

Paweł Puchalski, BZ WBK: To ja może zacznę od końca - jaka będzie rekomendacja Zarządu odnośnie do dywidendy Spółki. Od razu powiem, że ja wiem, że wszystko zależy od głównego akcjonariusza, natomiast ja się pytam o rekomendację Zarządu.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Chciałbym powiedzieć, że już odpowiedział Pan na to pytanie, ponieważ. W każdym razie, jak Pan wie, w grudniu ubiegłego roku przyjęliśmy strategię do realizacji. Realizujemy ją na ten moment bardzo konsekwentnie i jeszcze bardziej konsekwentnie będzie realizowana w latach następnych. Będziemy ponosić określone nakłady finansowe na realizację tejże strategii i to nas determinuje do tego, żeby absolutnie gros naszych środków wypracowanych z zysku, reinwestować i zrealizować nasze projekty inwestycyjne. Także, tak jak powiedziałem na początku, wstępnie już Pan odpowiedział na to pytanie. Oczywiście wszystko zależy od decyzji właścicielskiej.

Paweł Puchalski: A Pan Prezes kładzie nacisk na reinwestycje zysków na poczet przyszłych inwestycji, dobrze rozumiem?

Jacek Kościelniak: Tak jak mówię szukamy też oszczędności i przygotowaliśmy nasz własny plan rzeczowo-finansowy, gdzie postaraliśmy się pewne wydatki na rok 2017, zarządzić jak najlepiej potrafimy. W związku z powyższym staramy się realizować naszą strategię dokładając należytej staranności i trzymać się naszych projektów inwestycyjnych, które przecież są w biegu w tej chwili.

Paweł Puchalski: To miałbym jeszcze dwie wyliczanki. Najpierw na slajd 7. zapraszam. Raportujecie EBITDA 40 mln zł, trzeba ją skorygować o 43 mln zł jednorazowego efektu, czyli wychodzimy od porównywalnej około 80 mln zł. Teraz spójrzmy na czwarty kwartał. Tam niżej jest taka listewka, mało widoczna, ale bardzo istotna, bo to marża na energii elektrycznej. W całym roku straciliście tej marży 83 mln zł, ale w czwartym kwartale pod wpływem takich najbardziej świeżych czynników rynkowych straciliście jej aż 42 mln zł. Czy to oznacza, że w kolejnych kwartałach będziecie tyle samo tracić, bo to by oznaczało, że przez kolejne kwartały roku 2017 stracilibyście cały zysk EBITDA na segmencie. Dlatego moje pytanie - czy będziecie na zero na segmencie sprzedaży, mówię o zysku EBITDA w 2017?

Jacek Kościelniak: Ja myślę, że tutaj poprosimy o odpowiedź reprezentanta segmentu. Bardzo proszę Panie Prezesie.

Rafał Zaremba, Wiceprezes Zarządu ENERGA Obrót SA: Nie, nie będziemy tracić dalej marży, te wyniki z czwartego kwartału są powodowane przez bardzo duże zaburzenia pogodowe. Myśmy mieli potężną produkcję wiatrową wtedy i to było podstawą zaburzeń w tych wynikach. Więc my będziemy utrzymywać sytuację sprzed tego czwartego kwartału.

Adam Kucza, Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich: Cały czas, też przy tym co wspominał Prezes Ksepko, czyli perspektywy segmentu sprzedaży na 2017, pamiętajmy o obciążeniach, które na tym segmencie ciążą. Przede wszystkim sprzedawcy zobowiązanego i długoterminowych kontraktów na zakup zielonych certyfikatów, w perspektywie coraz niższych, już nawet jak patrzymy na styczeń i luty, niższych cen rynkowych tych certyfikatów, co obniża konkurencyjność tego segmentu w porównaniu do innych sprzedawców energii.

Paweł Puchalski: Jeśli jeszcze mógłbym do slajdu 4., bo tam też jest fajny brigde. I znów ten OPEX w czwartym kwartale, bo chwalicie się oszczędnościami (zielony słupek jest na OPEX całorocznym). Ale widzę że on wynika w 120 procentach ze 100 mln zł zysków w czwartym kwartale. No i to, jak rozumiem, wynika z opóźnień w wydatkowaniu OPEX i z tego jednorazowego. To oznacza że kolejny rok mamy de facto całą tę kwotę 97 mln zł w dół, czyli naszą podstawą jest rok 2016, potem odejmujemy te jednorazowe czynniki, no bo opóźnienie może trwać w 2016, ale już trzeba to nadgonić w 2017, plus jeszcze normalne wydatki, które jeszcze bardziej obniżają. Czy spadek EBITDA w dystrybucji będzie powyżej 100 mln zł rok do roku?

Adam Kucza: Myślę że tu trudno tu być tak precyzyjnym. Ja zaraz oddam głos Prezesowi Kasickiemu z segmentu dystrybucja, ale proszę zwrócić na te cztery punkty na slajdzie 12., o których prezes Ksepko wspominał. Może nie będziemy aż tak precyzyjni, żeby wyliczać ile to w segmencie będzie, natomiast to są te czynniki, które na pewno nie poprawią naszego standingu w tym roku.

Marek Kasicki, Wiceprezes Zarządu, ENERGA Operator SA: Słusznie pan zauważył, że zdarzenia jednorazowe nie powtórzą się oczywiście w roku 2017. EBITDA będzie faktycznie trochę niższa, nie możemy podawać precyzyjnej kwoty, ale powiedzmy, że to będzie ten rząd wielkości.

Paweł Puchalski: Bardzo dziękuję.

Krzysztof Kubiszewski, TRIGON: Ja mam pytanie do slajdu 9. Po jakiej cenie kupujecie te certyfikaty? Taka moda jest wśród spółek energetycznych, żeby wyłączać to zobowiązanie do spółki i ją bankrutować, żeby ominąć to zobowiązanie, więc pytanie czy rozważacie takie coś?

Jacek Kościelniak: Poprosimy ekspertów o udzielenie odpowiedzi na pytanie. Pan prezes Rafał Zaremba, bardzo proszę.

Rafał Zaremba, Wiceprezes Zarządu ENERGA Obrót SA: Jeszcze raz. Ja chcę uspokoić i powiedzieć, że, jakby w nawiązaniu do innych grup kapitałowych, które coś takiego zrobiły. My nie przewidujemy w ogóle tego scenariusza. Oczywiście zbadaliśmy tę sprawę, ale nie zamierzamy tego kontynuować. Jest to oczywiście wielkie obciążenie dla Spółki, są Państwo tego świadomi. No i czynimy wszystko żeby w jakiś sposób, móc z tych kontraktów, na spokojnie negocjując z naszymi kontrahentami znaleźć wspólny język i znaleźć się w sytuacji, w której wyjdziemy z tej trudnej sytuacji wspólnie.

Krzysztof Kubiszewski: Czy jest jakiś główny kontrahent na tym wolumenie?

Rafał Zaremba: Na tym wolumenie tak naprawdę, jak Państwo wiedzą, tych kontrahentów takich krytycznych jest parędziesiąt. Chcę podkreślić i Państwu przypomnieć tylko, że 55% całej energii wiatrowej jest zbierane przez naszą Spółkę. Nie ma jakiegoś bardzo wyraźnego kontrahenta. Pracujemy z każdym z nich. Mamy już sukcesy. W zeszłym roku wyprowadziliśmy już kilkanaście kontraktów, na wspólne nowe rozwiązanie i zakładam, że w tym roku będziemy kontynuować ten proces, ale oczywiście jest to dla nas bardzo sytuacja.

Andrzej Moczydłowski: Ja jeszcze uzupełnię tylko ten slajd przywołany przez pytającego dotyczy segmentu wytwarzanie, a ten wolumen przychodów 197 mln zł na minusie spraw majątkowych dotyczy segmentu wytwarzanie i on się bierze, porównując rok do roku z tego, że utraciliśmy wsparcie na Włocławku w głównej mierze oraz nie współspalaliśmy biomasy w Ostrołęce ze względu na cenę praw majątkowych. Stąd ten miks paliwowy w Ostrołęce też się zmienił, na większą wagę węgla.

Adam Kucza: A to jest wykres bridge segmentu sprzedaży - i kwestia zielonych certyfikatów jest ujęta w marży energii elektrycznej. Czy mamy jakieś pytania jeszcze? To ja pozwolę sobie szybko zadać pytanie od internautów o wolumen sprzedaży detalicznej w taryfie G, między rokiem 2015, a 2016. Jak spojrzymy w prezentację, to jest na jednym ze slajdów w załączeniu. To jest slajd 15., wolumen taryfy G – jak widzimy 6% wzrost tego wolumenu w skali roku, do 5,5 tys. gigawatogodziny.

Paweł Puchalski: No to ja zapytam jeszcze o wytwarzanie, bo nie pytałem. Dwa pytania: czy będziecie płacić podatek od wiatraków? I drugie pytanie, czy do tej pory, mamy już zakończony pierwszy kwartał, ta produkcja w wymuszeniu jest na takim poziomie jak w czwartym kwartale?

Jacek Kościelniak: Podatek od wiatraków. Mamy podejście tego rodzaju, uważamy, że jest to podejście w skali kraju niejednolite. Ja osobiście, ponieważ przez wiele lat zajmowałem się też podatkami, nie rozumiem dlaczego tak się interpretuje, iż do podstawy opodatkowania przyjmuje się również, te elementy infrastrukturalne, które na trwałe nie są związane z budowlą, infrastrukturą bądź z gruntem. W związku z czym, my na dzień dzisiejszy wystąpiliśmy o kilka interpretacji

podatkowych. Czy płacimy podatek? Płacimy podatek zgodnie z interpretacją, prowadzimy nasze postępowania, ale tutaj o szczegóły też bym poprosił panów z wytwarzania, jeśli chodzi o podatek od nieruchomości.

Bartosz Duzinkiewicz, Wiceprezes Zarządu Energa Wytwarzanie SA: Co do zasady płacimy podatek od nieruchomości. Teraz kwestia jest taka, że wyemitowaliśmy zapytania o interpretacje prawa podatkowego do każdego z wójtów czy też burmistrzów, tam gdzie mamy nasze farmy wiatrowe. Otrzymaliśmy w tej chwili kilka odpowiedzi, które są dla nas niekorzystne, nie zgadzają się one z naszą interpretacją tych przepisów, w związku z tym będziemy występować w stosunku do gmin z procedurą administracyjną. Natomiast będziemy płacić zgodnie z tym, dopóki nasze stanowisko nie zostanie potwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu. Jeżeli interpretacja będzie mówiła, że możemy płacić po staremu, będziemy płacić po staremu, natomiast jeżeli interpretacja, tak jak w dwóch przypadkach pojawiło się, jest dla nas niekorzystna, czyli szeroko traktując zasób aktywów farmy wiatrowej, będziemy płacić zgodnie z interpretacją, ale będziemy dochodzić naszych praw w trakcie postępowania.

Paweł Puchalski: Interpretacja bądź jej brak dotyczy tych konkretnych projektów, o które zapytaliście. Natomiast ja pytam generalnie o 100% projektów.

Bartosz Duzinkiewicz: Tam gdzie jeszcze nie otrzymaliśmy interpretacji płacimy, po staremu.

Adam Kucza: A propos tej drugiej kwestii - produkcji w wymuszeniu. Tu już wybiegamy trochę w bieżący rok. Myślę, że za miesiąc podamy wstępne szacunki wolumenów w wytwarzaniu. To będzie tam ujęte.

Bartosz Duzinkiewicz: To jest zgodne z planem. My co do zasady planów, prognoz nie prezentujemy, natomiast ta produkcja kształtuje się zgodnie z założonym planem.

Adam Kucza: Czy mamy jeszcze jakieś pytania na sali? Jeśli nie, to dziękuję bardzo za uwagę. Dziękujemy Państwu bardzo.