

ОБОБЩЕН ИНФОРМАЦИОНЕН БЮЛЕТИН

Име на компанията: MMC Norilsk Nickel

Тикър(Борса)/Цена на акция: MNOD (LSE) / 22.81 USD

Сектор: Металургия

Подсектор: Добив и производство на цветни и ценни метали

Описание:

Norilsk Nickel е една от най-големите металургични компании в Русия, световен лидер в добива и производството на никел, паладий, платина и мед. Компанията е базирана в Москва, но най-големите мини са локализирани в северна Русия, в региона Норилск-Талнак, които притежават най-големите залежи на никел в света. **Norilsk Nickel е в топ 4 на производителите на платина в света в съдружие с дъщерната си компания Stillwater Mining.** Компанията също произвежда като второстепенни кобалт, хром, сребро, злато, селен и др. Освен в Русия **Norilsk Nickel** разработва мини в Австралия, Финландия, ЮАР и САЩ.

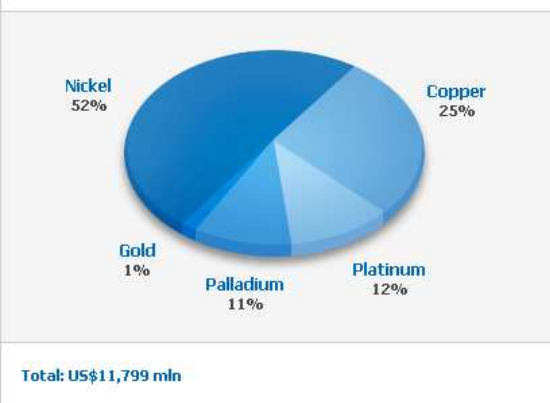
Коментар:

- **Norilsk Nickel** обяви в началото на октомври много силни консолидирани финансови резултати за първото полугодие на 2010 г, на които инвеститорите не пропуснаха да се зарадват. **Приходите на компанията са нараснали с 68% до 6.8 млрд. долара. Нетната печалба е скочила почти пет пъти (434%) до 2,3 млрд. долара в сравнение с 439 млн. долара за същия период на 2009 г. В същото време сумарният дълг на компанията пада с 38% до 3.2 млрд. долара от 5,3 млрд., което допълва позитивния изглед.**
- **Norilsk Nickel** дължи невероятните си резултати на драстично подобрене на пазара на цветни метали през тази година. Цените на металите нараснаха с 75-80% през 2010 г. като много от тях като паладия и медта стигнаха нови исторически върхове, което доведе до ръст приходите на компанията.
- За 2009 г. **Norilsk Nickel** изплати дивидент от 210 рубли (6.8 долара) на акция, което е 50% от печалбата на компанията за годината, или общо **1,33 млрд. долара**, като печалбата на конгломерата за 2009г. е 2,651 млрд. долара. Официалната политика на компанията е да изплаща 20-25% от печалбата под формата на дивиденди на акционерите си, но тъй като в кризата през 2008 тя намали дивидентите, сега се реваншира на инвеститорите си.
- **Norilsk Nickel** е най-големият производител на никел в света – 22% и паладий – 38%, както и 9% от световното производство на платина, 3% от производството на мед. Основни акционери в компанията са олигарсите Владимир Потанин и на Олег Дерипаска (чрез неговата компания Rusal) с по 25%.

Графика:



Revenue breakdown by metal in 2008





GLOBAL MARKETS

Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.

Основни фундаментални показатели:

| | | | |
|------------------------|--------------------|---------------------|------|
| Пазарна капитализация: | 43,95 млрд. долара | P/E (цена/печалба): | 0.89 |
| Beta: | 1,61 | Net Profit Margin | 34% |

Основни конкуренти и свързани компании:

Vale (Vale)

Rio Tinto (RIO)

BHP Billiton (BHP)

Последна промяна: 13.12.10г.

Източници на информация: <http://www.nornik.ru>, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com; www.biqcharts.com; www.prnewswire.com, www.finamrus.com.

За Глобал Маркетс ООД изготвили: Константин Сираков, инвестиционен консултант

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.