Vorbitorul A

[00:01 - 00:22] Numele meu este Valentina Dinu. Sunt de la Departamentul de Relații cu Investitorii de la SNN, iar această teleconferință se referă la situațiile financiare pentru primul trimestru al anului 2023. Prezentarea va fi susținută de domnul Dan Nicolae. El este directorul financiar al societății, iar după

[00:22 - 00:29] prezentare, putem trece la întrebări și răspunsuri. Dan, ai cuvântul. Vă mulțumesc

Vorbitorul B

[00:29 - 00:48] foarte mult. Bună ziua tuturor! Vă mulțumesc că participați la această prezentare. Astăzi vă voi prezenta rezultatele financiare interimare, situațiile financiare la sfârșitul perioadei

[00:48 - 01:09] de trei luni încheiată la 31 martie 2023, practic primul trimestru al acestui an. Așadar, prezentarea va include o scurtă prezentare a situațiilor financiare, începând cu contul de profit și

[01:09 - 01:33] pierdere. După cum puteți vedea pe acest slide, cantitatea de energie vândută în primul trimestru al acestui an a fost aproape identică cu cea din trimestrul 2022, cu o mică diferență. Cu toate acestea, vânzările de energie electrică, inclusiv energia termică, au fost cu circa 2,09 miliarde de lei,

[01:33 - 01:55] mai mari decât în T1, 2022. Cheltuielile de exploatare au fost mai mari decât cele din 2022. Din acest motiv, EBITDA și profitul net sunt puțin mai mici decât cele din 2022. Motivul

[01:55 - 02:12] pentru care veniturile sunt mai mari se bazează pe faptul că am reușit să vindem aproape 50% din cantitatea eligibilă la prețuri mai mari decât prețurile, prețuri medii de peste 450 de lei pe megawatt.

[02:14 - 02:32] În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, avem un impact semnificativ asupra acestei contribuții, pe care o numim contribuția la fondul de tranziție energetică și voi prezenta impactul detaliat într-un slide ulterior.

[02:33 - 02:50] În ceea ce privește defalcarea acestui rezultat net, veți vedea aici că în primul trimestru din 2023, comparativ cu primul trimestru din 2022, avem o creștere semnificativă a contribuției fiscale excepționale,

[02:50 - 03:15] este un impact de aproape 400 de milioane de lei, deci o contribuție mai mare la fondul de tranziție energetică. Creșterea costurilor personale, o sumă relativ mică, creșterea vânzărilor din cauza creșterii energiei electrice. Acest lucru cu un impact pozitiv de 250 de milioane de lei și am reușit să obținem un rezultat financiar bun

[03:15 - 03:35] cu un impact net de 104 milioane. În ceea ce privește poziția bilanțului, nu s-a schimbat nimic semnificativ. Avem o mică creștere a activelor imobilizate care provine în principal din faptul că am investit profitabil în

[03:35 - 03:57] obligațiuni pe termen lung emise de o bancă locală, Czech Bank, cu o dobândă anuală fixă de 7,5. Am acordat unele împrumuturi filialelor noastre. În ceea ce privește activele circulante, bineînțeles, avem o creștere de 15% rezultată în principal din creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar și creșterea în

[03:57 - 04:14] creanțele comerciale cu 37% datorită faptului că am reușit să vindem jumătate din cantitatea noastră la prețuri mai mari decât cele anticipate. O mică scădere a împrumutului nostru cu Euratom și, bineînțeles

[04:14 - 04:37] o creștere a datoriilor noastre curente, în principal din cauza faptului că vom plăti această contribuție la fondul de tranziție energetică în aprilie, deci avem o datorie. În continuare, vedem impactul corespunzător ca urmare a reportării profitului.

[04:39 - 05:01] Diapozitivul următor prezintă o imagine detaliată a contului de profit și pierdere. Principalele aspecte au fost prezentate în primele slide-uri. Ceea ce am vrut să subliniez în această declarație de venituri cu caracter financiar

[05:01 - 05:21] este faptul că am reușit să vindem aproape aceeași cantitate de energie obținând venituri mai mari față de primul trimestru din 2022. Este aproape cu 50 de milioane de lei mai mult decât s-a anticipat

[05:21 - 05:42] în bugetul nostru pe trei luni. În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, veți vedea că avem un impact semnificativ din partea contribuției la fondul de tranziție energetică, mai mare decât cea bugetată, desigur, mult mai mare decât cea din primul trimestru al anului 2022. Altă veste bună este că

[05:42 - 06:00] am reușit să nu achiziționăm energie electrică pentru că am reușit să menținem reactoarele în funcțiune aproape fără întrerupere în aceste trei luni de început, deci costul energiei electrice comercializate este nesemnificativ

[06:00 - 06:23] comparativ cu valoarea bugetată. EBITDA, aproape 1 miliard de lei, 956 de milioane, ceea ce este mai mare decât bugetul, iar profitul net este similar, este cu aproape 38% mai mare decât suma bugetată.

[06:24 - 06:45] Următorul diapozitiv prezintă o defalcare a impactului asupra noastră. Veți observa că această umbră verde arată efectul pozitiv asupra evoluției sursei noastre de energie electrică, iar celelalte

[06:47 - 07:07] culori arată impactul negativ. În ceea ce privește o analiză mai detaliată a evoluției surselor noastre de energie electrică, vă prezint următorul diapozitiv, unde veți vedea că am reușit să vindem

[07:07 - 07:31] 44,41% din energia noastră electrică în cadrul acestui mecanism MACCE care permite vânzarea de energie electrică la 450 de lei pe megawatt. Și restul energiei a fost vândut în principal pe piața concurențială

[07:31 - 07:53] aproximativ 43,6% la un preț mediu de 1100 RON pe megawatt oră, ceea ce este mult mai bun decât același preț mediu din primul trimestru al anului 2022. Pe piața la vedere, aproximativ 11,7% din total.

[07:54 - 08:17] Media a fost în continuare foarte bună, 613 lei pe megawatt, ceea ce este mai mic decât ceea ce am reușit să obținem în primul trimestru din 2022. În ceea ce privește cheltuielile operaționale, veți vedea în partea de sus a

[08:17 - 08:34] paginii elementele principale. Bineînțeles că primul element este cheltuiala cu impozitul pe profit, 840 de milioane de lei și apoi cheltuielile cu personalul. Apa tehnologică și non-tehnologică și energia, depreciere

[08:34 - 08:53] și amortizare. O să le parcurg pe primele patru sau cinci. Deci, câștigul neașteptat, poate vă amintiți că suntem afectați de o legislație specială care prevede că trebuie să plătim o contribuție la

[08:53 - 09:13] fondul de tranziție spre energie. Practic trebuie, în primul rând suntem impozitați în proporție de 80% la venitul suplimentar rezultat din diferența dintre prețul mediu lunar de vânzare a energiei electrice

[09:13 - 09:38] și prețul reglementat de 450. Din cauza acestei impozitări, am obținut acest cost de 840 de milioane de lei. În primul trimestru din 2023, legislația s-a schimbat și atunci suntem impozitați cu 100%, nu cu 80% ca în 2022.

[09:39 - 10:02] Prin urmare, avem acest cost mai mare al cheltuielilor fiscale excepționale. Cheltuieli cu personalul, am mărit numărul de angajați și am mărit o parte din salarii și am înregistrat o cotă pentru

[10:02 - 10:18] participarea angajaților la profit. Apa tehnologică și non-tehnologică și energia - o creștere de 10% în principal din cauza prețurilor mai mari ale utilităților. Deprecierea si amortizarea aproape aceleași. Costul combustibilului cu uraniu este aproximativ același.

[10:19 - 10:35] Contribuția la ANDR pentru dezafectarea acestora, fără o modificare notabilă. Cheltuielile de transport al energiei electrice, o creștere semnificativă de aproape 70% odată cu creșterea nivelului tarifului de transport în rețea

[10:35 - 11:02] comparativ cu 2022. Costul energiei electrice tranzacționate a înregistrat o scădere semnificativă de 72,3%, deoarece în primul trimestru nu am avut nicio întrerupere neplanificată. Așa că am reușit să nu avem, am fost destul de norocoși să nu fim obligați să cumpărăm energie electrică

[11:02 - 11:30] pe piața concurențială. În ceea ce privește CAPEX, am bugetat pentru întregul an aproximativ 1,3 miliarde de investiții de disponibilizări, din care 1,1 pentru investiții curente, 111 pentru investiții majore în active corporale și restul pentru echipamente.

[11:30 - 11:47] În ceea ce privește finalizarea, am reușit să investim până acum aproximativ 73 de milioane de lei, dar cred că recuperăm decalajul. Așadar, până la sfârșitul anului sunt încrezător că ne vom atinge ținta CAPEX.

[11:51 - 12:13] În ceea ce privește proiectele principale, probabil că știți totul despre aceste proiecte, dar renovarea Unității 1 este una dintre cele mai mari din punct de vedere al valorii și, desigur, este extrem de importantă pentru noi. Lucrăm și colaborăm cu Grupul SNC Lavalin,

[12:13 - 12:35] în principiu cu filiala lor Candu, pentru a progresa cu acest proiect. Semnăm contracte de inginerie pentru a fundamenta producția de materiale cu durată lungă de viață și alte elemente necesare pentru acest proiect de renovare.

[12:36 - 12:55] În ceea ce privește celălalt mare proiect al companiei, dezvoltarea a două noi reactoare de către filiala noastră Energonuclear, probabil că știți că în martie, la sfârșitul lunii martie, Parlamentul și apoi președintele nostru au adoptat Legea nr. 74

[12:55 - 13:11] pentru aprobarea semnării acordului de sprijin între statul român și Nuclear Electrica. Aceasta este o etapă importantă pentru dezvoltarea proiectului, deoarece include o serie de măsuri în sprijinul dezvoltării proiectului,

[13:12 - 13:29] inclusiv emiterea de garanții suverane pentru 100% din valoarea datoriei, punerea în aplicare a unui contract pentru diferite mecanisme și o mulțime de sprijin de reglementare, administrativ, urbanistic și alte tipuri de sprijin.

[13:30 - 13:48] În ceea ce privește reactoarele modulare mici, lucrăm cu partenerii noștri pentru a progresa în acest proiect. Poate vă amintiți că avem sprijinul guvernului american în ceea ce privește subvenționarea unei părți din costurile de inginerie

[13:49 - 14:06] și proiectul progresează conform așteptărilor. În ceea ce privește emisiile de radioactivitate, nimic foarte bun, performanțe foarte bune, nimic de raportat în această privință. Același lucru este valabil și pentru factorul de ardere a combustibilului nuclear.

[14:07 - 14:22] În ceea ce privește factorul de capacitate, am avut aceste trei luni excepționale, cu un factor de capacitate de 98,91%, ceea ce confirmă faptul că exploatăm una dintre cele mai bune centrale nucleare din lume.

[14:25 - 14:43] Și cam atât. Următorul eveniment va fi publicarea primului raport semestrial, care trebuie să fie publicat, iar conferința trebuie să aibă loc pe 14 august, la ora 16.00, ca de obicei, deci până atunci.

[14:44 - 14:47] Mulțumesc. Acum ascult întrebările.

Vorbitorul C

[14:59 - 15:17] Bună ziua. O întrebare pentru mine, sunt Juliana Ciopraga. În ceea ce privește impozitul pe câștiguri excepționale, puteți clarifica modul în care este calculat? Adică, în al doilea trimestru, probabil că veți vedea costuri semnificative cu energia electrică cumpărată,

[15:17 - 15:34] pentru că ați început deja lucrările la unul dintre reactoare. Cum vor fi tratate acelea? Adică, cum le-ați lua în considerare în impozitul pe profit? Le veți lua în considerare în vreun fel?

Vorbitorul B

[15:36 - 15:51] Cred că nu anticipăm nicio schimbare în calcularea impozitului pe profit, deoarece procesul de retehnologizare începe la 1 ianuarie 2027.

Vorbitorul C

[15:52 - 15:58] Nu, nu, de la lucrări, de la întreținători, de la închiderea unuia dintre reactoare la întreținători.

Vorbitorul B

[15:59 - 16:22] Întreruperea standard. Exact. Din nefericire, având în vedere formula care se aplică pentru acest calcul al taxei, energia pentru întrerupere este calculată în taxă,

[16:22 - 16:27] energia pentru oprirea neplanificata nu este calculată în impozit, dacă aceasta era întrebarea.

Vorbitorul C

[16:29 - 16:42] Așadar, energia pe care trebuie să o cumpărați pentru întrerupere este inclusă în taxă? Da? Adică, practic, aveți voie să le deduceți. Da, formula ne permite să le deducem.

Vorbitorul B

[16:42 - 17:03] Dar, în principiu, strategia noastră constă în faptul că nu am vândut capacitatea reactorului care se află în stare de oprire, astfel încât nu suntem forțați să cumpărăm energie de pe piață pentru a completa ceea ce am vândut.

[17:04 - 17:05] Deci, niciun impact.

Vorbitorul C

[17:06 - 17:24] Bine, deci nu anticipați practic să cumpărați volume semnificative, așa cum ați făcut-o în anii precedenți? Nu. În regulă, mulțumesc. Și, de asemenea, în ceea ce privește planul CAPEX, ați început să implementați, nu ați început,

[17:24 - 17:42] dar probabil că veți începe să investiți CAPEX-uri semnificative pentru retehnologizarea care va începe în 2027. Dacă îmi amintesc bine, ați furnizat deja o estimare pentru CAPEX-ul total,

[17:42 - 17:57] este în jur de 1,9 miliarde de euro. Aveți de gând să reanalizați acest lucru, să revizuiți aceste cifre? Cum ar funcționa? Pentru că acum sunteți la patru ani distanță și cred că costurile s-au schimbat în ultimul an.

[17:58 - 18:03] De unde știți care sunt costurile finale? Ați contractat ceva?

Vorbitorul B

[18:04 - 18:29] Am contractat unele dintre contractele de preinginerie și, bineînțeles, vom revizui bugetul în funcție de valoarea contractului pe care îl vom încheia. Așadar, vom cunoaște valoarea reală și totală a proiectului după ce toate contractele vor fi încheiate,

[18:29 - 18:34] și, în al doilea rând, vom vedea care va fi valoarea finală a lucrărilor la finalul proiectului.

Vorbitorul C

[18:35 - 18:45] Dar când vă așteptați să aveți o estimare actualizată a costurilor? Bineînțeles că veți ști când veți putea pune contractele.

Vorbitorul B

[18:45 - 19:05] Vom cunoaște cu mai multă precizie bugetul pentru retehnologizare undeva la mijlocul anului 2026. Până atunci vom contracta încet, dar sigur, ingineria, lucrările și materialele necesare pentru a finaliza proiectul.

Vorbitorul C

[19:07 - 19:24] Și cât de mult din costuri ar trebui să fie implementate înainte de 2027? Adică vedem ce ați inclus în buget, pentru că ați inclus și estimări pentru 2024-2025, dar cât ar trebui cheltuit în total până în 2027?

Vorbitorul B

[19:25 - 19:31] Cred că va fi în jur de 300 de milioane de euro, dar vom ști cu siguranță când vom dori să încheiem contractele.

Vorbitorul C

[19:33 - 19:36] Deci, în jur de 300 de milioane de euro ar urma să fie cheltuite în avans?

Vorbitorul B

[19:37 - 20:01] Da, dar, în principiu, vom cumpăra niște materiale de lungă durată și vom investi în inginerie. Materialele de lungă durată sunt componentele cu un ciclu de producție lung pe care trebuie să le comandăm, astfel încât la 1 ianuarie 2027 totul să fie implementat pe șantier,

[20:01 - 20:07] în așteptarea închiderii reactorului și a începerii lucrărilor la reactor.

Vorbitorul C

[20:07 - 20:19] Dar văd în buget că ați rezervat mult mai mult decât atât, adică ați rezervat deja 700 de milioane în 2023, 963 în 2024 și 1,6 miliarde în 2025.

Vorbitorul B

[20:20 - 20:33] Toate acestea sunt estimări. Așa cum am menționat mai devreme, vom ști cu siguranță când vom semna contractele, iar în prezent suntem în discuții cu partenerii noștri.

Vorbitorul C

[20:33 - 20:50] Iar în ceea ce privește suma pentru acest an, de exemplu, 700 de milioane, 721 de milioane, cât de probabil este ca acest lucru să se întâmple? Dar asta este deja semnificativ, adică 150 de milioane de euro.

Vorbitorul B

[20:51 - 21:07] Credem că este foarte probabil ca acest lucru să se întâmple, deoarece se bazează fie pe contracte care urmează să fie semnate în curând, fie pe avansuri care urmează să fie semnate și plătite până la sfârșitul ultimului trimestru.

Vorbitorul C

[21:09 - 21:21] Bine, dar atunci sunteți un pic mai puțin sigur în 2024-2025, așa că este posibil ca CAPEX IV retubing să fie mai mic decât cel pe care l-ați inclus în buget.

Vorbitorul B

[21:21 - 21:33] Totul depinde de curba de numerar negociată cu partenerii noștri. Acest subiect încă se discută.

Vorbitorul A

[21:34 - 21:34] În regulă.

Vorbitorul C

[21:36 - 21:49] Mulțumesc. Încă un lucru, dacă îmi permiteți, aveți voie să încheiați contracte la termen acum? Puteți vinde energie în avans?

Vorbitorul B

[21:51 - 22:12] În cadrul mecanismului actual, trebuie să vindem tot ceea ce nu a fost deja vândut, cantitățile necontractate pe care suntem obligați să le vindem în cadrul mecanismului MACCE,

[22:12 - 22:14] iar contrapartida este OPCOM.

Vorbitorul C

[22:16 - 22:20] Deci tot ceea ce nu este contractat trebuie să vindeți pe piața centralizată?

Vorbitorul B

[22:22 - 22:39] Da, știți că există acest mecanism de 80% din cantitatea care nu a fost vândută, pe care trebuie să o vindem cu OPCOM, iar restul poate fi vândut pe contracte la termen,

[22:41 - 22:46] dar, în principiu, folosind prețurile și mecanismele bursiere.

Vorbitorul C

[22:47 - 23:00] Când spuneți că trebuie să le vindeți prin OPCOM, vreți să spuneți că le puteți vinde la termen prin piață, dar nu neapărat pe piața centralizată, deci nu neapărat la 450, asta încerc să înțeleg.

Vorbitorul B

[23:01 - 23:19] Practic, în acest an, dacă mecanismul este implementat așa cum s-a anticipat, aproximativ 50% din energia noastră va fi vândută la 450, iar restul va fi vândută la prețul mediu, care este indicat practic în bugetul nostru.

[23:25 - 23:36] Așadar, anul acesta suntem norocoși că am reușit în 2022 să vindem aproape jumătate din cantitatea disponibilă la prețuri foarte bune.

Vorbitorul C

[23:37 - 23:54] Deci nu anticipați că în viitor, nu anticipați să vindeți prea mult pe piața spot, pentru că ați vândut în jur de 12%, dacă îmi amintesc bine, pe piața spot în primul trimestru, și probabil că va fi la fel și în trimestrele următoare, nu?

[23:55 - 23:56] Am înțeles corect?

Vorbitorul B

[23:57 - 24:14] La sfârșitul anului vom avea cam 50-50, 50% 450, iar restul va fi vândut la un preț mai mare. Vom vedea care va fi media, dar va fi considerabil mai mare decât anul trecut.

Vorbitorul C

[24:16 - 24:30] Iar pentru 2024 nu veți mai avea în acel moment niciun contract la termen, cred, sau contractele la termen vor fi foarte mici.

Vorbitorul B

[24:31 - 24:31] Exact.

Vorbitorul C

[24:32 - 24:41] Deci, anul viitor veți vinde 80% pe piața centralizată, iar restul, probabil, în ziua următoare, nu? Așa ar trebui să se întâmple?

Vorbitorul B

[24:43 - 24:57] Da, vom vedea cum se va aplica acest mecanism anul viitor, dar presupun că 80% și vor fi obligați să vândă această cantitate.

Vorbitorul C

[24:58 - 25:03] Mulțumesc.

nimic

[25:24 - 25:24] Mulțumesc.

Vorbitorul C

[25:25 - 25:33] Și care este pasul următor? Dacă nu există alte întrebări din partea celorlalți participanți, care ar fi următorul pas pentru unitățile 3 și 4? Adică, ce trebuie să se întâmple în continuare?

Vorbitorul B

[25:34 - 25:35] Pentru unitățile 3 și 4?

Vorbitorul C

[25:36 - 25:36] Da.

Vorbitorul B

[25:38 - 25:59] Vom contracta lucrări de inginerie. Prima parte a lucrărilor de inginerie, deci elementele inițiale, să le spunem așa.

Vorbitorul C

[26:01 - 26:09] Pre-inginerie, pe scurt, corect? Da. Și care ar fi costul?

Vorbitorul B

[26:10 - 26:20] Încă nu este sigur. Urmează să fie negociat cu partenerii noștri. Și, desigur, va fi obținut pe cale competitivă.

Vorbitorul C

[26:31 - 26:52] Așadar, acordul de asistență este, practic, un fel de cadru, dar apoi toate detaliile legate de contractul pentru diferență, cine își asumă riscurile, când, de exemplu, dacă se depășește bugetul etc. Acele detalii urmează să fie fixate. Nu sunt incluse în contractul de întreținere, nu?

Vorbitorul B

[26:53 - 26:56] Desigur. Acordul de asistență este de tip cadru.

Vorbitorul C

[26:57 - 27:11] Și când vor apărea mai multe detalii despre CFD, etc.?

Vorbitorul B

[27:11 - 27:25] Este o decizie a Ministerului Energiei, care implementează un mecanism similar pentru piața de energie regenerabilă. Lucrăm îndeaproape cu ministerul pentru evoluția acestui mecanism.

Vorbitorul C

[27:27 - 27:32] Iar cealaltă plată din acordul de asistență este limitată la 50%, nu? Dacă-mi amintesc corect.

Vorbitorul B

[27:33 - 27:33] Da.

Vorbitorul C

[27:35 - 27:37] Și intenționați să plătiți 50%?

Vorbitorul B

[27:38 - 27:40] Desigur, dacă este legal.

Vorbitorul C

[27:41 - 27:50] Da, dar contractul de întreținere limitează plata la 50%. Deci, maximul ar fi acum de 50%, dacă înțeleg corect, prin intermediul acordului de asistență, este corect?

Vorbitorul B

[27:50 - 27:57] Da, avem o certitudine în ceea ce privește rata de plată și aceasta este stabilită la 50% din profitul net distribuibil.

Vorbitorul D

[28:27 - 28:53] Văd că nu mai sunt întrebări. Aș dori să întreb ceva. Revenind la analiza structurii vânzărilor pentru cele trei luni prognozate. Deci, văd că la exercițiul bugetar 2023 pe trei luni nu mai sunt întrebări. Este pe piața la vedere, este 85.800. Iar cea reală pentru cele trei luni este, da, este o diferență destul de mare de 325.

[28:54 - 29:08] Ați putea da câteva detalii, un pic de culoare, ce a determinat această diferență? Și dacă aveți, ca o întrebare suplimentară, dacă aveți, de exemplu, un pronostic pentru următoarele trei luni, o prognoză. Mulțumesc.

Vorbitorul B

[29:10 - 29:24] Din păcate, nu am o prognoză în acest sens și chiar dacă aș avea, nu mi-ar fi permis să o fac. Este o informație concurențială. Și prima întrebare a fost în ceea ce privește, dacă ați putea repeta, vă rog.

Vorbitorul D

[29:25 - 29:32] Da, ce a determinat diferența dintre cele trei luni bugetate pentru, da, trei luni bugetate și cele reale?

Vorbitorul B

[29:34 - 29:35] La nivel de cantitate sau valoare?

Vorbitorul D

[29:36 - 29:37] De valoare.

Vorbitorul B

[29:38 - 30:00] Deci, din punct de vedere al valorii vânzărilor, am avut vânzări de energie electrică de 2,09 miliarde de lei, iar cele bugetate au fost de 2,04 miliarde de lei. În termeni financiari.

[30:06 - 30:12] Deci, o mică diferență de 2,5%.

Vorbitorul D

[30:12 - 30:15] În regulă. Mulțumesc.

nimic

[30:33 - 30:41] În regulă. În regulă. Mulțumesc, David. Mulțumesc.

Vorbitorul A

[30:41 - 31:07] În regulă. Între timp, dacă nu există întrebări, vă mulțumesc pentru participarea la această conferință.

[31:07 - 31:23] Ca de obicei, vă voi trimite atât prezentarea, cât și fișierul audio. Le puteți accesa pe site-ul nostru web, pe pagina de relații cu investitorii. Vă mulțumesc foarte mult. Vă doresc o după-amiază plăcută și un weekend minunat. Mulțumesc.