



## СЕЕН: устанавливает рекорды прибыльности

Мы рассматриваем вероятность роста котировок бумаги на фоне позитивных финансовых показателей и роста дивидендных выплат.



### ПАО «Центрэнерго»

Тикер UX: СЕЕН

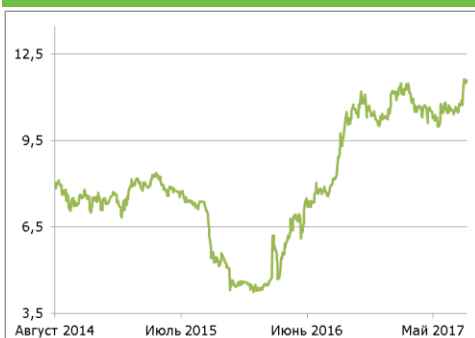
Текущая цена: 11.477 грн.

Целевая цена: 14.21 грн.

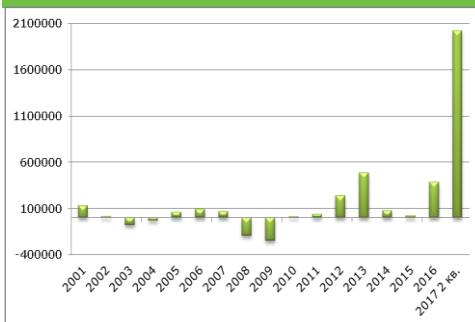
**Потенциал роста: 23.88%**



### Динамика акций СЕЕН на UX



### Чистая прибыль в млн. грн.



### Краткое описание бизнеса компании:

ПАО «Центрэнерго» - одна из ведущих энергогенерирующих компаний Украины.

В состав компании входят три тепловых электростанции - Углегорская, Змиевская и Трипольская. Суммарная проектная мощность станций составляет 7690 мВт, что равняется около 14% от общей мощности электростанций Украины. По этому показателю компания занимает второе место среди тепловых энергогенерирующих компаний Украины. На электростанциях компании установлены 23 энергоблока мощностью от 175 до 800 МВт, из которых 18 блоков - угольные, а 5 предназначены для использования газомазутного топлива. В общем объеме производства электроэнергии Украины доля выработанной электроэнергии ПАО "Центрэнерго" составляет около 8%.

### Причины для покупки:

- 1. Рекордная прибыль во 2 кв.** В январе-июне 2017 года в сравнении с аналогичным периодом 2016 года государственная энергогенерирующая компания Центрэнерго увеличила прибыль в 2,9 раза, или на 1,333 млрд грн - до 2,019 млрд грн.
- 2. Перевод энергоблоков на газовый уголь.** В начале февраля 2017 года президент Украины Петр Порошенко и премьер-министр Владимир Гройсман поручили Минэнергоугля перевести ТЭСы «Центрэнерго» с дефицитного антрацита на газовую марку угля. На текущий момент переведены два блока Змиевской ТЭС, а также до 1 декабря 2017 планируется перевести все блоки Трипольской ТЭС на газовый уголь.
- 3. Кредиторская задолженность компании сократилась почти в 20 раз.** Источник в Фонде госимущества, который в настоящее время управляет этим пакетом сообщает что сумма долга уменьшилась с 2,5 млрд гривен до сегодняшних признанных судом 136 млн гривен.