

[00:03 - 00:15] Cred că este deja ora patru, așa că putem începe conferința telefonică pentru rezultatele financiare pentru primele nouă luni ale anului 2023, al treilea trimestru al acestui an.

[00:16 - 00:30] Vom proceda ca de obicei, mai întâi colegul meu Dan Niculaie, directorul financiar al companiei, va face prezentarea, apoi putem trece la întrebări și răspunsuri.

[00:31 - 00:44] Așadar, în speranța că toată lumea poate să mă audă, vă rog să vă opriți microfonul telefonului, laptopului, în timpul prezentării, astfel încât toată lumea să poată auzi prezentarea.

[00:46 - 00:59] Acestea fiind zise, vă mulțumesc tuturor, Dan, ai cuvântul, mulțumesc. Bună ziua, mulțumesc foarte mult, bine ați venit la prezentare. Așadar, astăzi, după cum a prezentat colegul meu, vom vorbi despre

[00:59 - 01:04] situațiile financiare intermediare individuale și pentru perioada celei de-a noua luni, încheiata la data de 30 septembrie 2023.

[01:06 - 01:21] Așadar, prezentarea va include, ca o primă secțiune, aspectele financiare importante și, apoi, o discuție despre sursa de energie electrică, OPEX, CAPEX, evenimente ulterioare, performanțe tehnice

[01:21 - 01:35] și, la final, o mică recapitulare a detaliilor SNN. Așadar, în ceea ce privește rezultatele financiare, cantitatea vândută, T3 2023 s-a comparat cu T3 2022,

[01:35 - 01:49] aproximativ aceeași cantitate, însă sursa de energie electrică a crescut cu aproximativ 15,3%, care reprezintă o creștere de 748 milioane de lei.

[01:49 - 02:01] În ceea ce privește OPEX, vorbim de o scădere de aproximativ 22%, care exclude profitul excepțional,

[02:01 - 02:11] care a fost mai mare decât profitul plătit și calculat pentru ultimele nouă luni din 2022.

[02:11 - 02:19] Avem aici o creștere mare, de aproape 136%, reprezentând 1,1 miliarde

[02:20 - 02:29] lei. Chiar dacă am suportat această importantă sarcină fiscală excepțională, EBITDA este aproximativ similar

[02:30 - 02:38] cu o scădere de mai puțin de 5% față de primele nouă luni ale anului 2022, conducând

[02:40 - 02:48] în total, ca urmare a unei performanțe mai bune a rezultatului financiar, la un profit net de 1,9 miliarde

[02:48 - 02:59] de lei, similar cu 1,9 miliarde de lei în 2022. Și aceasta este o prezentare în mare, voi intra în

[03:00 - 03:08] detalii în următorul slide, în care veți vedea ce elemente au contribuit la performanța

[03:08 - 03:23] financiară. Așadar, după cum am menționat, profitul net este puțin mai mare decât profitul net pentru primele nouă luni din 2022. Impactul pozitiv a fost generat de creșterea sursei de energie electrică,

[03:24 - 03:38] cantitate similară, dar prețuri mai mari la energie electrică, scăderea costurilor de comercializare a energiei electrice, pentru că am reușit să avem mai puține ore de întrerupere neplanificată și creșterea rezultatelor financiare nete.

[03:39 - 03:52] Un impact semnificativ a rezultat din creșterea importantă a impozitului pe profitul excepțional, cele 1,1 miliarde de lei despre care am vorbit, și creșterea costului cu personalul, un impact mai mic, de aproximativ 70 de milioane

[03:52 - 04:02] de lei. Pe următorul slide, avem o defalcare detaliată a costului OPEX, după cum puteți vedea,

[04:04 - 04:11] o scădere mare a uraniului,

[04:14 - 04:22] scuze, cu privire la fondul de tranziție a contribuțiilor,

[04:24 - 04:38] și apoi aproximativ aceleași elemente. Așadar, în ceea ce privește costurile financiare, găsim venituri financiare, venit, am reușit să extragem un câștig net, care a condus la această

[04:41 - 04:54] performanță financiară bună. Cu privire la aspecte financiare importante, bilanțul, activele imobilizate au crescut cu 4%, în principal din achiziționarea de obligațiuni pe termen lung,

[04:54 - 05:01] creșterea investițiilor financiare în filiale, și un impact mic asupra deprecierii, activele circulante

[05:01 - 05:10] au crescut cu 7,7%, deoarece am reușit să generăm mai mult numerar. Datoriile pe termen lung

[05:10 - 05:18] puțin mai mici, deoarece am schimbat, am calculat împrumutul EURATOM, l-am trecut pe

[05:21 - 05:33] tratamentul contabil pe termen scurt, datoriile pe termen scurt ceva mai mari, ca urmare a creșterii impozitului excepțional pe luna septembrie, care se plătește de obicei în aproximativ 25 de zile,

[05:34 - 05:48] aproximativ în octombrie, și conturi creditori mai mari ca urmare a creșterii prețurilor. Capitalul propriu, desigur, cu rezultatul reportat din profitul anului 2022. În ceea ce privește energia electrică,

[05:48 - 05:57] probabil știți că am reușit să vindem aproximativ jumătate din energia noastră electrică la un preț reglementat

[05:57 - 06:06] de 450 Lei pe megawatt. Pe piața concurențială, am reușit să obținem un preț mai mare,

[06:06 - 06:17] 50,5%. Cu toate acestea, cantitatea a fost cu 51,4% mai mică, deoarece am vândut-o pe

[06:18 - 06:30] piața restrânsă, pe mecanismul MACCE reglementat. Pe piața la vedere, o scădere semnificativă a prețului, cu o mică creștere a cantității vândute, iar pe piața de echilibrare,

[06:31 - 06:44] tot o scădere a prețului, cu o cantitate vândută similară. Următorul slide cuprinde o prezentare mai detaliată a ceea ce am

[06:47 - 06:55] indicat în slide-ul anterior. Așa cum am menționat, noi, companiile, vindem energie electrică pe piața

[06:55 - 07:09] concurențială la prețuri mai mari, generând performanță suplimentară. Cantitățile vândute pe mecanismul MACCE au reprezentat 44% din volumul total de electricitate vândută.

[07:10 - 07:25] Iar pe piața concurențială, am văzut diferența, care este de aproximativ 42%, care reprezintă o scădere față de anul trecut, când am reușit să vindem pe piața concurențială 86%. Cu toate acestea,

[07:26 - 07:38] datorită acestui mix pozitiv, prețul de vânzare mediu a fost aproximativ 939 Lei pe megawatt oră,

[07:39 - 07:53] fără TG, ceea ce reprezintă o creștere cu 50% față de prețul mediu al anului trecut, care a fost de 624 Lei pe megawatt oră. Pe piața spot, este cantitatea este similară,

[07:54 - 08:02] reprezentând 13,7% din volumul procentual total. Prețul mediu pe piața spot, 516

[08:02 - 08:10] Lei pe megawatt, care a fost, desigur, mai mic în comparație cu prețurile de pe piața spot de anul trecut,

[08:10 - 08:19] când întreaga piață era în criză. În privința OPEX, veți vedea aici o defalcare detaliată.

[08:20 - 08:33] Cel mai mare element, desigur, este profitul excepțional. Explicația pentru creșterea impozitului pe profitul excepțional este, în primul rând, suma care este impozitată. Anul trecut, impozitam 80% din veniturile

[08:33 - 08:41] suplimentare peste 450 Lei pe megawatt în primele nouă luni, fiind impozitat 100% din

[08:42 - 08:54] tot ce era peste 450 Lei. Prin urmare, în plus față de faptul că am avut

[08:55 - 09:09] un preț mediu pe piața concurențială, care a fost mai mare, a condus la această creștere a impozitului pe profitul excepțional. Cheltuielile personale, în conformitate cu bugetul nostru, au crescut ușor, crescând numărul

[09:09 - 09:16] angajaților, crescând salariile, precum și participarea acestor angajați la profitul companiei.

[09:18 - 09:26] Avem o creștere de 32,3% ca urmare a prețurilor mai mari la utilități pentru apă și energie

[09:26 - 09:34] tehnologică și non-tehnologică, o creștere a costului combustibilului cu uraniu ca urmare a creșterii costului mediu ponderat

[09:34 - 09:42] al fasciculelor de combustibil, la contribuția ANDR pentru decarbonizare în variația non-notabila.

[09:44 - 09:57] Avem o cheltuială pentru transportul energiei electrice. Avem o creștere de aproape 68% odată cu creșterea nivelului tarifului de transport în rețea. Asta este. Nu am putut influența acest

[09:57 - 10:10] cost. Costul energiei electrice comercializate, o scădere semnificativă de aproape 92%. Performanța noastră operațională a fost excelentă anul acesta. Nu am avut întreruperi neplanificate semnificative,

[10:11 - 10:25] și, în plus, am avut solduri de reducere a costurilor mai mici, ceea ce a condus la această scădere importantă a costurilor. Contribuția la autoritatea locală de reglementare a energiei, o creștere semnificativă,

[10:26 - 10:36] procentual, dar fără un impact mare. În privința CAPEX, programul nostru de investiții revizuit este

[10:36 - 10:44] de 0,7 miliarde de lei. În primele nouă luni, am realizat o investiție de 456 de milioane de lei, ceea ce reprezintă un

[10:44 - 10:59] grad de finalizare similar celui de anul trecut, perioada similară, și aveți o defalcare pe tipuri de investiții. Veți vedea că investițiile în curs pentru marile proiecte reprezintă

[10:59 - 11:06] cele mai mari investiții, și mai avem și niște investiții mai mici în active corporale și

[11:06 - 11:17] echipamente. În următoarele slide-uri, voi vorbi puțin despre CAPEX-ul nostru, principalele noastre investiții

[11:17 - 11:28] în proiecte strategice pe termen lung, re tehnologizarea unității 1, unitatea 3 și unitatea 4, reactoare modulare mici și, desigur, proiectul CTRF, Proiectul Instalației de Detrițiere. În ceea ce privește

[11:28 - 11:38] re tehnologizarea unității unu, am semnat un contract de inginerie pentru faza anterioară proiectului în luna martie pentru aproximativ 65

[11:38 - 11:46] de milioane de dolari canadieni cu omologul nostru, SNC-Lavalin, cu divizia CANDU,

[11:46 - 12:01] membră a grupului SNC-Lavalin, care se numește acum Atkins Real, iar în luna octombrie 2023, am semnat unul dintre cele mai importante contracte pentru re tehnologizare, practic contractul pentru

[12:01 - 12:08] furnizarea componentelor reactorului și a sculelor necesare. Acest contract va intra în vigoare

[12:08 - 12:23] în momentul în care vom primi aprobările corporative, practic aprobările acționarilor atât din partea acționarilor noștri, cât și de la Canadian Commercial Corporation, care face parte din

[12:23 - 12:31] consorțiul cu CANDU în acest contract. În ceea ce privește unitatea trei și unitatea patru,

[12:32 - 12:47] în luna martie 2023, statul român, Nuclearelectrica, au semnat un acord de sprijin care prevede numeroase măsuri de sprijin pentru dezvoltarea proiectului, inclusiv acordarea de garanții

[12:47 - 12:54] suverane, contract pentru diferență, mecanism de sprijin administrativ și de reglementare,

[12:58 - 13:03] și, desigur, aceasta este o prezentare a impactului acestui

[13:06 - 13:16] acord de sprijin. Am înregistrat progrese semnificative pentru obținerea articolului 41 din

[13:16 - 13:30] Notificarea Tratatului Euroatom, iar în ceea ce privește finanțarea, guvernul canadian și-a arătat în cele din urmă sprijinul pentru dezvoltarea proiectului, prin furnizarea unui angajament de 3 miliarde de dolari canadieni, care urmează să fie

[13:30 - 13:41] derulați prin intermediul EDC. Reactoare nucleare mici, primim mult sprijin pentru proiect.

[13:42 - 13:53] La data de 20 mai 2023, SUA a anunțat interesul față de proiect a diverși investitori cu 275 de milioane

[13:53 - 14:02] de dolari, și inclusiv măsuri de sprijin din partea US Exim, care este ECA SUA, pentru aproximativ 99 de milioane

[14:02 - 14:11] de dolari, în cadrul programului Exim Engineering Multiplier. În plus, US Exim și DFC au emis

[14:12 - 14:25] în mod cumulativ scrisori de angajament pentru finanțare de aproximativ 4 miliarde de dolari. Compania de proiect avansează în dezvoltarea proiectului prin semnarea unui memorandum de înțelegere

[14:25 - 14:35] cu potențiali dezvoltatori EPC internaționali de renume, cum ar fi Samsung Floor Enterprises.

[14:36 - 14:50] De asemenea, atragem interes din partea investitorilor privați, DSPE, Fondul coreean de investiții, fiind interesat să furnizeze contribuții de capital în valoare de 75 de milioane pentru

[14:50 - 14:56] dezvoltarea celei de-a doua etape a studiului nostru de inginerie, pe care noi o numim faza a doua.

[14:57 - 15:06] Și, desigur, avansăm și cu autoritățile noastre de reglementare, cu

[15:06 - 15:20] confirmarea documentației bazate pe licență de către agenția noastră națională de reglementare. Cu privire la proiectul CTRF, Proiectul Instalației de Detritiere,

[15:22 - 15:29] probabil vă amintiți că am semnat contractul EPC de inginerie de 195 de milioane cu KHNP,

[15:31 - 15:39] și acest contract va dura aproximativ 50 de luni pentru execuție. Suntem încrezători că vom reuși să

[15:39 - 15:51] îl realizăm în termenul estimat. Vești bune, Fitch a confirmat ratingul nostru, este un BBB minus cu

[15:51 - 16:03] cu perspectivă stabilă și acest lucru ne oferă confort în ceea ce privește percepția pieței cu privire la

[16:03 - 16:12] compania noastră. În ceea ce privește KPI, emisiile radioactive, foarte bine. Factorul de ardere a combustibilului nuclear, după cum am anticipat,

[16:12 - 16:23] excelent. Cât despre performanța unităților, factorul de capacitate, suntem foarte, foarte stricți,

[16:23 - 16:29] așa că exploatăm reactoarele la un factor de capacitate foarte bun, acumulând nouă luni, aproape

[16:29 - 16:41] 90 de procente. Aceasta este situația, pe scurt. Dacă aveți întrebări, sunt aici să vă răspund.

[16:48 - 17:00] Bună ziua. Am mai multe întrebări, de fapt. Așadar, mai întâi, cu privire la costurile de achiziție a energiei, menționați ceva despre echilibrare

[17:00 - 17:13] În prezentare. Așa se deduce, de fapt, din impozitul pe profitul excepțional, corect? Deoarece cred că asta este diferența. Așadar, dacă tranzacționați, probabil va trebui să le deduceți.

[17:14 - 17:25] Nu aveți voie să le deduceți, dar, dacă este echilibrare, aveți voie să le deduceți din impozitul pe profitul excepțional, corect? Da, da, este dedus în formulele de calcul al impozitului pe profit excepțional.

[17:26 - 17:38] În regulă. Iar în ceea ce privește contractul de retubare cu CANDU, este pentru 65 de milioane

[17:38 - 17:50] pentru lucrări de preinginerie, nu pentru echipamente sau orice altceva, nu? Sunt puțin confuz cu privire la sumă. Prima este pentru preinginerie. Da, practic, este inginerie pentru proiect.

[17:50 - 18:01] Al doilea contract, are o valoare mai mare și este pentru furnizarea componentelor. Dar care este valoarea furnizării? Atunci care este valoarea celui de-al doilea contract?

[18:02 - 18:17] Este de până la 800 de milioane de dolari în dolari canadieni. Acest lucru va deveni public într-o etapă ulterioară. În regulă, deci asta este partea care lipsește. Dar cum se compară aceste sume cu

[18:17 - 18:25] studiul de fezabilitate pe care l-ați publicat anul trecut, dacă nu mă înșel? Îmi amintesc că ați avut aproximativ...

[18:27 - 18:36] Era 1,85 miliarde de euro. Analizăm constant implicațiile oricărui lanț de aprovizionare

[18:36 - 18:43] sau impact energetic și probabil că vom ști în următoarele șase luni dacă trebuie să ne reajustăm bugetul

[18:43 - 18:59] sau nu. În regulă. Iar cu privire la SMR-uri, am văzut știrea că proiectul US a fost anulat. Așadar,

[19:00 - 19:13] proiectul NuScale US a fost anulat și mă întrebam care ar fi implicațiile pentru voi? Ați fi, practic, singurii care dezvoltă o astfel de tehnologie la nivel local, nu la nivel local, la nivel mondial.

[19:13 - 19:20] Adică, acest lucru se dovedește a fi destul de costisitor deoarece, la începutul anului, au crescut

[19:21 - 19:33] LCOE, practic costurile pentru proiecte. Părea să fie un proiect destul de costisitor, în timp ce, poate, în România, va fi mai ieftin, nu știu. Ce părere aveți despre acest subiect?

[19:34 - 19:48] LCOE pentru proiectul fără emisii carbon reflectă costurile SUA integrate în proiect și structura financiară a proiectului. În plus, în opinia noastră, decizia municipalităților

[19:48 - 20:00] de a nu mai investi în proiect reflectă specificul mixului energetic din SUA.

[20:01 - 20:15] și probabil știți că Statele Unite produc mult gaz la prețuri foarte mici. Așadar, trebuie să își facă toate calculele pentru a stabili ce mix de energie din portofoliile lor se potrivește cel mai bine

[20:15 - 20:26] pentru interesul lor strategic. Deci, momentan, cel puțin nu sunteți influențați de decizie, după

[20:26 - 20:35] câte văd. Adică, pare că mergeți înainte cu acest lucru, cu NuScale. Practic, nu schimbați furnizorul. Asta este întrebarea, de fapt. Vă gândiți la o schimbare de

[20:35 - 20:43] tehnologie ca urmare a acestui fapt? Avem încredere în tehnologia SMR, deoarece este potrivită pentru a înlocui

[20:46 - 21:00] toate activele de producție. NuScale este prima tehnologie care a fost aprobată prin NRC și autoritățile de reglementare din SUA. Deci, nu vedem niciun motiv pentru a ne schimba strategia.

[21:01 - 21:14] Dar cred că există deja mai multe tehnologii SMR aprobate la nivel mondial, nu? Nu. Până acum, cu excepția tehnologiei SMR dezvoltate în China,

[21:14 - 21:28] nicio altă tehnologie SMR nu a trecut de obstacolele de reglementare. Așadar, NuScale este prima de până acum și acesta a fost unul dintre principalele motive pentru care am decis

[21:28 - 21:37] să facem echipă cu NuScale pentru acest proiect. În regulă, bine de știut. Iar cu privire la reactoarele 3 și 4,

[21:38 - 21:51] dacă îmi amintesc bine, în acordul de sprijin, trebuia să convocați o AGA pentru a aproba cumva. Așadar, după aprobarea legii cu acordul de sprijin, înțeleg

[21:53 - 22:04] că ulterior trebuia să convocați o adunare a acționarilor pentru aprobarea acestuia. Nu am văzut să se întâmple acest lucru. Pare să existe o întârziere în această privință. Puteți oferi clarificări în acest sens?

[22:05 - 22:18] În prezent, lucrăm în vederea convocării unei astfel de adunări a acționarilor. Acum ne concentrăm pe încheierea contractelor de inginerie pentru a susține

[22:18 - 22:28] aceste decizii și vom reveni cu noutăți atunci când sunt disponibile. Așadar, doar ca să înțeleg,

[22:28 - 22:41] o să convocați o AGA atunci când aveți rezultatul contractului de inginerie? Pentru că nu cred că am văzut asta în acordul de sprijin. Deci, practic asta este întrebarea mea.

[22:41 - 22:56] Care sunt motivele întârzierii? Acordul de sprijin ne permite să venim cu o AGA până la sfârșitul acestui an. Așadar, fie ne vom conforma, fie vom amâna. Vom vedea care este cea mai bună strategie.

[22:57 - 23:06] Dar de ce nu ați ajuns încă la una? De ce nu ați convocat una deja? Convocați. Acestea sunt informații confidențiale. Nu pot răspunde.

[23:10 - 23:17] În regulă. Deci, presupun că veți oferi mai multe clarificări înainte de sfârșitul anului, doar ca să concluzionăm.

[23:17 - 23:27] În regulă. Tot ceea ce este public va fi comunicat, cu siguranță, tuturor investitorilor.

[23:29 - 23:35] În regulă. Asta este tot, din partea mea. Mulțumesc. Mulțumesc.

[23:53 - 24:08] Alte întrebări, vă rog? În regulă, mulțumim foarte mult că ni te-ai alăturat. Vom

[24:08 - 24:20] publica pe site-ul nostru, pagina de relații cu investitorii, atât prezentarea, fișierul audio, cât și transcrierea. Cred că transcrierea va deveni disponibilă începând de

[24:20 - 24:33] mâine. De asemenea, vă informez că această conferință telefonică a fost înregistrată tocmai în scopul publicării fișierului audio în interesul tuturor acționarilor și investitorilor.

[24:34 - 24:43] Vă mulțumesc foarte mult. Seară bună tuturor. Mulțumesc. Seară plăcută! Mulțumesc. La revedere. La revedere. Mulțumesc.