

Transkrypcja sesji pytań i odpowiedzi ze spotkania Energi z analitykami i inwestorami – 08.11.2018

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Dzień dobry, Krzysztof Kubiszewski Trigon. Pytanie jest takie, czy dobrze mi się wydaje, że Komisja Europejska wyznaczyła jakąś maksymalną cenę w aukcjach mocy, którą mogą one osiągnąć, wydaje mi się, że jest to około 200 zł. Że strona polska zgłaszała jakieś tam ramy i cena maksymalna była około 200 zł.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Proszę państwa, potrzebujemy chwili konsultacji. Czy dobrze rozumiem Pana pytanie zmierza w kierunku ograniczenia maksymalnej kwoty dla jednostki wytwórczej? Że to nie może być więcej niż 200?

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Tak, ile za MW za rok, za MW można otrzymać maksymalnie w aukcji.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Poproszę może naszego eksperta – Michał Szych. Czy coś wiemy? Natomiast proszę państwa to byłaby kwestia ingerencji rzecz jasna w polski rynek, ale...

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Dzień dobry, Michał Szych, Energa S.A. Jeżeli chodzi o ceny maksymalne to one wynikają z rozporządzenia Ministerstwa Energii. Rzeczywiście jest maksymalny poziom, od którego rundy aukcji mocy się rozpoczną. Tj. około 300 zł, do 300 tys. zł per MW pomnożone przez współczynnik korygujący w zależności od tego kiedy o jakiej aukcji rynku mocy mówimy.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Dobrze rozumiem, że jakby wyniki tych aukcji dla jednostek węglowych będą stanowiły cenę zabezpieczoną dla Ostrołęki i nowo budowanych bloków węglowych na 15 kolejnych lat.

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Cena, z którą aukcja się zamknie to jest pewna niewiadoma, wynika z gry poszczególnych podmiotów, które wezmą udział w tej aukcji. Jeżeli chodzi, jakby tutaj powracając do pierwszego pytania mówiliśmy tutaj o cenach maksymalnych, więc jakby w aukcjach zaplanowanych teraz w 2018 r. będzie 15 rund i ostatecznie cena zamknięcia aukcji będzie wynikała z przecięcia się popytu i podaży mocy, więc tutaj jest pewna niewiadoma.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Ale ta cena, która z tego wyjdzie będzie między 0 a 300...

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Tysięcy złotych per MW, tak na rok

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: ...będzie ceną, którą te bloki nowo obudowane węglowo otrzymają na dłuższy okres. Ona wyznaczy im cenę...

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Maksymalnie na 15 lat.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Tak?

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Tak

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Dzisiaj Tauron powiedział, że zamierza postawić wszystkie swoje bloki, co patrząc, że popyt będzie około 14 GW, wnioskuję, że będzie nadpodaż bloków, jeżeli tak się stanie.

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Spodziewamy się dużej konkurencji, dlatego w interesie wszystkich graczy jest możliwe wystawienie maksymalnej mocy już w tych aukcjach z okresem 2021,2022,2023. Potencjalnie w przypadku pozostałych aukcji ogłoszonych w kolejnych latach istnieje ryzyko, że ta dostępność, ta podaż mocy będzie niewystarczająca.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: No tak, ale w tej pierwszej aukcji, która wyznaczy ceny na dłuższy okres dla bloków nowych węglowych, czyli tych 4 mamy nadpodaż.

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Tego na tę chwilę nie wiemy.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Ok, dobra.

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Istnieje takie potencjalne ryzyko.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Tak jak kolega powiedział. Istnieje potencjalne ryzyko, że może, ale nie musi, podkreślam może a nie musi pojawić się nadpodaż, więc proszę państwa 15 listopada dużo więcej będziemy wiedzieli na temat aukcji, ponieważ będzie to pierwsza aukcja, tak? 21 nasze jednostki nowe i funkcjonujące przystąpią. Zobaczymy jak to będzie wyglądało, wierzymy, że pod kątem Ostrołęka C będzie to wyglądało dobrze. I tutaj bym proponował spuentować proszę państwa.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Rozumiem ceny minimalnej nie ma? Jest coś...

Michał Szych, p.o. Kierownika Strategii i Polityki Regulacyjnej: Cena minimalna, cenę minimalną wyznacza sobie każdy gracz, który będzie startował w aukcji. I to jest informacja wrażliwa, nikt takich informacji nie podaje.

Krzysztof Kubiszewski, analityk Trigona: Nie no zgadzam się, ale można wystawić złotówkę i po prostu żyć z tym.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Proszę pana, tak jak kolega powiedział, jesteśmy na Giełdzie Papierów Wartościowych, i pewnie niejedna osoba spoza giełdy nas słucha, w związku z powyższym nie posługujemy się informacjami o charakterze cenotwórczym, ponieważ one będą musiały być publikowane. Proszę państwa, będziemy wszystko publikować i to jest nasza zasada. My działamy transparentnie i z otwartą przyłbicą informujemy rynek o wszystkich zdarzeniach, które mają wpływ na działalność spółki. Proszę o następne pytanie.

Aleksander Korsak, Dyrektor Biura Relacji Inwestorskich: To ja może zadam pytanie internetowe. Pan Vittorio Villa - Kairos Partners, czyli rozumiem Mediolan. Pan Vittorio Villa pyta o nasze przewidywanie odnośnie wyników na koniec roku.

Jacek Kościelniak, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych: Pragnę podkreślić, iż Grupa nie publikuje wyników oficjalnie rzecz ujmując. Natomiast tak jak powiedziałem wcześniej, prowadzimy szereg działań optymalizacyjnych i spodziewamy się, że na finiszu tego roku, tego okresu sprawozdawczego, te działania przyniosą stosowne, stosowny efekt. Pragnę nadmienić jednocześnie, że Grupa jest jeszcze w dalszym ciągu w fazie wewnętrznej synergii. Połączyliśmy dużo spółek. Wyasygnowaliśmy spółkę, która wyspecjalizowała się w ochronie naszego majątku. Wyasygnowaliśmy spółkę, która zajmuje się logistyką, wobec powyższego zcentralizowaliśmy całe nasze procesy zamówień publicznych, zakupowe i ze względu na tę synergię spodziewamy się również przełożenia na wynik finansowy. W jakiej wysokości? Nie mogę na ten moment szanowni państwo tego powiedzieć, bowiem byłaby to informacja o charakterze cenotwórczym. Pewnego rodzaju analizy mamy, oczywiście mamy nasz plan, oczywiście mamy nasz budżet, oczywiście kierujemy się konsensusem przez państwa analityków nam zaprezentowanym, wierzymy prośbę państwa, że będzie lepiej niż konsensus państwa zaprezentowany mówi. Dziękuję.