



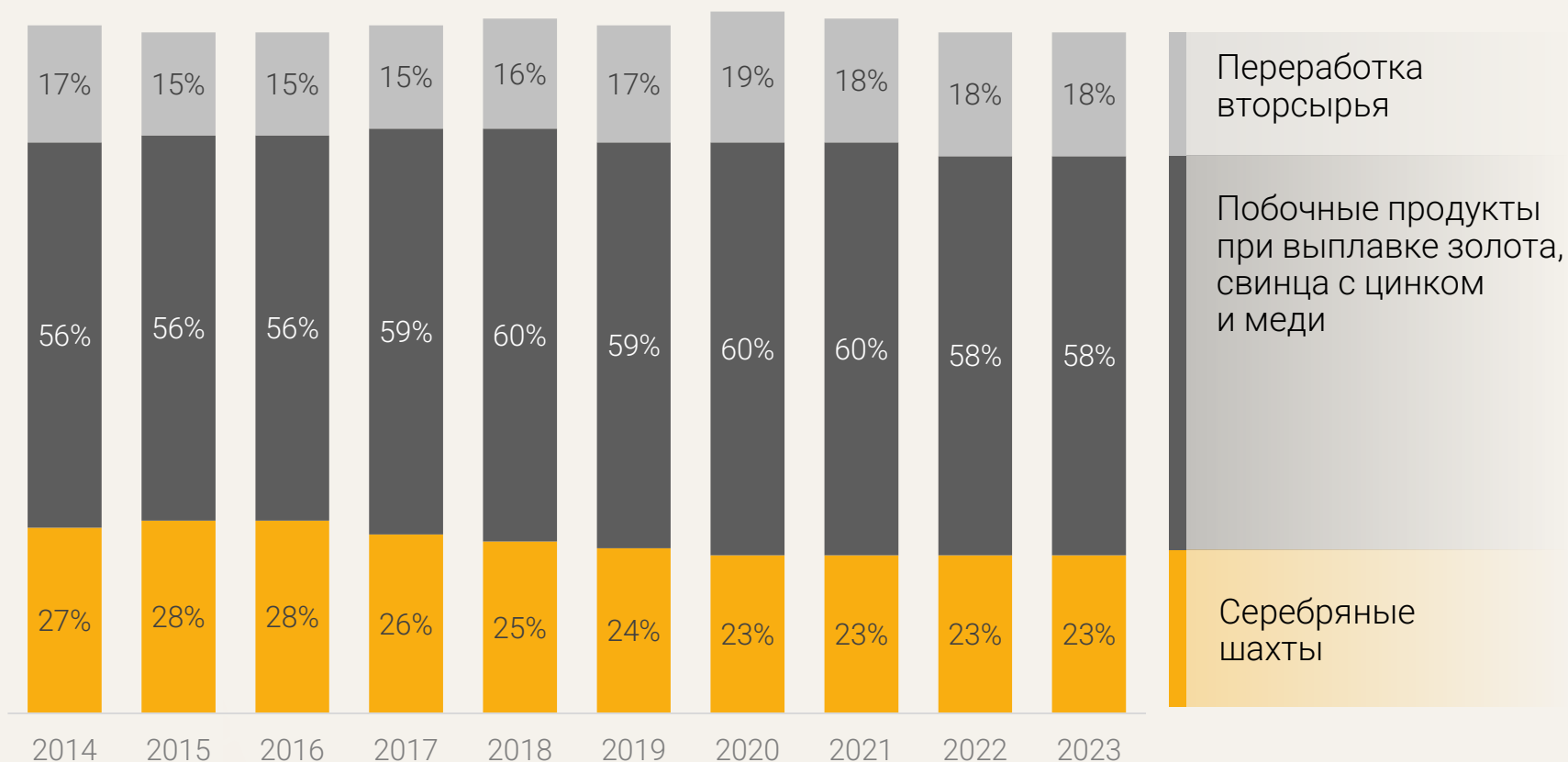
Новый инвестиционный инструмент

«Серебряная облигация»

В мире есть 3 основных источника добычи и производства серебра

Последние 10 лет эти источники не меняются

Первичное серебро Попутная добыча Переработка



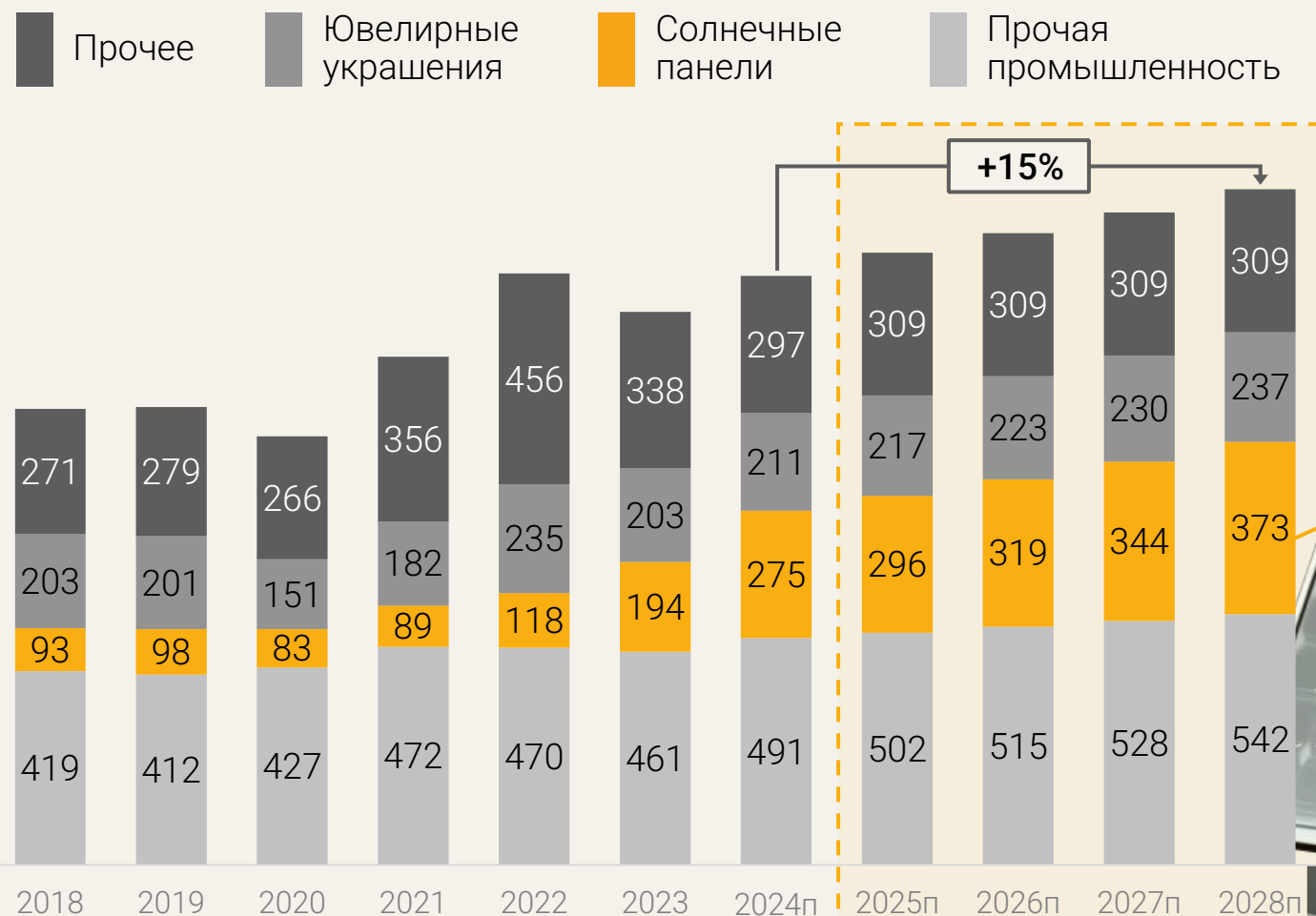
Источник: World Silver Institute, оценки Эйлера

Предпосылки роста производства в ближайшие годы отсутствуют, даже при росте цен



По прогнозам за 4 года спрос на серебро вырастет более чем на 15%

Источники спроса на серебро, млн унций

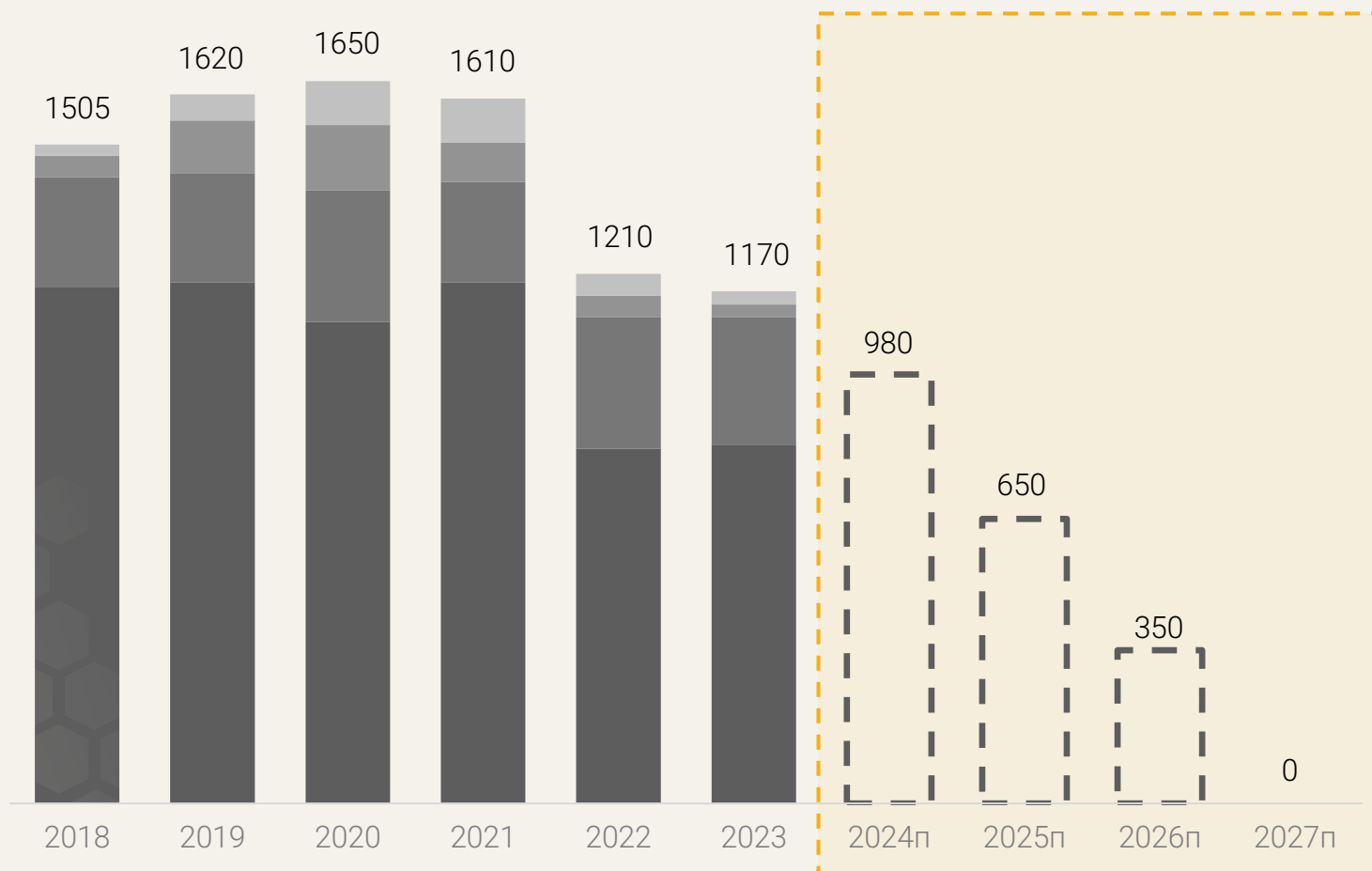


Серебро активно используется в создании солнечных панелей

По оценкам, к 2027 году на солнечную индустрию может приходиться около 20% мирового спроса на серебро

При этом текущие запасы серебра на складах закончатся через 3 года

London vaults CME SGE SHFE



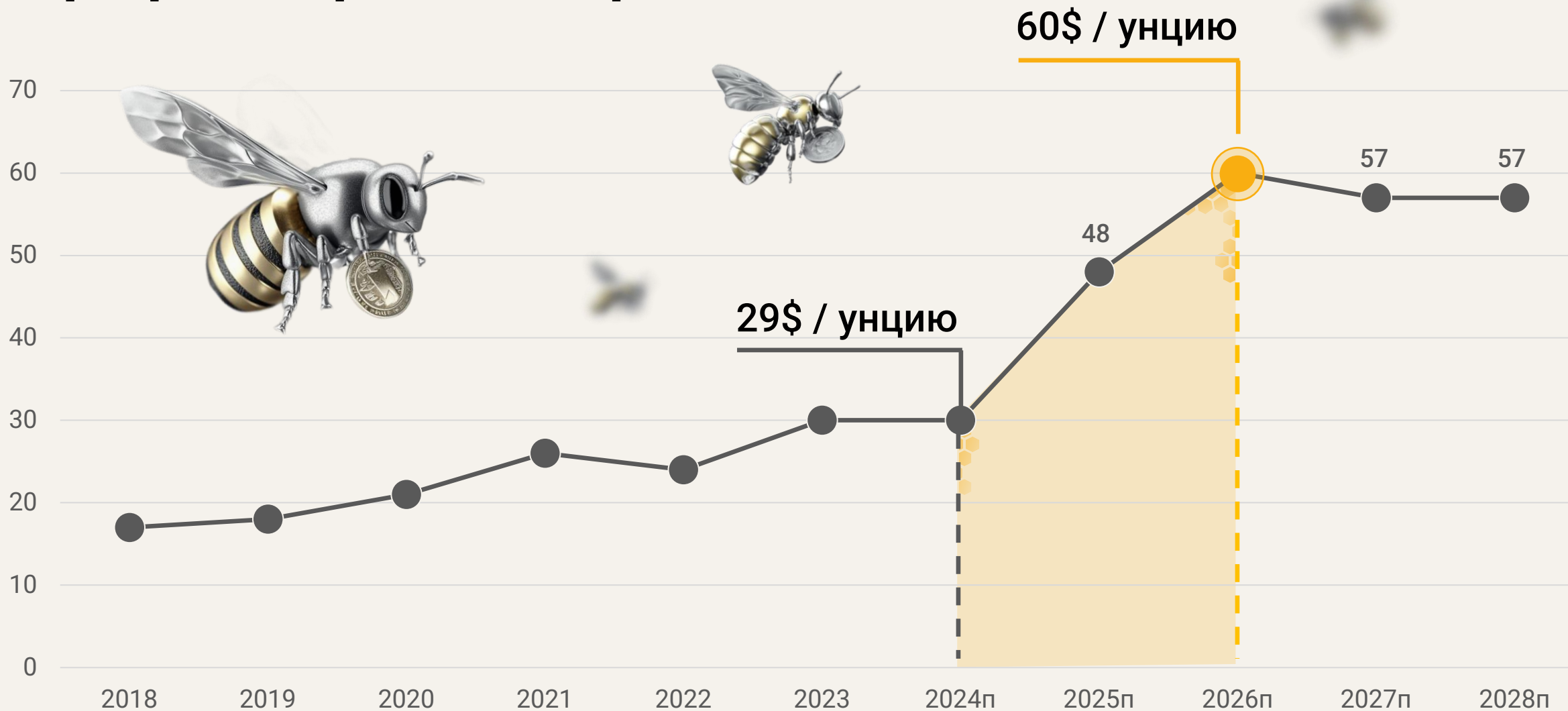
Источник: World Silver Institute, оценки Эйлера



Текущее соотношение цен золота и серебра формирует перспективу роста цен на серебро



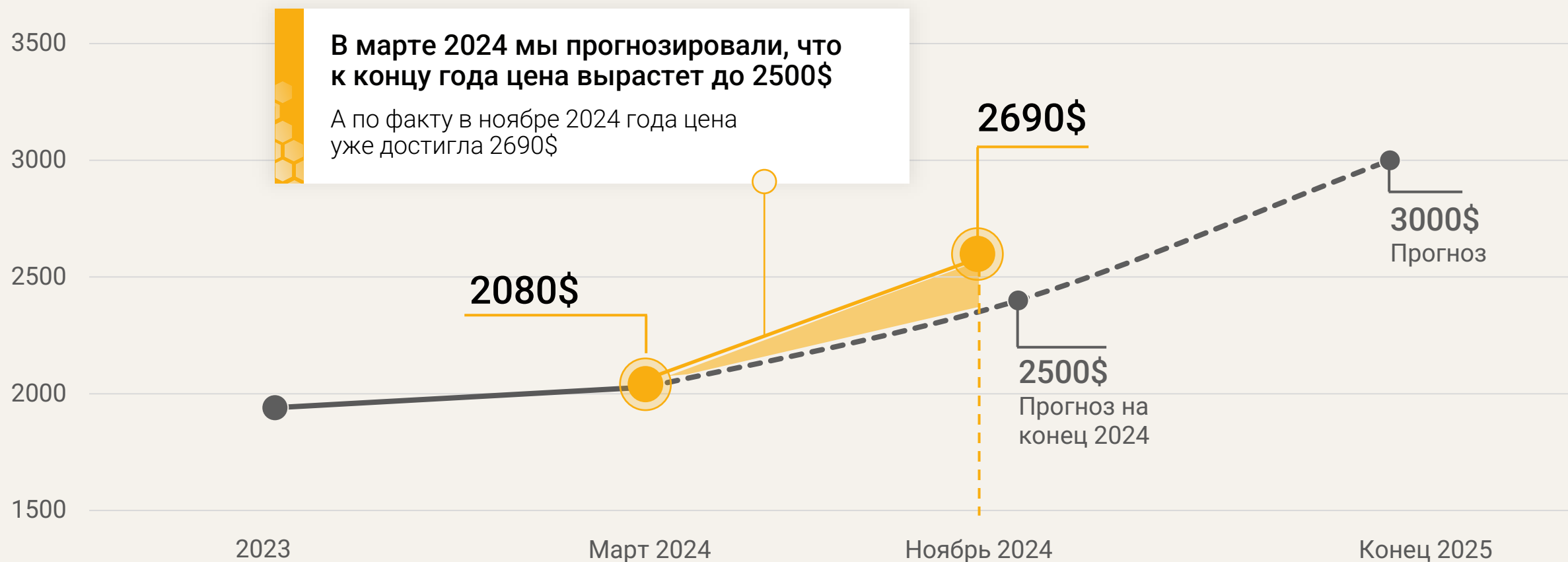
По прогнозам аналитиков в течение 2 лет серебро подорожает в 2 раза



Прогноз по росту золота сбылся с превышением

■ Прогнозная цена золота, \$/тр.унцию

■ Фактическая цена золота, \$/тр.унцию



В 2023 году мы выпустили «золотые» облигации, которые уже принесли инвесторам больше 28% годовых



Выпуск GOLD01 – май 2023 г.

>32%

среднегодовая доходность
инвестора в рублях

>10 тыс.

Заявок в ходе
размещения

2,23 т

Вес выпуска

5 лет

Срок обращения

5,5%

Купонный доход

Выпуск GOLD02 – декабрь 2023 г.

>28%

среднегодовая доходность
инвестора в рублях

>5 тыс.

Заявок в ходе
размещения

1,15 т

Вес выпуска

6,23 лет

Срок обращения

5,5%

Купонный доход



Учитывая эти тенденции
и аналитику, мы создали
для рынка новый
инвестиционный
инструмент

«Серебряная облигация»



Первый выпуск серебряных облигаций



Параметры выпуска облигаций

5 лет

Срок обращения

4,0%

Ориентир купона

91 день

Купонный период

- **Эмитент**
ПАО «Селигдар»
- **«Серебряные» облигации SILV01**
Процентные; в рамках Программы облигаций серии 001SLZ; доступны только для квалифицированных инвесторов
- **Цена размещения**
100% от номинальной стоимости
- **Номинал облигации**
Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемая в качестве условной денежной единицы, составляет 10 граммов серебра

Расчет НКД

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

Расчет при первичном размещении облигаций

В RUB, на основе учетной цены на серебро ЦБ РФ на 3й день, предшествующий дате размещения облигаций [T-3]

Расчет при погашении облигаций

В RUB, на основе учетной цены на серебро ЦБ РФ на 3й день, предшествующий дате погашения облигаций [T-3]

Размещение и обращение

ПАО Московская Биржа, ожидается третий уровень листинга

Мы добываем серебро и золото 49 лет

Серебро — попутный металл при золотодобыче



За 49 лет непрерывной работы объемы производства золота ПАО «Селигдар» выросли более чем в 50 раз



Селигдар является диверсифицированным холдингом

2

дивизиона

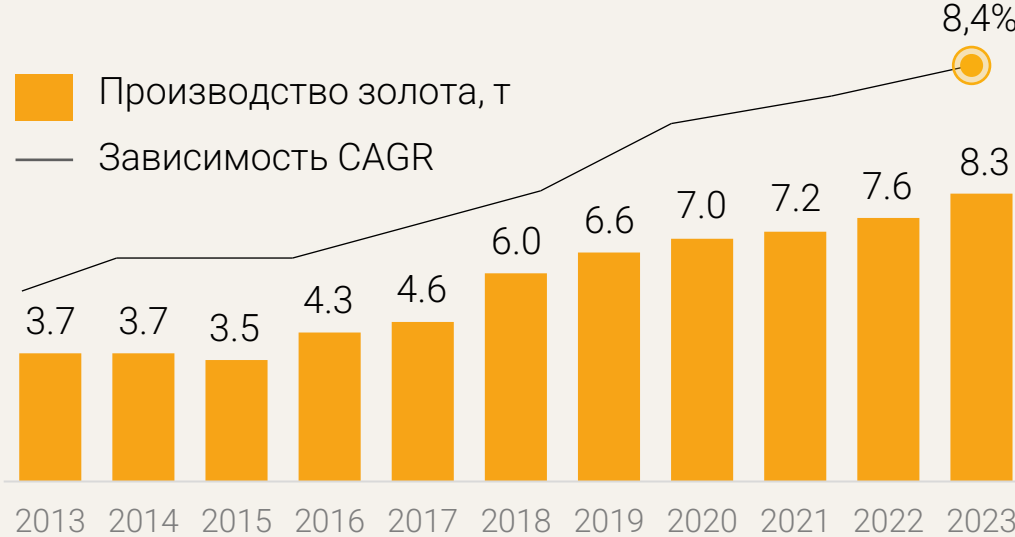
золотодобывающий,
оловодобывающий

7

регионов

активы холдинга
в 7 регионах страны

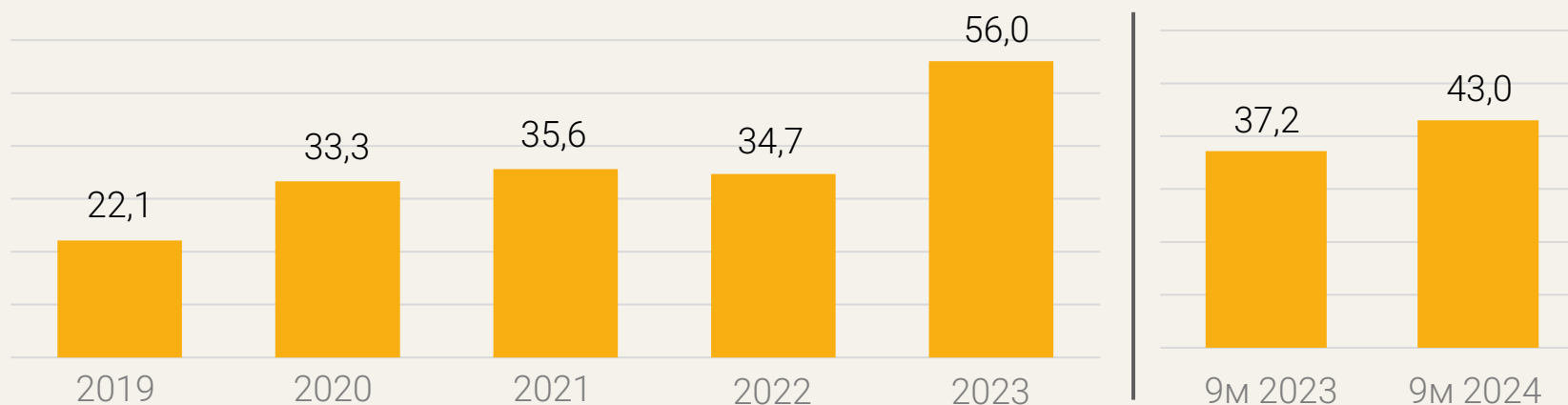
Наши операционные показатели реализации золота выросли на 8% за год



Показатель	2022	2023	Изменение 2023/2022
Производство золота, кг	7 555	8 274	9,5%
Реализация золота, кг	7 587	8 060	6,2%

Мы растем по выручке и соблюдаем платежную дисциплину

Динамика выручки, млрд. руб.



+61%

Составил рост
выручки за 2023 год

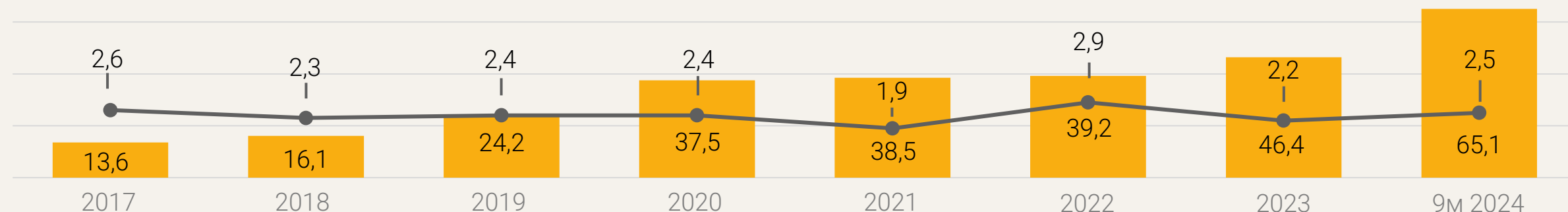
За всю историю компания:

- Ни одного дефолта
- Ни одной реструктуризации



Ковенантная долговая нагрузка:

Чистый долг, млрд руб. Чистый долг/EBITDA



За надёжность и сохранность ваших инвестиций отвечает холдинг Селигдар



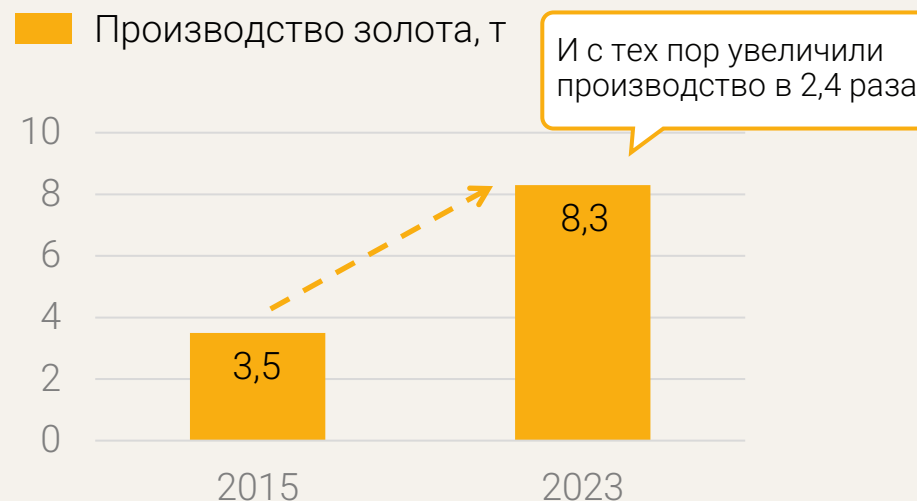
Топ-10

Холдинг «Селигдар»
входит в топ компаний РФ
по добыче золота

Наши кредитные рейтинги

Агентство	Рейтинг
Эксперт РА	ruA+ (стабильный)
НКР	A+ .ru (стабильный)
НКА	AA - ru (стабильный)

Мы взяли первый заем в золоте в 2015 году



Холдинг Селигдар планирует увеличить добычу золота в 2,4 раза за ближайшие 8 лет



Мы используем этот инструмент как защиту от 3 основных рисков

- Изменение цены
- Колебание валютных курсов
- Колебание процентных ставок

Наш холдинг активно расширяется

- Активы в 7 регионах страны
- 2 дивизиона
- 4 тыс. сотрудников

Селигдар активно занимается геологоразведкой

