

Trigon wydał rekomendację „kupuj” przy cenie 44 PLN za akcję

Analicyści dostrzegają znaczący, **około 60-procentowy potencjał do wzrostu ceny** akcji Polenergii. Dom Maklerski Trigon (DM Trigon) podkreśla, że wpływ na tempo wzrostu wartości akcji będą miały m.in. poprawa warunków cenowych dla farm wiatrowych w systemie zielonych certyfikatów, a także organizacja i przebieg pierwszych aukcji na energię z OZE. W rekomendacji analitycy DM Trigon zwracają również uwagę na brak istotnego ryzyka spadku ceny akcji Polenergii wynikający z faktu, że obecna wycena spółki nie jest kształtowana przez żaden z wymienionych czynników determinujących oczekiwany, przyszły wzrost akcji.

Jest to czwarty raport analityczny o Polenergii prognozujący znaczny wzrost akcji, ostatnio Societe Generale podniosło cenę docelową do 44.8 PLN za akcję.

Analicyści DM Trigon podkreślają, że w miarę redukcji nadpodaży świadectw pochodzenia spowodowanej ograniczeniem wsparcia dla współspalania i elektrowni wodnych oraz wzrostem popytu wywołanym przez odniesienie „zielonego” obowiązku nastąpi **potencjalnie szybki wzrost cen zielonych certyfikatów przed 2019 rokiem do poziomu 190 PLN/MWh**. W swojej rekomendacji DM Trigon zauważa związek pomiędzy cenami zielonych certyfikatów, a ryzykiem niespełnienia przez Polskę wymogów unijnych dotyczących udziału produkcji z OZE. Analicyści podkreślają, że do spełnienia wymagających celów niezbędny będzie dynamiczny wzrost mocy zainstalowanych w farmach wiatrowych oraz potencjalne przywrócenie częściowej produkcji energii we współspalaniu, co może być osiągnięte przy utrzymaniu 0,5 certyfikatu i cenie certyfikatu na poziomie 240 PLN/MWh. Aczkolwiek Analicyści zaznaczają również że istnieje prawdopodobieństwo że KE przestanie akceptować współspalanie, jako źródło OZE.

Rekomendacja podkreśla wiodącą pozycję Polenergii jako **spółki posiadającej największą w kraju sumę projektów gotowych do udziału w pierwszej aukcji (279 MW)** oraz drugi co do wielkości pipeline (730 MW). Analicyści szacują, że przy ograniczonej podaży projektów ze strony pozostałych inwestorów cała pula projektów zaoferowanych przez Polenergię powinna uzyskać wsparcie i zostać oddana do użytku do 2017 roku. DM Trigon zwraca również uwagę na pozostałe przewagi konkurencyjne Polenergii – możliwość realizacji inwestycji przy niższych nakładach inwestycyjnych, ograniczenie kosztów operacyjnych dzięki wewnętrznym usługom O&M oraz potencjalnie niższe koszty bilansowania dzięki własnej spółce obrotu.

W wydanej rekomendacji analitycy DM Trigon prognozują wzrost cen energii spowodowany głównie rosnącymi kosztami CO2.

Polenergia

Polska prywatna grupa energetyczna o międzynarodowym zasięgu, która składa się z pionowo zintegrowanych spółek działających w obszarze wytwarzania energii z konwencjonalnych i odnawialnych źródeł oraz dystrybucji i obrotu energią elektryczną. Jest jednym ze strategicznych aktywów międzynarodowej grupy inwestycyjnej Kulczyk Investments. Więcej informacji: www.polenergia.pl

Kontakt dla mediów:

Piotr Majcher / TALKING HEADS PR

e-mail: piotr.majcher@thpr.pl

tel. +48 784 047 071