

PRZEGLĄD PRASY PORTUGALSKIEJ

* GOSPODARKA *

nr 4/2016

25 –31 stycznia 2016 r.



AMBASADA RP W LIZBONIE WYDZIAŁ PROMOCJI HANDLU I INWESTYCJI

Rua António de Saldanha N° 48 | Lizbona | Portugalia

Tel. (00351) 21 301 3327 | Fax. (00351) 21 301 2870

e-mail: lisboa@trade.gov.pl | www.lisbon.trade.gov.pl



I. PORTUGALSCY INWESTORZY DZIAŁAJĄCY W POLSCE, DWUSTRONNA WSPÓŁPRACA GOSPODARCZA

1. Jerónimo Martins

Czołowe portugalskie tytuły gospodarcze zwracają uwagę, że wprowadzenie w Polsce z dn. 1 kwietnia nowego podatku od sprzedaży będzie dotyczyć również portugalskiej firmy Jerónimo Martins (JM), działającej w sektorze handlu detalicznego.

Polski minister finansów Paweł Szałamacha potwierdził już, że rząd wprowadzi nowy podatek od sprzedaży detalicznej. Według wersji projektu ustawy opublikowanej przez rząd, podatek od sprzedaży detalicznej będzie podatkiem progresywnym ze stawką 0,7% obciążającą przychód nieprzekraczający w danym miesiącu kwoty 300 mln złotych oraz stawką 1,3% jeśli osiągnięty przychód przekroczy tę wartość. Projekt przewiduje też stawkę 1,9% od przychodów ze sprzedaży detalicznej wygenerowanych w soboty, niedziele i inne dni ustawowe wolne od pracy.

Grupa Jerónimo Martins twierdziła do tej pory, że jest jeszcze zbyt wcześnie, aby komentować te informacje. Pewne jest jednak, że nowy podatek będzie miał wpływ na działalność firmy na rynku polskim, który reprezentuje ponad 67% sprzedaży detalicznej całej grupy. Jeszcze w ubiegłym roku, analitycy Barclays ostrzegali, że z uwagi na wiodącą pozycję Jerónimo Martins w Polsce wdrożenie nowego podatku stanowiłoby poważne zagrożenie dla grupy. Rząd polski zdecydował się na złagodzenie projektu, ponieważ początkowo planowano zastosowanie stawki 2% od sprzedaży.

Biedronka zamknęła rok 2015 wzrostem 9,2% w sprzedaży, osiągając obroty w wysokości ponad 9,2 mld euro. Wśród poszkodowanych operatorów znajdują się też Tesco i Carrefour.

Polski rząd przewiduje, że nowy podatek przyniesie w 2016 r. wpływ do budżetu państwa w wysokości ponad 2 mld złotych, co pomoże sfinansować program społeczny rządu.

Według szacunków analityków Barclays Investment Banking i Caixa BI wprowadzenie nowego podatku może kosztować grupę Jerónimo Martins do ok. 150 mln euro rocznie.

Analitycy Caixa BI są przekonani, że podatek ten jest negatywnym działaniem dla największych firm w sektorze sprzedaży detalicznej żywności w Polsce, zwracając uwagę, że w przeciwieństwie do zastosowania jednolitej stawki dla wszystkich podmiotów, model podatku progresywnego może spowodować pewne zniekształcenia w obecnym konkurencyjnym środowisku, z korzyścią dla mniejszych operatorów. Według analizy tego banku, kalkulacje pokazują, że krótkoterminowy wpływ tych działań na funkcjonowanie sieci Biedronka oznaczałby roczny koszt około 140 mln euro, czyli 1,4% szacunkowej wielkości sprzedaży w 2016 r.

Według kalkulacji dokonanych przez Barclays Investment Bank, przy założeniu, opodatkowania mieszanego na poziomie około 1,6%, nowy podatek reprezentuje dla Jerónimo Martins koszt brutto około 150 mln euro, tzn. około 28% przewidzianego w 2016 roku zysku operacyjnego.

Mimo iż rząd polski wyklucza, że nowy podatek doprowadzi do wzrostu cen, analitycy Caixa BI przyznają, że przedsiębiorstwa prowadzące sprzedaż detaliczną mają możliwość przeniesienia znacznej części kosztów na konsumenta lub na dostawców.

(Diário Económico, Jornal de Negócios)

2. BCP

Jornal de Negócios komentując sprawę wprowadzenia podatku bankowego wskazuje na opinię agencji ratingowej Moody's. Agencja stwierdza, że zatwierdzona przez parlament propozycja rządu polskiego dotycząca nałożenia z dniem 1 lutego na instytucje finansowe corocznego podatku w wysokości 0,44% od wartości aktywów wpłynie negatywnie na zdolność tych instytucji w przeciwstawianiu się kryzysowi finansowemu. Agencja podkreśla, że będzie to miało wpływ na rentowność i rating banków działających w Polsce. Podaje się także, że nowy podatek będzie odnosił się do aktywów, a nie wyników instytucji finansowych.

Zgodnie z agencją Moody's, Bank Millennium, pozostający w 50,1% własnością portugalskiego BCP, będzie czwartym najbardziej dotkniętym bankiem na liście dziesięciu instytucji z potencjalnym negatywnym wpływem odpowiadającym od 20 do 30% zysków (biorąc pod uwagę roczne prognozy za rok 2015 w wysokości około 700 mln zł). Najbardziej dotkniętą instytucją będzie bank BGŻ BNP Paribas, którego wynik finansowy może przekształcić się w stratę. Zachodni WBK byłby natomiast bankiem najmniej dotkniętym.

W oświadczeniu cytowanym przez Financial Times, Moody's spodziewa się, że wprowadzenie tego podatku będzie oznaczało utratę zysków w wysokości miliarda euro w tym roku, czyli odpowiadającej jednej trzeciej (32%) wartości zysków polskich banków w ciągu ostatnich dziesięciu miesięcy.

Takie zmniejszenie wielkości zysków netto ograniczy zdolność banków do absorbowania „wstrząsów”, poinformowała Moody's w grudniu. Ponadto grozi to zmniejszeniem się działalności kredytowej wskutek ograniczenia możliwości tworzenia kapitału, co ujemnie wpłynie na gospodarkę polską i wolniejszy wzrost PKB. Polski bank centralny również wyraził swój sceptycyzm wobec tego działania, uważając, że

opodatkowanie aktywów zamiast wyników finansowych, może doprowadzić niektóre banki do strat.

Agencja Moody's krytykuje także propozycję nałożenia na polskie instytucje finansowe kosztów konwersji kredytów hipotecznych udzielonych we frankach szwajcarskich na walutę polską, co może doprowadzić do utraty od 16% do 64% zysków tych podmiotów. Agencja twierdzi, że jeśli konwersja odbędzie się w warunkach, które nie są korzystne dla banków, obciążając je większością kosztów, będzie to stanowić zagrożenie dla stabilności sektora finansowego. Sytuacja ta spowoduje spadek akcji kredytowej, co zagraża polskiej gospodarce.

(Jornal de Negócios)

3. Grupo EDP/ EDP Renováveis

Według wstępnych danych operacyjnych firmy moc zainstalowana EDP wzrosła w zeszłym roku o 8% w porównaniu do 2014 roku, tj. do 24,4 gigawatów (GW), natomiast całkowita produkcja o 6%. EDP Renováveis poinformowała, że w 2015 roku wyprodukowała 21,4 (GWh), tj. o 1,6 MWh więcej niż w roku 2014.

Zwiększona produkcja była możliwa dzięki zwiększonej zdolności instalacyjnej w ciągu ostatnich 12 miesięcy, a także współczynnikowi obciążenia na poziomie 29% (wobec 30% w 2014 roku). W ujęciu kwartalnym, współczynnik obciążenia w czwartym kwartale 2015 r. wyniósł 32%, pozostając na stabilnym poziomie w porównaniu do analogicznego kwartału 2014 roku.

W 2015 roku operacje EDP Renováveis w Europie i Ameryce Północnej wygenerowały odpowiednio 47% i 52% całkowitej produkcji.

W Europie produkcja EDP Renováveis wzrosła o 8% w porównaniu do 2014 roku, do 10,1 terawatogodzin (TWh), głównie dzięki dodatkowym mocom i warunkom klimatycznym, a także wzrostowi produkcji o 21% w Portugalii.

W Ameryce Północnej produkcja EDP Renováveis wyniosła 11,1 TWh (o ponad 9% w porównaniu do poprzedniego roku), co odzwierciedla pozytywny wpływ dodatkowej zdolności i sprzyjającym zasobom wiatru powyżej średniej w IV kw. 2015 r. W Brazylii, produkcja EDP Renováveis spadła o 6%, ze względu na niższe zasoby wiatru.

W 2015 roku EDP Renováveis zakończyła budowę 3 parków wiatrowych w Stanach Zjednoczonych o całkowitej zdolności produkcyjnej 0,4 GW: Waverly (Kansas), Arbuckle (Oklahoma) i Rising Tree North (Kalifornia). W Europie firma zwiększyła swoją zdolność o dodatkowe 0,7 GW w Portugalii, Polsce, Francji i we Włoszech.

W grudniu ubiegłego roku EDPR posiadała także w budowie 344 MW energii wiatrowej „onshore”: w Meksyku - 200 MW w ramach pierwszej farmy wiatrowej tej firmy, w Brazylii - 120 MW w ramach projektu Baixa do Feijão i we Francji kolejne 24 MW.

EDP poinformowała, że jej spółka zależna w sektorze gazu ziemnego w Hiszpanii, Naturgas Energía Group, zawarła umowę z Repsol na zakup aktywów dystrybucyjnych gazu zlokalizowanych w północnej Hiszpanii. W oświadczeniu skierowanym do portugalskiej Komisji Rynku Papierów Wartościowych (CMVM), EDP - Energias de Portugal poinformowała, że aktywa obejmują około 82 tys. punktów dostaw

skroplonego gazu ropopochodnego (LPG) w kluczowych regionach działalności Narturgas (Kraj Basków, Asturia i Kantabria).

Uzgodniona cena transakcji reprezentuje *enterprise value* 116 mln euro, z przewidywanym wkładem do EBITDA 13 mln euro rocznie. Zakończenie transakcji planowane jest na drugą połowę roku, co pozwoli EDP zwiększyć swoją sieć dystrybucji gazu w Hiszpanii o 9% do ok. 1 mln punktów zaopatrzenia, umacniając tym samym jej pozycję strategiczną.

(Diário Económico, RTP Notícias)

+++