03 nr. 9462/04.02.2005 pentru terenul "Corp Garda si Drum acces" din localitatea Saligny, judetul Constanta.
- (ii) maxim 62.201 Actiuni Noi, in suma de 622.010 lei, vor fi oferite in cadrul exercitarii Dreptului de Preferinta, spre subscriere in schimbul aportului in natura al Statului Roman prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, celorlalti actionari, respectiv persoanelor care au calitatea de actionar la Data de Inregistrare, in vederea mentinerii participatiilor detinute in cadrul SNN la Data de Inregistrare.

Fiecare actionar, inregistrat la Data de Inregistrare 28.08.2015 va putea subscrie actiuni, conform cotei de participare la capitalul social al Societatii la Data de Inregistrare, iar actiunile ramase vor fi anulate. Ficcarui subscriber i se va aloca numarul de actiuni subscribe, sub conditia validarii subscrierii conform prezentul Prospect.

Dupa incheierea Ofertei, inainte de inregistrarea Majorarii de Capital Social la Depozitarul Central, fiecare subscriber poate afla numarul de actiuni alocate la sediul Intermediarului.

Tranzactionarea actiunilor subscribe si alocate, se va face dupa finalizarea procedurilor de majorare a capitalului social de catre Emitent si inregistrarea acestora la Depozitarul Central.

La sfasitul Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administratie va face un raport cu rezultatele subscrierilor.

### 3.5.8 Stabilirea pretului

Conform hotararii Consiliului de Administratie din data de 11.08.2015 pretul de subscriere al actiunilor este de 10 lei/actiune. Pretul de subscriere a fost facut public prin publicarea hotararii CA din data de 11.08.2015 in Monitorul Oficial partea a IV- a, nr. 4600/27.08.2015 si prin prezentului Prospect.

### 3.5.9 Plasarea si subscrierea

Intermediarul Ofertei este BRD – Groupe Societe Generale, o institutie de credit autorizata sa desfasoare activitati specifice pietei de capital conform Deciziei CNVM (ASF) nr. 255/06.08.2008, cu sediul in Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/608/1991, reprezentata legal de domnul Iliescu Bogdan, in calitate de Director Executiv Corporate Finance.

Emitentul este Societatea Nationala Nuclearelectrica SA persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/7403/1998, Cod Unic de Inregistrare 10874881, cu sediul social in Bucuresti, Str. Polona, Nr. 65, Sector 1, website: [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro), reprezentata prin doamna Daniela Lulache, in calitate de Director General.

Actiunile vor fi inregistrate la Depozitarul Central, societate cu sediul in Bucuresti, sector 2, cod postal 020922, B-dul Carol, nr.34-36, etajele 3, 8 si 9, website: [www.roclear.eu](http://www.roclear.eu).

### 3.5.10 Revocarea subscrierii

Subscrierile facute in cadrul prezentei Oferte nu pot fi revocate de catre actionarul/persoana care realizeaza



subscrierea. Cu toate acestea, subscrierile pot fi revocate in termen de 2 Zile Lucratoare de la publicarea unui amendament la prezentul Prospect de oferta, prin completarea, semnarea si transmiterea catre Intermediar a Formularului de Revocare. Sumele vor fi restituite persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de 5 Zile Lucratoare de la data retragerii de catre actionar a respectivei subscrieri, prin transfer in contul bancar indicat de actionar in Formularul de Revocare. Nu se va plati nicio dobanda investitorilor cu privire la sumele respective.

### **3.6 ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE**

Dupa transmiterea de catre ASF a confirmarii de inchidere a Ofertei, Emitentul cu asistenta din partea Intermediarului, va intreprinde toate demersurile pentru finalizarea procedurii de Majorare de Capital Social, respectiv inregistrarea acesteia la Depozitarul Central si implicit tranzactionarea actiunilor in cadrul pietei reglementate administrata de BVB.

Dupa emiterea de catre Consiliul de Administratie a raportului privind rezultatele Ofertei, ulterior incheierii Perioadei de Subscriere, Societatea va inregistra majorarea capitalului social la Registrul Comertului. Dupa emiterea de catre Registrul Comertului a certificatului de inregistrare mentiuni, acesta va fi depus la ASF, iar ulterior emiterii certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare de catre ASF, actiunile vor fi inregistrati la Depozitarul Central.

Actiunile emise pana la data intocmirii prezentului Prospect se tranzactioneaza pe piata BVB, categoria Premium, avand simbolul de tranzactionare SNN, incepand cu data de 04.11.2013. Dupa subscriere, noile actiuni se vor tranzactiona pe piata BVB in conformitate cu prevederile legale relevante.

Nu se intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare a drepturilor de subscriere aferente actiunilor oferite.

Dupa crearea valorilor mobiliare nu se intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de SNN se tranzactioneaza in prezent (BVB).

Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare.

### **3.7 CONTRACTE DE RESTRICTIONARE**

Nu este cazul.

### **3.8 CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII DE ACTIUNI**

Comisioanele bancare percepute pentru plata unei subscrieri efectuate de catre un actionar vor fi suportate in totalitate de catre acesta.

Conform Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autoritatii de Supraveghere Financiara comisionul ASF este calculat ca o cota de 0,1% din valoarea actiunilor subscribe, dar nu mai mult de 1.000.000 lei.

Tariful perceput pentru inregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 500 lei.

Comisionul Intermediarului este in suma fixa de 35.000 lei fara TVA si va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.

Alte cheltuieli ocazionate de Oferta si necuantificate inca, dar estimate a nu depasi 2.500 lei, vor fi achitate din fondurile proprii ale Emitentului.

### **3.9 DILUARE**

In cazul in care toti actionarii vor subscrie in intregime numarul de actiuni convenit, proportional cu cota

ramane neschimbata.

In cazul in care, in cadrul Ofertei va subscrie doar actionarul majoritar, Statul Roman, reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, intregul numar de actiuni pe care il poate subscrie, cota de participare a actionarilor la capitalul social al Emitentului va fi dupa cum urmeaza:

- (i) Statul Roman, reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri isi va majora detinerea la 248.736.619 actiuni, reprezentand o cota de participare de 82,4959% fata de 82,4789% cat detine la data Prospectului;
- (ii) alti actionari – isi vor reduce cota de participare de la 17,5211% la 17,5041%.

### **3.10 INFORMATII SUPLIMENTARE**

Emitentul declara ca Prospectul nu contine rapoarte, expertize sau declaratii atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert sau care provin de la o terta parte. Nicio informatie din Prospect nu a fost verificata sau examinata de catre auditorii Societatii.

Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile preluate din situatiile financiare au fost reproduse cu acuratete si ca nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare. Emitentul recomanda actionarilor sa citeasca prezentul Prospect numai impreuna cu situatiile financiare ale Societatii care vor fi puse la dispozitia investitorilor incepand cu data aprobarii Prospectului.

Atat Emitentul, reprezentat de doamna Daniela Lulache – Director General, cat si Intermediarul reprezentat de domnul Iliescu Bogdan – Director Executiv Corporate Finance isi asuma raspunderea pentru continutul Prospectului si confirma ca informatiile furnizate in prezentul document sunt adevarate si exacte si ca nu exista omisiuni ce ar putea afecta semnificativ continutul Prospectului.

## 4 DEFINITII

In cuprinsul prezentului Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariu, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii aplicabile deopotriiva formelor de plural si de singular:

<b>Actul constitutiv</b>	inseamna actul constitutiv al S.N. Nuclearelectrica SA cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Actionar Majoritar</b>	inseamna Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri care detine 82,4789% din capitalul social al Societatii
<b>Actiuni Existente</b>	inseamna actiunile emise de S.N. Nuclearelectrica SA, existente, subscrise si varsate la data Prospectului, respective un numar de 301.221.041 actiuni, fiecare avand o valoare nominal de 10 lei/actiune
<b>Actiuni Nou Emise sau</b>	
<b>Actiuni Noi</b>	inseamna actiunile emise de S.N. Nuclearelectrica SA la data autorizarii prezentului Prospect, in cadrul Majorarii de Capital Social, conform Hotararii Consiliului de Administratie din data de 11.08.2015
<b>AGA</b>	inseamna Adunarea Generala a Actionarilor, inclusiv Adunarea Extraordinara si Ordinara
<b>AGEA</b>	inseamna Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor
<b>AGOA</b>	inseamna Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
<b>AECL</b>	inseamna Atomic Energy of Canada Limited
<b>Al Doilea Pachet al Energiei</b>	inseamna Directivele Europene 2003/54/CE si 2009/72/CE ale Parlamentului European si ale Consiliului European
<b>ANRE</b>	inseamna Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
<b>ASF</b>	inseamna Autoritatea de Supraveghere Financiara
<b>AVAS</b>	inseamna Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului
<b>BCE</b>	inseamna Banca Centrala Europeana
<b>BNR</b>	inseamna Banca Nationala a Romaniei
<b>BVB</b>	inseamna Bursa de Valori Bucuresti SA
<b>CA</b>	inseamna Consiliul de Administratie
<b>CAD</b>	inseamna moneda oficiala din Canada
<b>CAEN</b>	inseamna Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
<b>CCM Nuclearelectrica</b>	inseamna contractul colectiv de munca inregistrat sub nr. 240/24.06.2015
<b>CIM</b>	inseamna contract individual de munca standard
<b>CNCAN</b>	inseamna Comisia Nationala pentru Controlul Activitatilor Nucleare
<b>CGN</b>	inseamna China General Nuclear Power Corporation

<b>Cont colector</b>	inseamna Contul destinat colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei, respectiv contul IBAN nr. RO 79 BRDE 427 SV00084064270 deschis la BRD – Groupe Societe Generale SA
<b>Contractul de intermediere</b>	inseamna contractul incheiat intre Emitent si Intermediar in vederea intermediarii prezentei Oferte
<b>CNVM</b>	inseamna Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
<b>Data de inregistrare</b>	inseamna data de 28.08.2015. Actionarii inregistrati la aceasta data in Registrul Actionarilor au dreptul de a subscrie in cadrul acestei Oferte
<b>Dreptul de Preferinta</b>	inseamna valoarea mobiliara negociabila, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinate
<b>DICA</b>	Depozitul Intermediar de Combustibil Ars
<b>Emitentul sau Societatea sau</b>	
<b>Societatea Nationala</b>	
<b>Nuclearelectrica SA sau SNN</b>	
<b>sau S.N. Nuclearelectrica SA</b>	inseamna Societatea Nationala Nuclearelectrica SA, societate cu sediul social in Bucuresti, Str. Polona, nr. 65, Sector 1, numar de inmatriculare la Registrul Comertului J40/7403/1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10874881, domeniul principal de activitate: productia, transportul si distributia energiei electrice cod CAEN 351, capital social subscris si varsat 3.012.210.410 lei, impartit in 301.221.041 actiuni nominative, dematerializate, valoarea nominala unei actiuni fiind de 10 lei fiecare
<b>EUR</b>	inseamna moneda oficiala a statelor membre ale Uniunii Europene care au adoptat-o ca moneda oficiala in conformitate cu legislatia Uniunii Europene
<b>FMI</b>	inseamna Fondul Monetar International
<b>Formular de Revocare</b>	inseamna formularul completat de actionarii Emitentului in vederea revocarii subscrierilor facute in cadrul Ofertei, al carui model este anexat Prospectului
<b>Formular de Subscriere</b>	inseamna formularul completat de actionarii Emitentului in vederea subscrierii in cadrul Ofertei, al carui model este anexat prezentului Prospect
<b>Grup</b>	inseamna grupul format din Societatea Nationala Nuclearelectrica SA si Energonuclear SA
<b>GSCI</b>	inseamna Grupul de Studii, Cercetare si Inginerie
<b>HG</b>	Hotarare de Guvern
<b>HG 365/1998</b>	inseamna Hotararea de Guvern nr. 365 din 2 iulie 1998 privind infiintarea 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
<b>IASB</b>	inseamna Standarde Internationale de Contabilitate

<b>ICN</b>	inseamna Institutul de Cercetari Nucleare
<b>IFRS</b>	inseamna Standardele Internationale de Raportare Financiara
<b>IFRS UE</b>	inseamna Standardele Internationale de Raportare Financiara avizate de Uniunea Europeana
<b>Intermediar</b>	inseamna BRD -- Groupe Societe Generale, o institutie de credit autorizata sa desfasoare activitati specifice pietei de capital conform Deciziei CNVM (ASF) nr. 255/06.08.2008, cu sediul in Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/608/1991
<b>IPP</b>	inseamna Producator independent de energie
<b>JV</b>	inseamna o societate mixta intre Societatea Nationala Nuclearelectrica SA si un investitor privat
<b>Legea Energiei</b>	inseamna Legea energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificarile ulterioare
<b>Legea nr. 15/1990</b>	inseamna Legea nr. 15/1990 privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii autonome si societati comerciale
<b>Legea Pietei de Capital</b>	inseamna Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Legea Societatilor</b>	inseamna Legea nr. 31/1990 privind societatile din Romania, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Majorarea de Capital Social</b>	inseamna operatiunea de majorare de capital social decisa in cadrul CA Societatii din data de 11.08.2015, care presupune emiterea unui numar maxim de 355.011 Actiuni Noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune)
<b>MCV</b>	Mecanism de Cooperare si Verificare
<b>MEIMMMA</b>	Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri
<b>Oferta</b>	inseamna prezenta oferta aferenta Majorarii de Capital Social
<b>OPCOM</b>	Operatorul pietei de energie din Romania
<b>OUG</b>	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
<b>PCCB – LE</b>	inseamna Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Licitatie Extinsa
<b>PCCB – NC</b>	inseamna Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale cu Negociere Continua
<b>PC – OTC</b>	inseamna Piata Centralizata – Over the Counter; Piata Centralizata cu Negociere dubla continua a Contractelor Bilaterale
<b>PCSU</b>	inseamna Piata Centralizata pentru Serviciul Universal
<b>PCV</b>	inseamna piata certificatelor verzi
<b>Perioada de Subscriere</b>	este de la <u>19.10.2015</u> la <u>18.11.2015</u>
<b>PIB</b>	inseamna Produsul Intern Brut
<b>PMC</b>	inseamna Piata de energie electrica pentru clienti finali mari

<b>Prospect</b>	reprezinta acest prospect de oferta realizat in conformitate cu prevederile art. 26a din Regulamentul (CE) nr 809/2004
<b>Rata de Subscriere</b>	este de 0,00117856, astfel, fiecare actionar existent inregistrat la Data de Inregistrare, poate subscrie la fiecare actiune detinuta 0,00117856 Actiuni Nou emise
<b>RENEL</b>	inseamna Regia Autonoma de Electricitate
<b>Registrul Actionarilor</b>	inseamna evidenta actionarilor Emitentului tinuta de societatea de registru independent, Depozitarul Central SA, in conformitate cu prevederile legale aplicabile
<b>Regulamentul nr 1/2006</b>	inseamna Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>Regulamentul nr. 809/2004</b>	inseamna Regulamentul CE nr. 809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor
<b>RON sau lei</b>	inseamna moneda oficiala a Romaniei
<b>SEAP</b>	inseamna Sistemul Electronic de Achizitii Publice
<b>SEN</b>	inseamna Sistemul Energetic National din Romania
<b>Situatii Financiare Consolidate</b>	
<b>Auditate</b>	Situatiile financiare consolidate auditate ale Societatii pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si 2013
<b>Situatii Financiare Consolidate</b>	
<b>Interimare Revizuite</b>	Situatiile financiare consolidate interimare revizuite ale Societatii pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 si 30 iunie 2014
<b>Societatea sau</b>	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA
<b>Societatea Nationala Nuclearelectrica SA</b>	inseamna Societatea Nationala Nuclearelectrica SA, societate cu sediul social in Bucuresti, Str. Polona, nr. 65, Sector 1, numar de inmatriculare la Registrul Comertului J40/7403/1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10874881, domeniul principal de activitate: productia, transportul si distributia energiei electrice cod CAEN 351, capital social subscris si varsat 3.012.210.410 lei, impartit in 301.221.041 actiuni nominative, dematerializate, valoarea nominala unei actiuni fiind de 10 lei fiecare
<b>UE</b>	inseamna Uniunea Europeana
<b>USD</b>	inseamna moneda oficiala din Statele Unite ale Americii
<b>Zi Lucratoare</b>	Orice zi (cu exceptia zilelor de sambata sau duminca sau alta sarbatoare legala in Romania) in care Depozitarul Central SA deruleaza operatiuni curente si in care bancile comerciale efectueaza plati in lei in Romania
<b>WANO</b>	inseamna Asociatia Mondiala a Operatorilor Nucleari

S.N. NUCLEARELECTRICA SA

BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA

**Daniela LULACHE**

Director General



**Bogdan ILIESCU**

Director Executiv Corporate Finance

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke.

# AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2662/15.10.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art.14 și art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere

prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

prevederile art. 15 alin. (10) și (11) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

adresa BRD-Groupe Societe Generale S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/84994/30.09.2015,

hotărârea CA din data de 11.08.2015 al S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. BUCUREȘTI de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 4600/27.08.2015 și adoptată în baza competenței delegate în cadrul AGEA din data de 29.04.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 19.10.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual

## DECIZIE

Art.1. Se aprobă prospectul proporționat pentru acordarea către acționarii existenți la data de 28.08.2015, în cadrul dreptului de preferință, a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social al S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. BUCUREȘTI, care urmează să fie publicat pe site-urile web ale intermediarului [www.brd.ro](http://www.brd.ro), al emitentului [www.nuclearelectrica.ro](http://www.nuclearelectrica.ro) și al BVB [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: max. 355.011 acțiuni
- Valoarea ofertei: max. 3.550.110 lei
- Perioada de derulare: 19.10.2015 – 18.11.2015
- Prețul de emisiune: 10 lei
- Intermediarul ofertei: BRD-Groupe Societe Generale S.A.
- Locul de subscriere: la sediul BRD-Groupe Societe Generale S.A.

Art.2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospectul de ofertă.

Art.3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.



Art.4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la A.S.F. însoțită de dovada virării cotei de 0,1% din valoarea ofertei la, aplicată la valoarea determinată pe baza subscrierilor realizate, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară.

Art.5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE

Mișu NEGRÎTOIU



The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Mișu Negrițoiu'. The signature is written over a circular official stamp. The stamp contains the text 'ROMANIA' at the bottom, 'AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ' around the perimeter, and 'ASF' in the center. The signature is written in a cursive style.