

# Первый ювелирный – драгоценные металлы

Презентация  
для инвесторов

1-й квартал 2019 г.





# Схема рынка

**Золото остается важнейшим драгоценным металлом, используемым** в производстве ювелирных украшений, промышленности, в качестве инвестиционного актива. Покупателями золота в гранулах и слитках являются ювелирные заводы, производственные компании, банки, государство. Произведенное золото обращается на вторичном рынке, где важным замыкающим звеном выступают трейдеры, обеспечивающие скупку больших объемов лома золота и загрузку аффинажных заводов.





## Тенденции рынка

В России объем производства золота из вторичного сырья, которое доступно для скупки трейдеров, варьируется с 2014 г. в диапазоне от 34 до 38 тонн. Его стоимость в ценах 2018-нач. 2019 гг. составляет 95-99 млрд руб. в год. Большую часть всего произведенного в стране золота выкупает ЦБ РФ. **В 2018 г. объем выкупленного золота составил 274 тонны.**

# ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА



ВТОРИЧНОЕ ЗОЛОТО



# Первый ювелирный

**Трейдинг драгоценными металлами** — самостоятельное направление работы, которое было запущено в 2016 году собственниками сети ломбардов и ювелирных магазинов. Ввиду продолжающегося спада потребления украшений и роста конкуренции на рынке ломбардов, на сегодняшний день трейдинг является ключевым направлением работы.

## ТРЕЙДИНГ

Скупка драгоценных металлов, их переработка на аффинажных заводах и последующая реализация.



### ЛОМБАРД

Краткосрочное кредитование населения под залог ювелирных украшений.

**ООО «Первый ювелирный ломбард»**



### РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ УКРАШЕНИЯМИ

Продажа ювелирных изделий, сопутствующих товаров и услуг.

**ИП Евстратов А. Д.**



**ООО «ПЮДМ»**

**ООО «Магазин драгоценных металлов»**

**ООО «Аурум-Кубань»**



# Трейдинг золота

Трейдеры драгоценными металлами зарабатывают на разнице между ценой покупки лома и ценой продажи аффинированных гранул и слитков, полученных из купленного лома. Могут как заработать, так и понести убыток в случае изменения рыночной цены, если заключают длинные контракты по предоплате с фиксированной ценой. Основные расходы в себестоимости — это аффинаж (в среднем около 6 руб. на грамм) и угар (потери) металла (также 3-6 руб. на грамм).

# ТРЕЙДИНГ МОЖЕТ ЗАРАБОТАТЬ |25-40%\*



\* при полном оборотном цикле не более 20 дней на одном капитале за год



## Структура клиентов и партнеров

**«ПЮДМ» сотрудничает с крупнейшими аффинажными предприятиями страны** — Приокским и Красноярским заводами цветных металлов. В совокупности они производят более 500 тонн вторичного золота в год. Выпускаемые заводами слитки соответствуют мировым стандартам и имеют статус Good Delivery.

Готовую продукцию «ПЮДМ» реализует преимущественно предприятиям ювелирной промышленности, основной спрос со стороны которых приходится на февраль-июнь.

### ОБЪЕМ ОТГРУЖЕННОГО МЕТАЛЛА



## ОСНОВНЫЕ ПОКУПАТЕЛИ





## Конкуренты

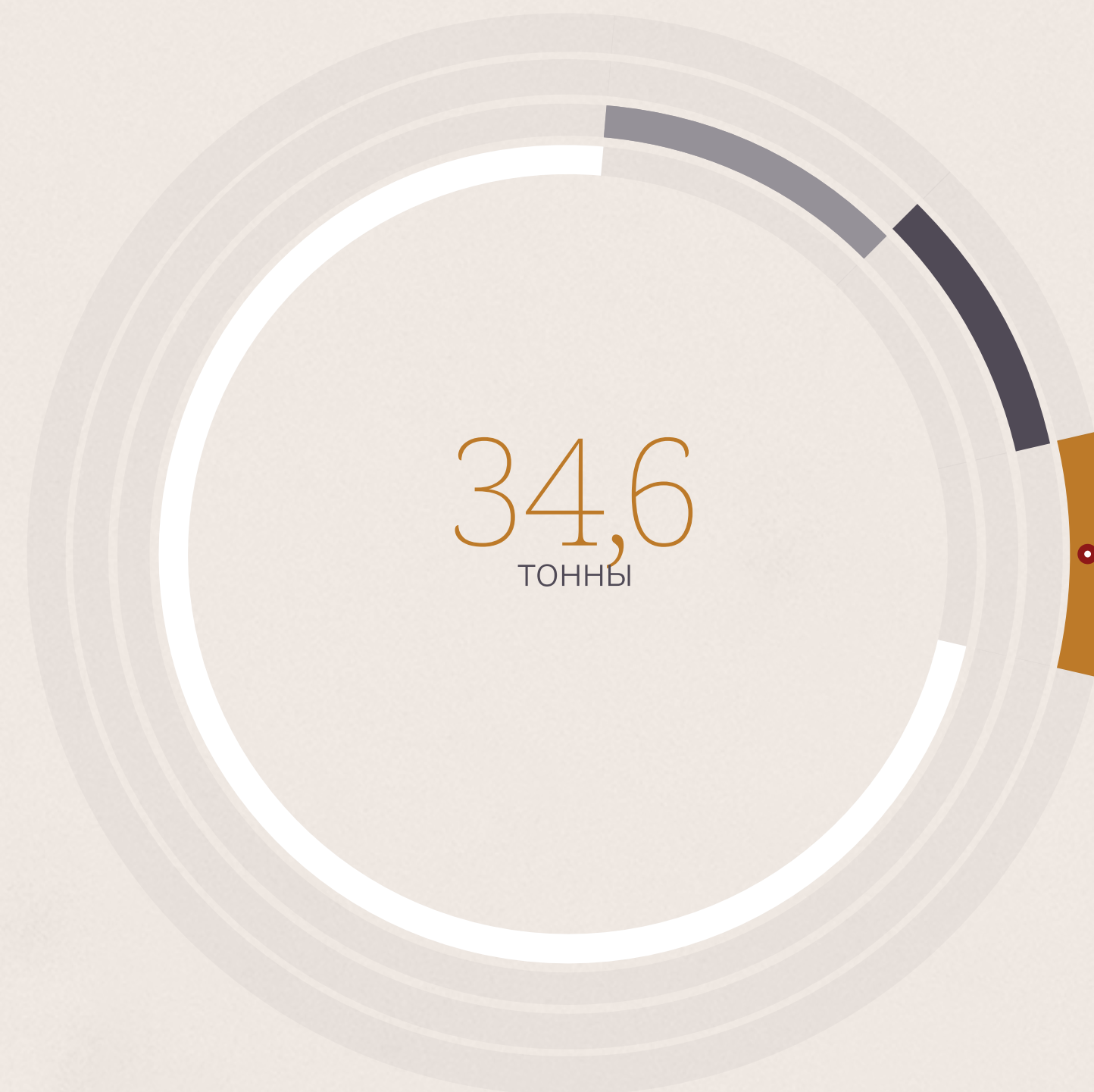
На долю 3 крупнейших игроков приходится около четверти всего оборота вторичного золота, что говорит о средней степени консолидации рынка. «ПЮДМ» пока уступает лидерам рынка по объему поставок на аффинажные заводы, но компанию выделяет быстрая оборачиваемость капитала и стремительный рост бизнеса. Оборот не превышает недели, что позволило трейдеру выйти на годовой оборот более 2 тонн по итогам 2018 г.

## ОЦЕНКА ДОЛИ НА РЫНКЕ

9%  
Регион Золото

11%  
Лот-Золото

73%  
Прочие



7%



ПЕРВЫЙ ЮВЕЛИРНЫЙ —  
ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ



## Активы и пассивы

Большую часть активов эмитента составляют денежные средства: по итогам первого квартала 2019 года их доля превысила 45% или 102,9 млн рублей.

Основными источниками финансирования являются заемные средства, представленные в основном облигационным займом, и кредиторская задолженность, которая формируется клиентами, передающими эмитенту металл на дальнейшую переработку.

46% 102 885  
Денежные средства

41% 92 420  
Дебиторская задолженность

12% 27 583  
Краткосрочные финансовые вложения

1% 2 946  
Запасы



117 320 52%  
Займы и кредиты

77 483 34%  
Кредиторская задолженность

31 031 14%  
Капитал



# Основные кредиторы и дебиторы на 31.03.2019

В связи с расширением бизнеса у эмитента появилась дебиторская и кредиторская задолженность — 92,4 и 77,5 млн рублей соответственно. База контрагентов достаточно обширная и представлена не только внутренними обязательствами и активами по собственным ломбардам, но и большим количеством сторонних ломбардов, которые продают эмитенту лом. Также основными кредиторами являются партнеры, для которых эмитент выступает агентом по переработке драгоценных металлов.

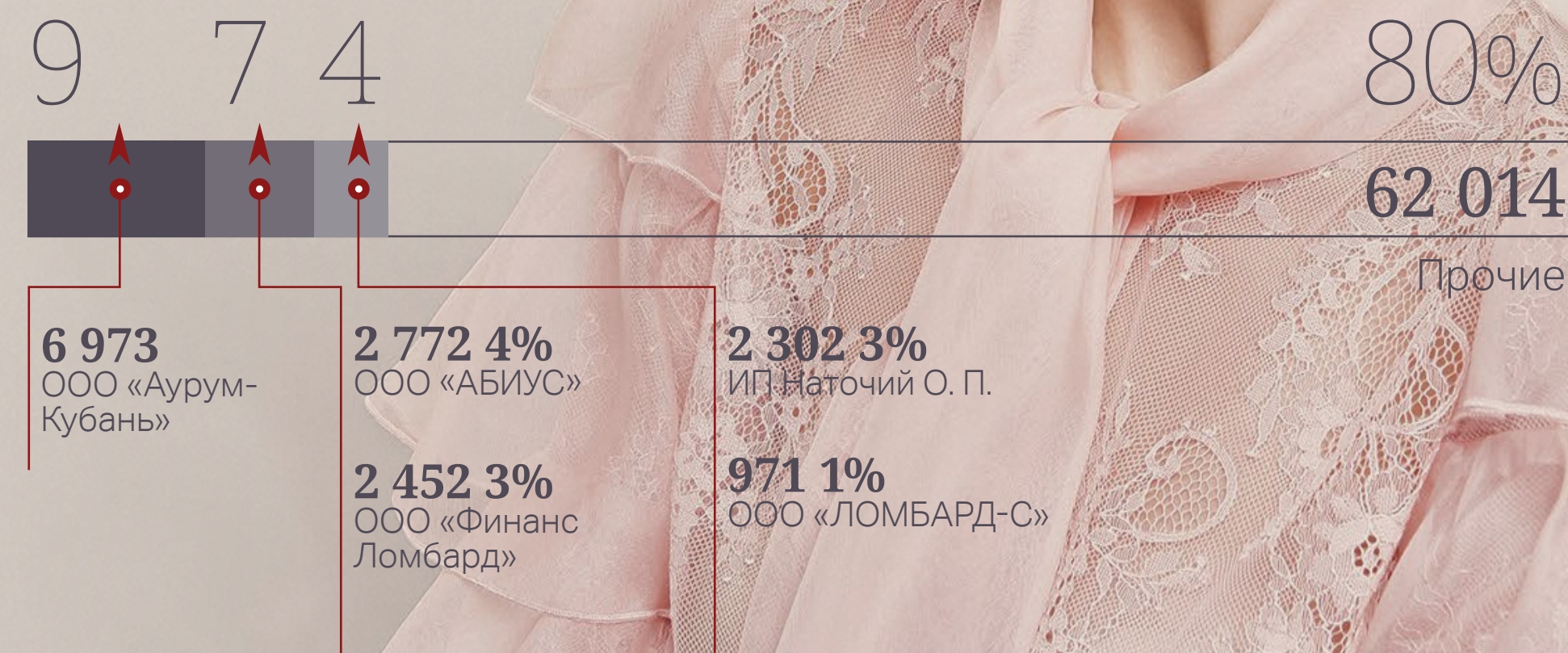
## ДЕБИТОРЫ

тыс. руб.



## КРЕДИТОРЫ

тыс. руб.





## Основные финансовые показатели

ПОКАЗАТЕЛИ тыс. руб.	2016	2017	31.12.2018	31.03.2019
 <b>ВАЛЮТА БАЛАНСА</b>	<b>12 887</b>	<b>41 547</b>	<b>189 935</b>	<b>225 834</b>
Основные средства	0	0	0	0
Финансовые вложения	0	0	25 553	27 583
Собственный капитал	4 499	11 895	28 088	31 031
Запасы	152	724	7 003	2 946
Дебиторская задолженность	7 746	6 482	48 792	92 420
Кредиторская задолженность	3 388	2 948	50 697	77 483
Финансовый долг	5 000	26 704	111 150	117 320
долгосрочный финансовый долг	0	0	101 400	116 920
краткосрочный финансовый долг	5 000	26 704	9 750	400
 <b>ВЫРУЧКА</b>	<b>66 681</b>	<b>124 920</b>	<b>114 968</b>	<b>32 828</b>
Валовая прибыль	6 716	30 280	80 658	20 552
ЕВИТ	4 998	8 845	27 019	8 482
Чистая прибыль	4 741	7 397	16 192	2 943
Долг/Выручка	0,07	0,21	0,97	0,97
Долг/Капитал	1,1	2,24	3,96	3,78
Долг/ЕВИТ	1,00	3,02	4,11	3,74
Валовая рентабельность	10,07%	24,24%	70,16%	62,61%
Рентабельность по ЕВИТ	7,50%	7,08%	23,50%	25,84%
Рентабельность по чистой прибыли	7,11%	5,92%	14,08%	8,96%
Оборачиваемость запасов	1	5	7	7

За 2018 год финансовый долг ООО «ПЮДМ» вырос в 4 раза, до 111,2 млн руб. В первом квартале 2019 г. эмитент доразместил последний транш облигаций и завершил размещение на 116,4 млн руб. При этом доля долга в выручке увеличилась до 97%. Отношение долга к ЕВИТ на конец квартала составляет 3,74x. Показатели рентабельности с 2016 года выросли при существенном увеличении выручки. По отношению к первому кварталу 2018 г. рост выручки составил 23%. ЕВИТ эмитента за аналогичный период выросла с 4,1 млн до 8,5 млн руб.

Сумма дебиторской задолженности сопоставима с суммой кредиторской задолженности. Активы компании в основном сформированы остатком денежных средств — 102,9 млн рублей. Для дальнейшего развития эмитент намерен увеличивать объем закупаемых драгоценных металлов с целью последующего аффинажа с помощью расширения сети ломбардов для большего охвата населения. Учитывая то, что компании группы планируют открывать салоны в формате «ломбард + магазин», вместе с увеличением охвата населения для скупки увеличивается рынок сбыта готовых ювелирных изделий, что будет способствовать устойчивому развитию эмитента.

ООО «ПЮДМ» контролирует свою расходную базу через постоянный мониторинг цен на золото для избегания заключения контрактов, которые впоследствии могут принести убыток из-за ценовых колебаний.



## Руководство

Благодаря оптимизации работы внутри самой компании за счет разделения обязанностей на 4-х этапах: проверка, оформление документов, приемка и отправка лома золота — увеличилась «пропускная способность» отдела трейдинга, без расширения штата сотрудников.

# КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ | 30 человек



**ЕВСТРАТОВ  
АРТЕМ  
ДМИТРИЕВИЧ**

Основатель



**АСАНОВ  
РОМАН  
ЕВГЕНЬЕВИЧ**

Основатель



**КСЕНДЗОВА  
ОЛЬГА  
ЮРЬЕВНА**

Исполнительный  
директор



## ПРОГНОЗ



- +** Выход на средний объем 0,5 т драгоценных металлов в месяц;
- +** Закрепление лидерства в отрасли с помощью развития взаимодействия с аффинажными предприятиями и банками;
- +** Совершенствование процессов сбора и переработки вторичного сырья с целью увеличения количества выгод для клиентов по поставке и потреблению драгоценных металлов.

2020-2022 гг.

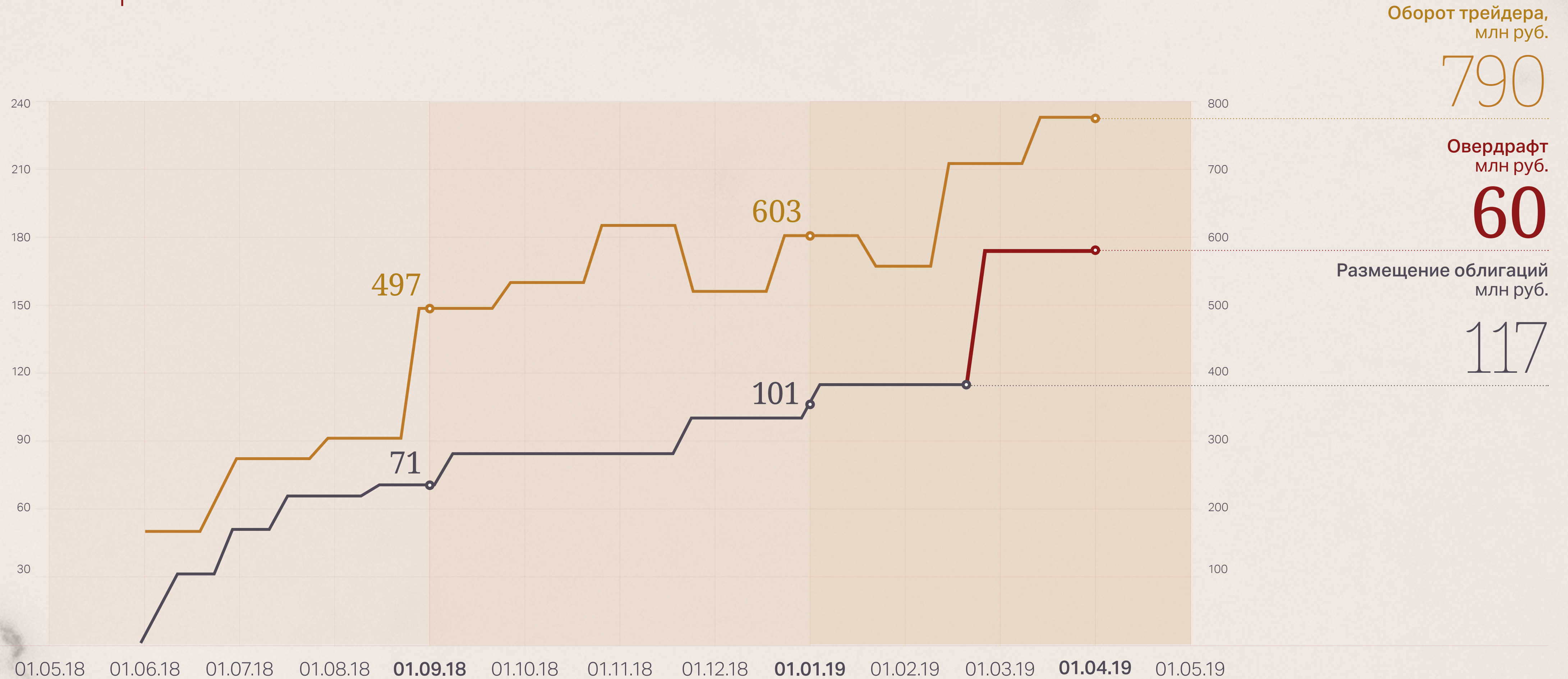
ВРЕМЕННАЯ ШКАЛА





# Освоение инвестиций

**В 2018 году ООО «ПЮДМ» начало размещение облигаций с целью увеличения закупаемого для переработки золота.**  
На старте проекта выручка трейдера варьировалась от 150 до 200 млн руб. в месяц. После завершения размещения ценных бумаг в начале 2019 года и открытия овердрафта в «Альфа-Банке» на 60 млн рублей ежемесячный оборот трейдера вырос в 4 раза, до 650-800 млн руб. При таком обороте на остатках денежных средств компании находится 60-110 млн руб. ежемесячно.





# БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

500

млн руб.

Общий объем программы

116,4

млн руб.

Объем первого выпуска

2,3

тыс. штук

Кол-во облигаций в обращении

15%

годовых

Ставка

**+** ОФЕРТА  
ежегодная

**+** ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА  
ежемесячно

**+** СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ  
открытая подписка

**+** НОМИНАЛ ОДНОЙ ОБЛИГАЦИИ  
50 тыс. руб.

**+** ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ  
100% от номинальной стоимости облигаций

1

2

3

4

5 лет

СРОК ОБРАЩЕНИЯ



# Как стать инвестором



## ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ:



**ЛИЧНО В ОФИСЕ**  
брокерской компании.



**ДИСТАНЦИОННО  
ЧЕРЕЗ САЙТ**

брокерских компаний  
при наличии подтвержденной  
регистрации на портале  
«Госуслуги».



## ПРИБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ

общества с ограниченной ответственностью  
«Первый ювелирный — драгоценные  
металлы» по тикету

**4B02-01-00361-R-001P от 16.05.2018**

С ПОМОЩЬЮ:



**БРОКЕРА, МЕНЕДЖЕРА БАНКА**

где открыт ваш счет, оставив  
поручение по телефону или лично  
в отделении.



**СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОГО  
ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ:**

программа QUIK.



**БЕЗ УСТАНОВКИ СПЕЦИАЛЬНЫХ  
ПРОГРАММ, ЧЕРЕЗ ВЕБ-САЙТ  
И ЛИЧНЫЙ КАБИНЕТ**

такую возможность предостав-  
ляют некоторые брокеры и банки.



## ПОЛУЧАТЬ КУПОННЫЙ ДОХОД

согласно условиям  
программы:



**ВЫПЛАТА ДОХОДА ПО КУПОНУ**  
ежемесячно



**СТАВКА**  
15%, годовых



**ОФЕРТА**  
1 раз в год

- ! Услуги по открытию брокерских счетов предоставляют коммерческие банки и специализированные брокерские фирмы.

- ! Перед покупкой необходимо пополнить свой брокерский счет на сумму покупки с учетом комиссии банка/брокера.

- ! По вопросам покупки биржевых облигаций общества с ограниченной ответственностью «Первый ювелирный — драгоценные металлы» вы можете обращаться к специалистам «Юнисервис Капитал»:

[info@uscapital.ru](mailto:info@uscapital.ru) | +7 (383) 349-57-76



Подготовлено ООО «Юнисервис Капитал»  
по заказу ООО «ПЮДМ», 2018 г.

[zolotodm.ru](http://zolotodm.ru)

По вопросам приобретения облигаций:  
ООО «Юнисервис Капитал»

Россия, 630007, г. Новосибирск, ул. Спартака, 12/1, 11 этаж

[info@uscapital.ru](mailto:info@uscapital.ru)

+7 (383) 349-57-76

Бесплатная линия для инвесторов:

8 (800) 301-38-31

[uscapital.ru](http://uscapital.ru)

