

«Золотые» облигации. Второй выпуск

Сентябрь 2023

Первая «золотая» облигация России

1 = 1

1 облигация равняется цене 1 грамма золота в рублях

Самый простой способ инвестиций в золото

3 в 1

Универсальный инструмент

Отражает в себе изменения товарного, валютного и денежного рынков

ПЕРВЫЙ ВЫПУСК «ЗОЛОТЫХ» ОБЛИГАЦИЙ

Высокий инвесторский спрос

- более 10 тыс. заявок
- объем размещения увеличен с 3 до 11+ млрд руб.

Беспрецедентный уровень доходности

- Рост цены – 18% на 20.09.2023
- Совокупная доходность с даты размещения – более 16%

Размещение и обращение ПАО Московская Биржа, третий уровень листинга

Расчет НКД

В RUB, на основе учетной цены на золото ЦБ РФ на 3й день, предшествующий дате расчета НКД внутри купонного периода или дате окончания купонного периода [Т-3]

Расчет при первичном размещении

В RUB, на основе учетной цены на золото ЦБ РФ на третий день, предшествующий дате погашения облигаций [Т-3]

Расчет при погашении облигаций

В RUB, на основе учетной цены на золото ЦБ РФ на третий день, предшествующий дате погашения облигаций [Т-3]

6,23 года

Срок обращения

4,3 года

Дюрация

5,5%

Ориентир купона

91 день

Купонный период

- **Эмитент**
ПАО «Селигдар»
- **«Золотые» облигации серии GOLD02**
Неконвертируемые процентные бездокументарные с централизованным учетом прав, размещаемые в рамках Программы облигаций серии 001SLZ
- **Цена размещения**
100% от номинальной стоимости
- **Амортизация**
Для построения более сбалансированного графика погашения предусмотрена амортизация в 2026, 2027 и 2029 гг.

Преимущества инструмента



Новый инструмент инвестирования

- диверсификация инвестиций в золото в форме «золотых» облигаций золотодобывающей компании



Корпоративные облигации

- «золотые» облигации не являются структурными и доступны для широкого круга инвесторов



Привлекательная доходность «золотых» облигаций

- «помимо переоценки рублевого эквивалента номинала за счёт изменения Учетной цены на золото ЦБ РФ, условиями выпуска предусмотрена выплата ежеквартального купона
- совокупный доход (Total Return) по «золотым» облигациям серии GOLD01 с момента размещения превысил 16,6%



Защитный актив

- форма хеджирования инфляционных рисков и рисков девальвации рубля
- надежный инструмент сбережений в периоды кризисов



Факторы роста цены на золото в перспективе

- повышенный спрос на золото со стороны мировых ЦБ: по данным WGC, 1136 т в 2022г. (прирост 2,5х к 2021г.)
- с 2010г. наблюдается тенденция к сокращению разведанных запасов
- стабильное падение содержания золота в обрабатываемых запасах по ключевым компаниям



Отсутствие издержек

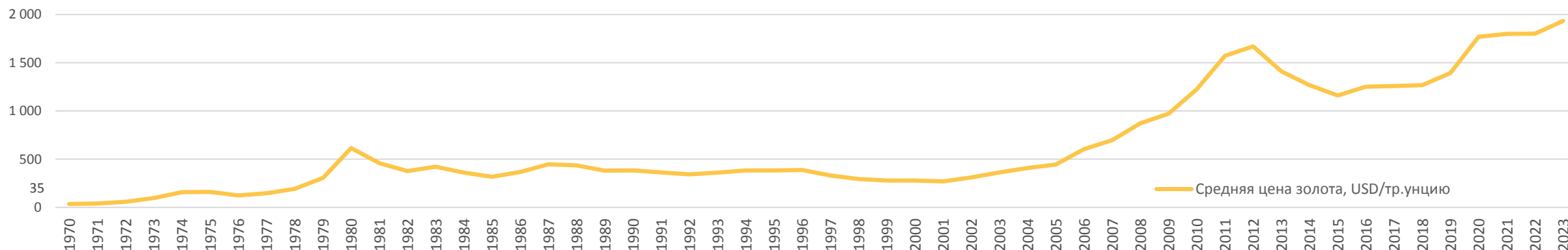
- нулевые затраты на хранение в сравнении с физическим золотом
- отсутствие дисконтов при продаже золота на вторичном рынке
- отсутствие НДС при покупке «золотых» облигаций относительно слитков для ЮЛ



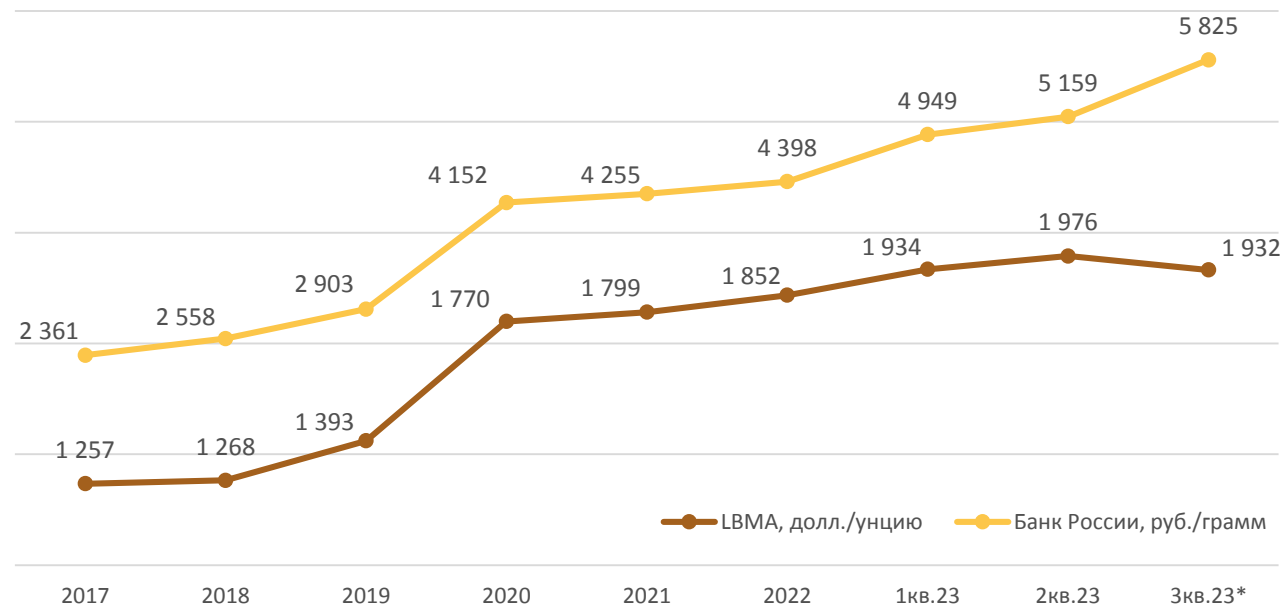
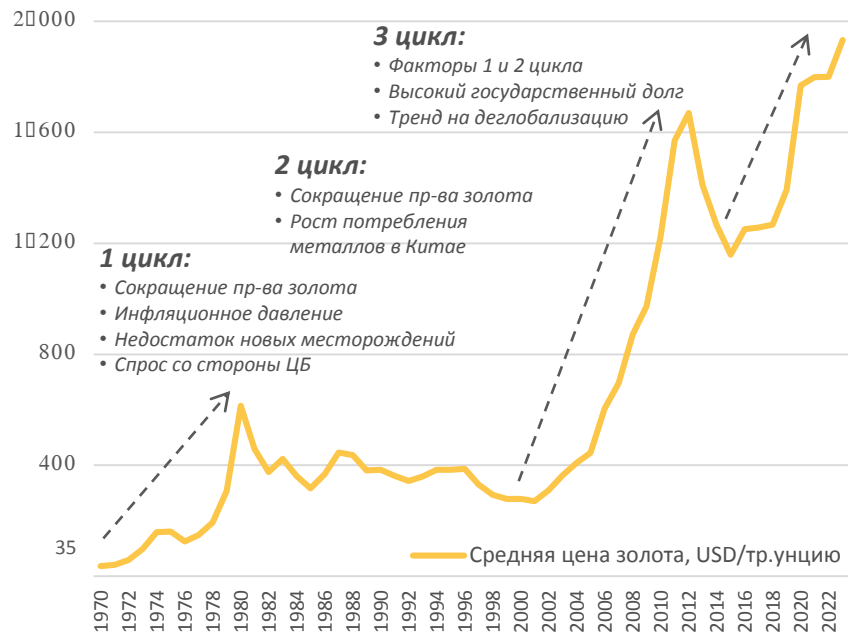
Ликвидные ценные бумаги

- наличие вторичного биржевого рынка и возможность осуществления сделок «спот» и РЕПО с ценными бумагами (торги на Московской бирже)

НА ГОРИЗОНТЕ 50 ЛЕТ ЗОЛОТО ПОДОРОЖАЛО В ДОЛЛАРАХ В 50 РАЗ



Средняя цена на золото



■ Отраслевые аналитики ожидают, что цены на золото вырастут до 2 500+ долл./унцию уже к 2026 году благодаря следующим факторам:

- **Возрастающей роли золота как защитного актива** в связи с общей неопределенностью в глобальной экономике вместе с сохраняющейся инфляцией и геополитической напряженностью
- **Быстрорастущим производственным затратам.** Медианный AISC мировых золотодобывающих компаний вырос на 28%. При текущей цене золота 10-15% компаний уже нерентабельны
- **Росту доли золота в резервах крупнейших развивающихся стран:** в 2022 году был поставлен абсолютный рекорд по покупкам золота центральными банками – 1 136 т (+152% г/г); в 1П23 - 387 т (+61% г/г)
- **Снижению ставок ФРС в среднесрочной перспективе**








Основные условия выпуска

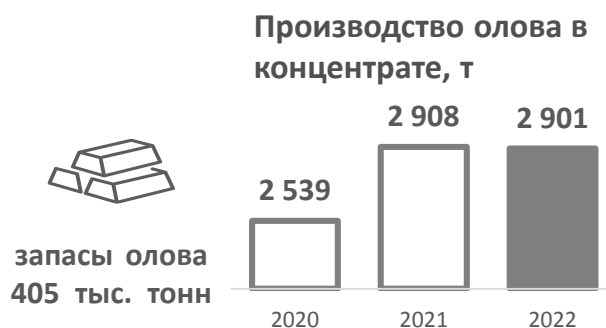
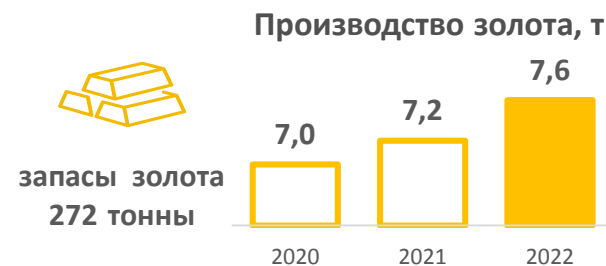
Предварительные параметры выпуска облигаций

Эмитент	Публичное акционерное общество «Селигдар»	
Рейтинг Эмитента	ruA+ / Стабильный от Эксперт РА A+.ru / Стабильный от НКР AA- ru / Стабильный от НРА	
Рейтинг выпуска	Ожидаемый уровень - ruA+(EXP) от Эксперт РА	
Вид облигаций	Облигации неконвертируемые процентные бездокументарные с централизованным учетом прав, размещаемые в рамках Программы облигаций серии 001SLZ (регистрационный номер 4-32694-F-001P от 27.02.2023)	
Серия выпуска	GOLD02	
Регистрационный номер выпуска	4-02-32694-F-001P от 04.05.2023	
ISIN выпуска	RU000A106XD7	
Планируемый объем размещения	Будет определен позднее	
Номинал облигации	Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемая в качестве условной денежной единицы, составляет 1 грамм золота	
Денежный эквивалент номинала облигации	В рублях, на основе Учетной цены на золото, установленной Банком России в соответствии с Официальным порядком установления Банком России учетных цен на золото*, на 3-й день, предшествующий дате определения денежного эквивалента номинальной стоимости облигаций	
Цена размещения	100% от номинала	
Срок обращения	6,23 года (2275 дней)	
Амортизация	В даты выплаты 11, 12, 15, 16 купонов – по 10% от номинальной стоимости, в даты выплаты 22, 23, 24, 25 купонов – по 15% от номинальной стоимости	
Дюрация	4,3 года	
Купонный период	91 день	
Ориентир по ставке купона	5,50% годовых	
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка	
Предварительная дата книги заявок	10 октября 2023 года с 11:00 до 16:00 мск	
Предварительная дата начала размещения	13 октября 2023 года	
Расчеты при первичном размещении облигаций	В рублях, на основе Учетной цены на золото, установленной Банком России в соответствии с Официальным порядком установления Банком России учетных цен на золото*, на 3-й день, предшествующий дате размещения облигаций	
Расчеты купонного дохода по облигациям	В рублях, на основе Учетной цены на золото, установленной Банком России в соответствии с Официальным порядком установления Банком России учетных цен на золото*, на 3-й день, предшествующий дате расчета накопленного купонного дохода внутри купонного периода или дате окончания соответствующего купонного периода	
Расчеты при погашении облигаций	В рублях, на основе Учетной цены на золото, установленной Банком России в соответствии с Официальным порядком установления Банком России учетных цен на золото*, на 3-й день, предшествующий дате погашения облигаций	
Размещение и обращение	ПАО Московская Биржа, ожидается Второй уровень листинга	
Депозитарий	НКО АО НРД	
Организаторы	Газпромбанк, Россельхозбанк, Инвестбанк Синара	
Со-организатор	БКС КИБ	
Агент по размещению	Газпромбанк	
Информация для инвесторов	Для неквалифицированных инвесторов необходим тест №6	

* Значение Учетной цены на золото раскрывается на сайте Банка России: https://cbr.ru/hd_base/metall/metall_base_new/

КРУПНЫЙ ПОЛИМЕТАЛЛИЧЕСКИЙ ХОЛДИНГ

-  **48 лет** в горнорудной отрасли
-  В **топ 10** золотодобывающих компаний (2,1% от объемов производства в РФ)
-  Крупнейший производитель олова
-  **3,9** тысяч сотрудников
-  Активы **6** регионах России



СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ ДО 2030 ГОДА



20 т золота в год
14-16 тыс. т олова в год

Проекты развития



Хвойный

Строительство ЗИФ мощностью **3** млн т руды на месторождении Хвойное в Якутии
+ 2,5 т золота в год



Кючус

Освоение месторождения с запасами **175 т золота** в Якутии
+ 10 т золота в год



Пыркакайские штокерки

Освоение месторождения с запасами **243 тыс. т олова** на Чукотке
+ 8 тыс. т олова в год

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ



Кредитные рейтинги Холдинга:
ruA+/A+.ru/AA- | ru | от Эксперт РА/НКР/НРА

Финансовые показатели на 30.06.2023

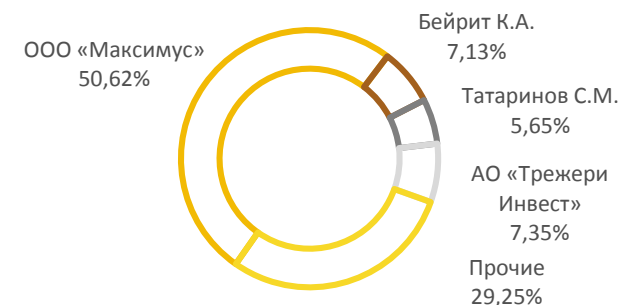


Выручка от основной деятельности = **14,8** млрд руб. (+28% г/г)
Банковская EBITDA = **6,9** млрд руб. (+7% г/г)



Показатель Чистый долг/ банковская EBITDA = **2,9x**

Структура акционерного капитала на 23.05.2023





Утверждена новая Стратегия устойчивого развития



2013-2017

Продуктовая линейка:
монопродукт (Au)

Технологии:
кучное выщелачивание



2018-2021

ТОП-10 по золоту

Продуктовая линейка:

золотодобывающий дивизион (доминирующий) – Au и Ag
оловодобывающий дивизион – Sn, W и Cu

Технологии:

кучное выщелачивание (62%), фабричные технологии (32%), прочие (6%)

2022-2030

ТОП-10 по золоту
(10% российского производства)

Продуктовая линейка:

золотодобывающий дивизион (75%) – Au и Ag
оловодобывающий дивизион (25%) – Sn, W и Cu, собственное металлургическое производство

Технологии:

фабричные технологии (70%),
кучное выщелачивание (5%),
прочие (25%)

Отсутствие сезонности



Цели Стратегии до 2030

Производство золота – 20 т в год
Производство олова – 14-16 тыс. т в год

КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ РОСТ

КАЧЕСТВЕННЫЙ РОСТ

ТРАНСФОРМАЦИЯ В КРУПНЫЙ БИЗНЕС

Некрупные объекты с ограниченными запасами
Быстрый ввод в эксплуатацию

Переход к фабричным технологиям
Рост капитальных затрат на развитие
Обширный портфель проектов

Эксплуатация объектов мирового класса
Региональная и продуктовая диверсификация
Стабильный денежный поток

Дневной объем торгов, млн руб.

