

PRZEMYSŁ

Odwrót od rosyjskiego gazu przysporzy zamówień?

Producenci rur do przesyłu gazu starają się przygotować do zmian, które zajdą w polityce energetycznej z powodu wojny w Ukrainie.

GABRIEL URYNIUK

W wyniku konfliktu nie ulega wątpliwości, że UE będzie dążyła do tego, by zrezygnować z rosyjskich węglowodorów. Co to może jednak oznaczać dla producentów rur stalowych jak m.in. Ferrum, Izostal czy Stalprofil?

Pewna strategia

Przedstawiciele firm podkreślają, że potrzeba wykluczenia Rosji z europejskiego rynku gazu może napędzić zmiany infrastrukturalne korzystne dla producentów. – Wojna między Rosją a Ukrainą spowodowała, że na powrót ogromną wagę przywiązuje się do niezależnienia krajów Unii Europejskiej od gazu i ropy pochodzących z Rosji. Determinuje to dalsze

działania w zakresie rozbudowy infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej gazu we wszystkich krajach UE – stwierdził Henryk Orczykowski, prezes Stalprofilu.

Co więcej, w mocy pozostają też plany rozwoju systemu przesyłowego gazu realizowane przez Gaz-System, który w latach 2022–2024 obejmuje niemal 1 tys. projektów o wartości ponad 8,5 mld zł. – Krajowy Plan Rozwoju systemu przesyłowego jest realizowany przez Gaz-System bez zmian. Liczymy, że nadal tak będzie. Nie mamy bardziej szczegółowych informacji na temat strategii, która zostanie obrana – wiemy jednak, że nadal będziemy chcieli być znaczącym dostawcą rur izolowanych na rynku krajowym oraz realizować dostawy do UE – mówi „Parkietowi” wi-

ceprezes Izostalu Michał Pieterek.

Motorem napędzającym wyniki może okazać się również potrzeba budowy i dostosowania obecnej infrastruktury do przesyłu wodoru, który ma być szczególnie chętnie wykorzystywany w przemyśle. – W sytuacji zmian w strukturze bilansu energetycznego w ramach europejskiego pakietu „Fit for 55” przygotowujemy się na wielu płaszczyznach, począwszy od zaadaptowania obecnej infrastruktury technologicznej, a na implementacji wieloletnich inwestycji skończysz. Jesteśmy przekonani, że wyznaczaliśmy niezbędne działania i dysponujemy właściwym potencjałem, aby stać się liderem w dostawach rur dla ekologicznego środowiska wodorowego – uzupełnił

8,5 mld zł

ma być warta realizacja niemal 1 tys. projektów infrastrukturalnych rozbudowy systemu przesyłowego w latach 2022–2024 – wskazał prezes Stalprofilu Henryk Orczykowski.

10,8 GW

tyle mocy zgodnie z szacunkami Komisji Europejskiej, w 2030 r. będą dawały elektrownie gazowe w Polsce. W 2020 r. dysponowaliśmy elektrowniami o mocy 3,2 GW.

Krzysztof Kasprzycki, prezes Ferrum.

Wyczekiwane rozluźnienie

Wraz z początkiem wojny i zerwanymi łańcuchami dostaw o kilkaset procent podskoczyły ceny stali niezbędnej do produkcji rur. Teraz jednak spółki dostrzegają, że sytuacja się uspokaja. Dzięki temu też nie ma obaw o realizację przyszłych zamówień. – Obecnie od kilku dni widać pewną stabilizację cen i zdecydowanie zwiększoną dostępność stali. Huty mają możliwość dostaw w cztery miesiące, co wcześniej nie było możliwe lub wręcz nie gwarantowano żąd-

nego terminu dostaw surowca. Dlatego też jeżeli chodzi o przyszłe projekty, nie widzimy obecnie zagrożenia z pozyskaniem części do produkcji rur – dodał Pieterek.

Choć w dłuższym terminie wydaje się, że projektów inwestycyjnych nie zabraknie, to z powodu pogarszającej się sytuacji w gospodarce spółki dostrzegają ryzyko spadku liczby zamówień. – Ze względu na niestabilną sytuację na rynku cen oraz występujące ograniczenia w zakresie przyjętych budżetów inwestycyjnych można spodziewać się przejściowego spadku zainteresowania – podsumował prezes Ferrum. ©

SUROWCE

Ważą się losy dywidendy w JSW

Spółka postanowiła wypracować nowy model finansowania. Prowadzi rozmowy z bankami i instytucjami finansowymi. To dobry znak dla akcjonariuszy.

BARTŁOMIEJ SAWICKI

Władze JSW rozmawiają z bankami w sprawie dalszego finansowania firmy. Grono tych banków ma się zwiększyć.

Problemem całej branży jest często brak rozróżnienia przez banki rodzaju wydobywanego węgla – w przypadku JSW jest to bowiem węgiel służący do produkcji stali, a nie na potrzeby energetyczne. – Szereg banków w Europie zobowiązało się już, że będą wspierać model finansowy spółek, które ograniczają lub nie emitują CO₂. W takich warunkach kredytowanie JSW, jak i każdej spółki górniczej, jest utrudnione – uważa analityk Jakub Szkopek z Erste Securities. Zauważa,

że przed sektorem górniczym produkującym surowiec na potrzeby hutnictwa otwiera się szansa. W związku z unijnymi planami przyspieszenia modernizacji energetyki w Europie może pojawić się bowiem popyt na dodatkowe 10–15 mln ton stali, o ok. 10 proc. więcej niż obecnie.

Spółka ma być już po wstępnych rozmowach i wybrała doradcę finansowego, który ma pomóc w stworzeniu listy instytucji finansowych. Szkoppek wskazuje, że na okresy dekonjunkcji JSW potrzebuje linii kredytowej. – Jeśli rozmowy z bankami zakończą się powodzeniem, to rynek oceni to optymistycznie. Otwarcie linii kredytowej ułatwi pozyskanie

finansowania w okresach spadku zapotrzebowania na surowiec – powiedział analityk.

W okresie koniunktury łatwiej jest spółce zwiększyć wynik netto dla akcjonariuszy i wypłacić dywidendę. Z drugiej jednak strony JSW ma nadal pożyczkę w Polskim Funduszu Rozwoju, zapadalną w 2024 r. – Ta umowa określa, że spółka nie może wypłacać dywidendy. JSW prowadzi kolejne rozmowy z PFR, aby zmienić lub złagodzić ten zapis. Umożliwiłoby to podział wśród akcjonariuszy dużej nadwyżki gotówki, która ma pojawić się w tym roku – podkreślił analityk. Więcej na ten temat powinno być wiadomo za miesiąc lub dwa. ©

CHEMIA

Fiskus vs. Ciech

Skarbowka zakwestionowała prawo do rozliczenia straty podatkowej z udziału w spółce osobowej.

TOMASZ FURMAN

Naczelnik Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego zakwestionował prawo Ciechu Vitrosilicon, firmy zależnej od Ciechu, do rozliczenia straty podatkowej z udziału w spółce osobowej. Decyzję wydał w następstwie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 r. W jej ramach określono zobowiązanie Ciechu Vitrosilicon na rzecz fiskusa na 2,7 mln zł. Ciech podaje, że przy podejmowaniu zakwestionowanych czynności firma zależna korzystała z usług profesjonalnego doradcy. Oboje nie zgadzają się z decyzją fiskusa. W związku z tym, że decyzja

naczelnika nie jest ostateczna, planowane jest odwołanie. Postanowienie nie podlega też wykonaniu. Mimo to Ciech Vitrosilicon będzie rozważał, czy nie zapłacić żądanej kwoty powiększonej o odsetki za zwłokę, które wynoszą obecnie około 1,4 mln zł.

To kolejna odsłona sporów firm z grupy Ciech z fiskusem dotycząca uprawnień do rozliczenia straty z tytułu udziału w spółce osobowej. Poza Ciechem Vitrosilicon z fiskusem w podobnych sprawach spierają się Ciech Soda Polska, Ciech Pianki, Ciech Cargo i Ciech Sarzyna. Ciech podaje, że cała kwota zobowiązania podatkowego objęta jest rezerwą. ©

W SKRÓCIE

Bumech | Spółka zależna firmy działającej w branży górniczej PG Silesia podpisała aneks dotyczący sprzedaży węgla, dzięki czemu wartość pozostałej do realizacji umowy opiewa na około 12 mln zł. Cena akcji spadała w środę po południu o 4,4 proc. GSU

Capital Park | Zarząd firmy działającej w branży nieruchomości rekomenduje wypłatę 46,6 mln zł dywidendy, czyli 0,43 zł na akcję. Oznacza to stopę 4,4 proc. GSU

Drozapol-Profil | Walne zgromadzenie spółki zależnej dystrybutora stali podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy, dzięki czemu do kasy giełdowej firmy trafił niemal 2 mln zł. GSU

Już po
21.00
jutrzejsze
e-wydanie



parkiet.com

JWW Invest | Zarząd firmy specjalizującej się w remoncie urządzeń energetycznych rekomenduje wypłatę 0,6 mln zł dywidendy, czyli 0,06 zł na akcję. Oznacza to stopę 3 proc. GSU

Newag | Walne zgromadzenie producenta zespołów trakcyjnych podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty 11,1 mln zł dywidendy, czyli 0,25 zł na akcję. Oznacza to stopę 1,3 proc. GSU

Sevenet | Dostawca rozwiązań teleinformatycznych podpisał umowę dotyczącą nabycia systemu Contact Center od klienta z branży bankowej. Wartość umowy to 3,7 mln zł netto. GSU

Torpol | Zarząd firmy specjalizującej się m.in. w budowie stacji kolejowych rekomenduje wypłatę 68,9 mln zł dywidendy, czyli 3 zł na akcję. Oznacza to stopę 15,8 proc. W środę po południu cena akcji rosła o 12,4 proc. GSU

WYDARZENIA

Które spółki przygotowały najlepsze raporty za 2021 rok?

Czas na kolejną odsłonę konkursu The Best Annual Report. Eksperti ocenią, które spółki z rynku głównego i NewConnect opracowały najlepsze raporty roczne w kilku kategoriach.



TOMASZ GOSS-STRZELECKI

To już XVII edycja konkursu, którego organizatorem jest Instytut Rachunkowości i Podatków, a jednym z patronów medialnych jest „Parkiet”. Celem konkursu jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy i inwestorów. Obecna edycja pod kilkoma względami różni się od poprzedniej. – Przygotowanie raportów za 2021 rok oznaczało absolutną kumula-

cję wyzwań dla komórek sprawozdawczych. Najważniejsza zmiana dotyczyła przygotowania raportu w formacie iXBRL. Standard obowiązuje od 2020 roku, ale dwie trzecie rynku skorzystały z możliwości przesunięcia i opublikowały swoje raporty dopiero teraz. Elektroniczna i przetwarzalna forma raportowania ma pomóc rynkowi w szybkiej analizie finansowej. Czy dotyczy to w równym stopniu inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, jeszcze nie wiemy,

ale z całą pewnością cały świat podąża w tym kierunku – mówi Małgorzata Gula, prezes Instytutu Rachunkowości i Podatków. – Kolejne wyzwania to prezentacja skutków pandemii w kolejnym roku, dodatkowych ujawnień związanych z taksonomią ESG i zrównoważonym rozwojem aż po zdarcie pod uwagę bilansu spowodowane wojną w Ukrainie. Wydaje się więc, że zagadnienia związane z wyceną wielu spółek będą kluczowe dla rynku – dodaje Małgorzata Gula.

Kapituła konkursu jak co roku będzie oceniała: sprawozdanie o działalności, skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF/MSR, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, raport zintegrowany i sprawozdanie o wynagrodzeniach.

Kapituła oceni m.in., jak firmy poradziły sobie z raportowaniem wpływu pandemii Covid-19 na działalność i wyniki. – Raporty za 2021 rok powinny też uwzględniać znacznie większą dawkę ujawnień

niefinansowych, w tym w szczególności na temat zagadnień związanych ze zmianami klimatu i konsekwencjami ryzyka klimatycznego oraz ujawnień wymaganych przez taksonomię UE. W przypadku instytucji finansowych szczególną uwagę zwrócimy na kwestię opisu ryzyka kredytowego – mówi prof. Monika Marcinkowska z Uniwersytetu Łódzkiego, przewodnicząca zespołu oceniającego sprawozdanie z działalności.

Także w przypadku sprawozdania finansowego rośnie rola ujawnień związanych z kwestiami klimatycznymi i ESG. – Organy nadzoru nad rynkami finansowymi podkreślają, że konieczne jest, aby

spółki dokonały oceny wpływu i ryzyka związanego z klimatem na ich działalność i wyniki finansowe i dokonały stosownych ujawnień w sprawozdaniu finansowym na temat kwestii związanych z klimatem – mówi Tomasz Konieczny, partner PwC, członek zespołu oceniającego sprawozdanie finansowe w konkursie The Best Annual Report.

Organizatorzy czekają na zgłoszenia spółek z rynku głównego i NewConnect do konkursu.

W kolejnych miesiącach sprawozdania wezmą na warsztat członkowie kapituły. Ogłoszenie laureatów i rozdanie nagród zaplanowane jest na połowę października. ©