

10.75%

\$

# КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ ЗОЛОТОРУДНОЙ КОМПАНИИ

ТОО «Форпост»





## Параметры выпуска

Эмитент	ТОО «Форпост»
Вид инструмента	Купонные облигации
Валюта выпуска	Доллар США («USD»)
Объём выпуска	USD 10 000 000
Номинальная стоимость	USD 100
Индикативная доходность	10,75% годовых
Срок обращения	367 дней
Частота выплаты купона	4 раза в год, каждые три месяца
Расчётный базис	30/360
Целевое назначение	Запуск новых линий по переработке руды
Биржа	АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (KASE)
Планируемая дата размещения	Апрель 2023

## Краткая информация об Эмитенте



Добыча руды с содержанием золота и серебра



Флотация\* по производству концентрата



Долгосрочные контракты на покупку руды и концентрата у Эмитента



Полностью оснащённый рудник



Бессрочная лицензия на применение взрывчатых веществ

- ТОО «Форпост» создано 12 июня 2006 года и находится в Карагандинской области.
- Эмитент ведёт промышленную добычу золотосодержащей руды с 2007 года и имеет все необходимые государственные лицензии и разрешительные документы на недропользование
- На территории рудника расположены административно-бытовой комплекс для комфортного размещения и проживания работников рудника, склад взрывчатых веществ, лаборатория, ремонтные мастерские и гаражи для хранения авто и спецтехники, а также мини фабрика по флотационному обогащению руды
- Эмитент планирует расширить свою фабрику по флотационному обогащению руды. Запуск новой флотации позволит увеличить переработку руды и производство концентрата, то есть увеличить рентабельность производства

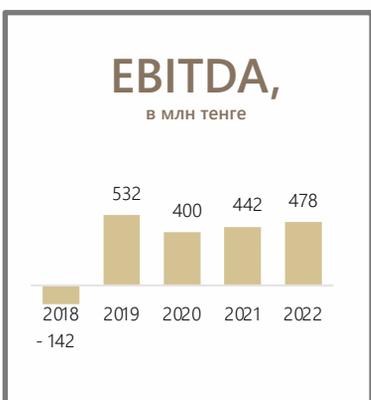
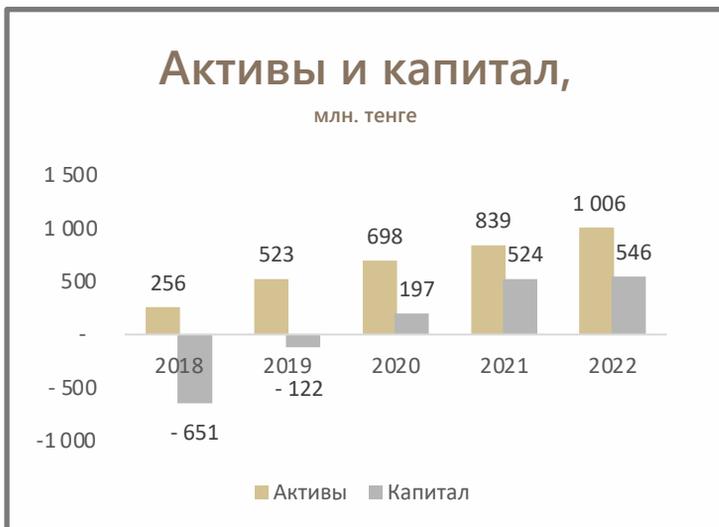
\*Флотация – метод обогащения полезных ископаемых, при котором происходит дробление руды, отделение горной породы и получение концентрата с повышенным содержанием золота.



# Основные финансовые показатели



Эмитент обрабатывает собственный рудник с 2007 года





## Дальнейшее развитие компании

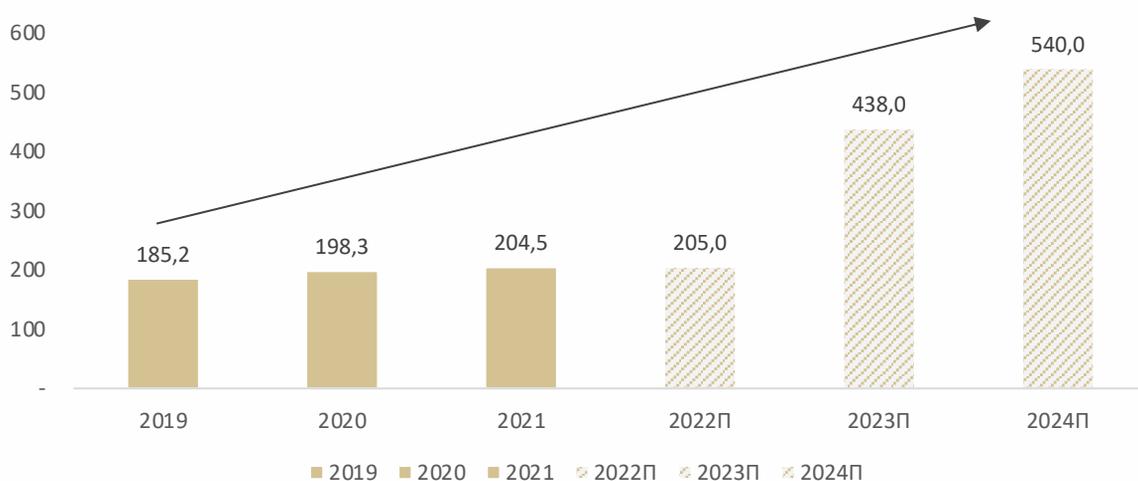
Целевое назначение облигаций - запуск новых линий по переработке руды, что позволит увеличить рентабельность производства, за счет технологических решений позволит повысить содержание золота в концентрате.

Капитальные затраты	долларов США
Строительство обогатительной фабрики	2 500 000
Оборудование обогатительной фабрики	2 850 000
Инфраструктура	2 150 000
Техника	1 500 000
Подземная инфраструктура	750 000
Прочие непредвиденные расходы	250 000
<b>ИТОГО</b>	<b>10 000 000</b>

# x15 раз

увеличение объёмов производства концентрата

## Содержание золота в добытой руде, кг



В настоящее время Эмитент добывает до 7 000 тонн руды в месяц, 80% которой реализуется в необработанном виде путём транспортировки ж/д путями. Оставшиеся 20% руды перерабатываются на флотационной мини-фабрике для получения концентрата, который далее реализуется покупателям. Для отправки руды и концентрата Эмитент несёт расходы по оплате более 80 вагонов в месяц.

Запуск новой линии позволит увеличить переработку руды с 3 000 до 10 000 тонн руды в месяц и позволит перерабатывать всю руду в концентрат. Производство концентрата увеличится в 15 раз, а для его транспортировки понадобятся не более 7 вагонов в месяц, что значительно сократит транспортные расходы Эмитента по реализации.

## Прогнозный отчет о совокупном доходе в 2023 (после запуска новой флотации)

млн тенге	2022 (Факт)	2023 (Прогноз)
Выручка от реализации	2 828	8 379
Себестоимость продукции	1 770	2 340
Валовая прибыль	1 058	6 039
Расходы по реализации	399	153
Административные расходы	198	120
Финансовые доходы	2	250
Финансовые расходы	4	188
Чистая прибыль до налогообложения	410	5 828
Чистая прибыль после уплаты налогов	326	4 663



# Инвестиционный климат

Goldman Sachs Group Inc. ожидает, что центральные банки купят беспрецедентное количество золота в 2023 году, поскольку некоторые из них стремятся диверсифицировать свои резервы от доллара, в результате чего цены на золото растут.



Goldman Sachs ожидают дальнейшее повышение стоимости золота в 2023 году. Прогнозы других аналитиков представлены ниже:

долл. США	2023	2024	2025
Goldman Sachs	2 050	-	-
Fitch Solutions	1 850	1 750	1 700
Westpac Banking Corp	1 875	1 774	1 760
Intesa Sanpaolo SpA	1 840	1 820	1 800

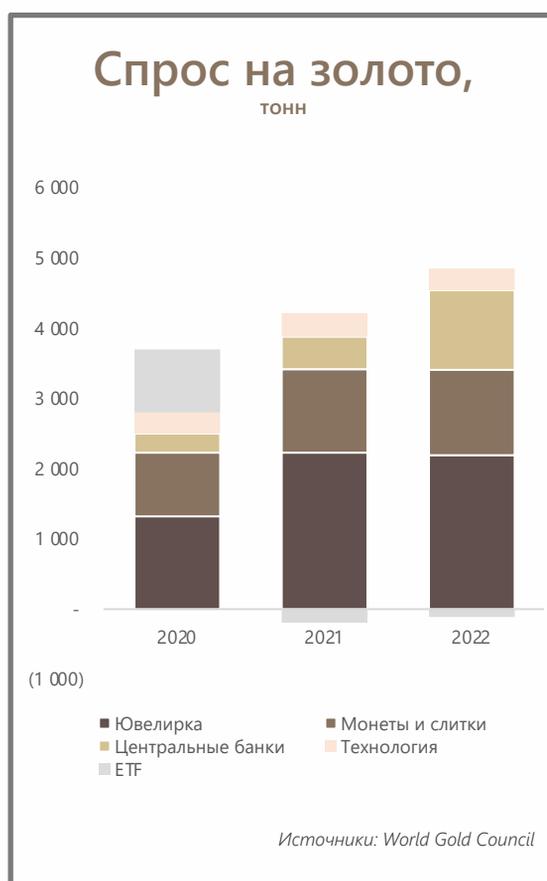
Спрос на золото также демонстрирует динамику роста.

Мировой спрос на золото (исключая OTC) в 2022 году подскочил на 18% по сравнению с предыдущим годом, и составил 4 741 тонну.

Спрос на золото формируется со стороны центральных банков, биржевых фондов на золото, а также золото используют для изготовления слитков, ювелирных украшений и в технологиях.

Спрос на золота для изготовления ювелирных изделий в 2022 году снизился на 3% и составил 2 086 тонн. В то же время спрос на золотые слитки и монеты вырос на 2% и составил 1 217 тонн. Ухудшение глобальных экономических условий снизило спрос на бытовую электронику, поэтому спрос на золото в сфере технологий упал за 2022 год на 7%.

Высокий спрос на золото поддерживался центральными банками стран, которые увеличивали покупку золота два последних квартала 2022 года, обеспечив общий спрос со стороны банков на уровне 1 136 тонн.





## 1. Скачать приложение Jusan

Наведите камеру смартфона на QR-код, чтобы перейти к скачиванию 🖱️



## 2. Пополнить брокерский счет в долларах

Пополнение брокерского счета с карты Jusan происходит день-в-день

## 3. Подать заявку на странице «Облигации Форпост»

Найти страницу для подачи заявки на покупку облигаций можно на Главной странице раздела Инвестиции

## 4. Ожидать размещения

После размещения облигации появятся в вашем портфеле



+7 (707) 2644 000

Email: [info@jusaninvest.com](mailto:info@jusaninvest.com)

Настоящий документ предназначен исключительно для целей обсуждения. Ни этот документ, ни любое другое заявление (в устном или письменном виде), сделанное в любое время в связи с настоящим документом, не является коммерческим предложением, приглашением, или рекомендацией приобрести или распорядиться какими-либо ценными бумагами или заключать какие-либо сделки.

Распространение данного документа не обязывает АО «Jusan Invest» заключить какую-либо сделку. Любые условия, изложенные в настоящем документе, подпадают под действие окончательных условий, изложенных в отдельных договорах, а также удовлетворительной документации и рыночных условий.

Потенциальным контрагентам рекомендуется самостоятельно оценить и / или получить независимую профессиональную консультацию, сделать свои собственные выводы в отношении экономической выгоды и рисков этой сделки в отношении правовых, регуляторных, кредитных, налоговых и бухгалтерских аспектов в связи со своими конкретными обстоятельствами.

Любые цены или уровни, прогнозы и предположения, содержащиеся в данном документе, являются предварительными и ориентировочными и не представляют заявки или предложения. Эти показатели предоставляются исключительно для вашего сведения и рассмотрения, могут измениться в любое время без предварительного уведомления и не должны рассматриваться как настоятельная рекомендация по отношению к покупке или продаже любого инструмента.

Настоящий документ (включая, без ограничения, все материалы, статьи, графики, рисунки) является собственностью АО «Jusan Invest». Распространение или воспроизведение данного документа любыми лицами без согласия АО «Jusan Invest» запрещается. Любое несанкционированное использование защищенных авторским правом данных, содержащихся в презентации АО «Jusan Invest», будет преследоваться по закону.

© 2023 АО «Jusan Invest» Все права защищены.

АО «Jusan Invest» обладает лицензией на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, № лицензии 3.2.239/16 от 25 июня 2021 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.