

Рекомендация **Покупать**

Наименование выпуска:

"Нижнее – Ленское-Инвест" - 03Ставка купона, % годовых **14,00**

Котировки:

Bid **97,45**Ask **97,50**Доходность, % годовых **20,44**

Инвестиционные рекомендации

ОАО "Нижне-Ленское" показало хорошие финансовые результаты по итогам 9 месяцев 2010 г. Ключевая тенденция – снижение долговой нагрузки компании.

По итогам 9 месяцев 2010 года выручка ОАО "Нижне-Ленское" составила 1 839 119 тыс. руб., что на 2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Прибыль от продаж выросла на 93% и составила 835 538 тыс. руб., чистая прибыль составила 1 168 тыс. руб. против чистого убытка в 512 354 тыс. руб. годом ранее. Данные финансовые показатели были достигнуты на фоне восстановления роста спроса и повышения цен на алмазное сырье.

Долгосрочные обязательства компании с начала года уменьшились на 252 143 тыс. руб. (или на 18,56%) до 1 358 758 тыс. руб.; краткосрочные - на 1 603 736 тыс. руб. (или в 2,2 раза) до 1 322 414 тыс. руб. Прогноз по коэффициенту чистый долг/ЕБИТДА на конец 2010 г. составляет 1,7.

В третьем квартале текущего года также был увеличен уставный капитал ОАО "Нижне-Ленское" на 92,4 млн. руб.

Мы позитивно оцениваем результаты деятельности ОАО "Нижне-Ленское" и рекомендуем покупать облигации 03 серии с доходностью 20,44% годовых по условиям публичной безотзывной оферты. Ближайшая выплата по оферте состоится 18 января 2011 г.

Справка по компании.

ОАО «Нижне-Ленское» занимается добычей алмазов на россыпных месторождениях в Восточной Сибири. География алмазодобычи предприятия — это 4 горных («Биллях», «Тигликит», «Молодо» и «Хара-Мас») и 2 геологоразведочных участка («Приленский» и «Куонамка») в четырех районах Республики Саха. С учетом разведанных и прогнозных ресурсов, компания обеспечена объемами алмазодобычи на 30 лет.

На долю ОАО «Нижне-Ленское», приходится 3,5% всего объема добычи алмазов в России (монополистом в этой отрасли является компании «АПРОСА» с долей 95%), а единоличным собственником компании является Министерство имущественных отношений Республики Саха.