



Первый ювелирный – драгоценные металлы

Презентация
для инвесторов

за 9 мес. 2019 г.



Схема рынка

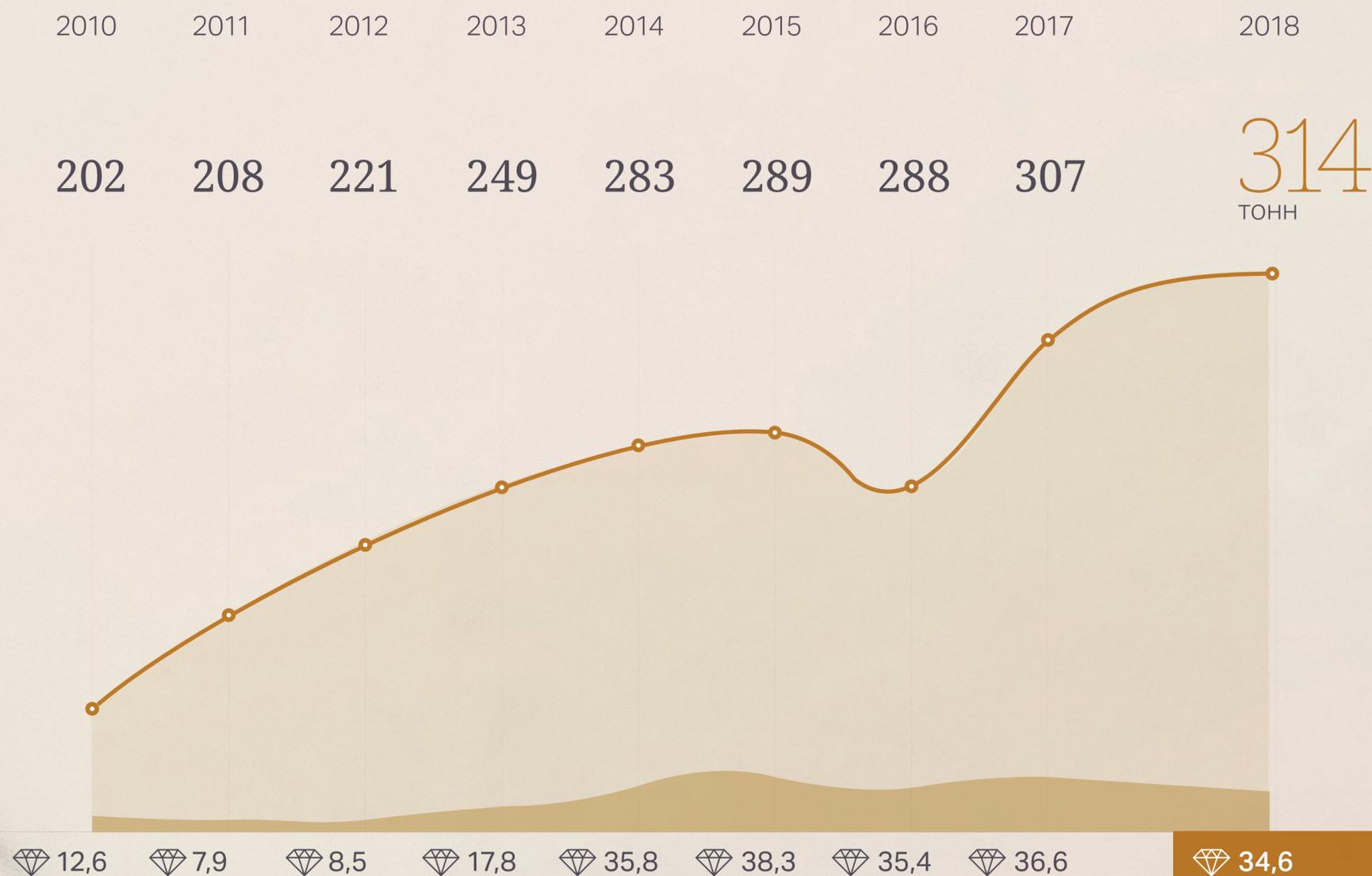
Золото остается важнейшим драгоценным металлом, используемым в производстве ювелирных украшений, промышленности, в качестве инвестиционного актива. Покупателями золота в гранулах и слитках являются ювелирные заводы, производственные компании, банки, государство. Произведенное золото обращается на вторичном 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»

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).

ТРЕЙДЕР ЗАРАБАТЫВАЕТ |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 половины 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.

26%
• ЛОТ-Золото

14%
• Регион Золото

54%
• Прочие



ОЦЕНКА ДОЛИ НА РЫНКЕ

6%
ПЮДМ



ПЕРВЫЙ ЮВЕЛИРНЫЙ —
ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Активы и пассивы

В третьем квартале у эмитента вырос остаток денежных средств, который составил 135,6 млн руб. за счет дополнительного финансирования сезонного закупа металла. Денежные средства формируют почти половину всех активов.

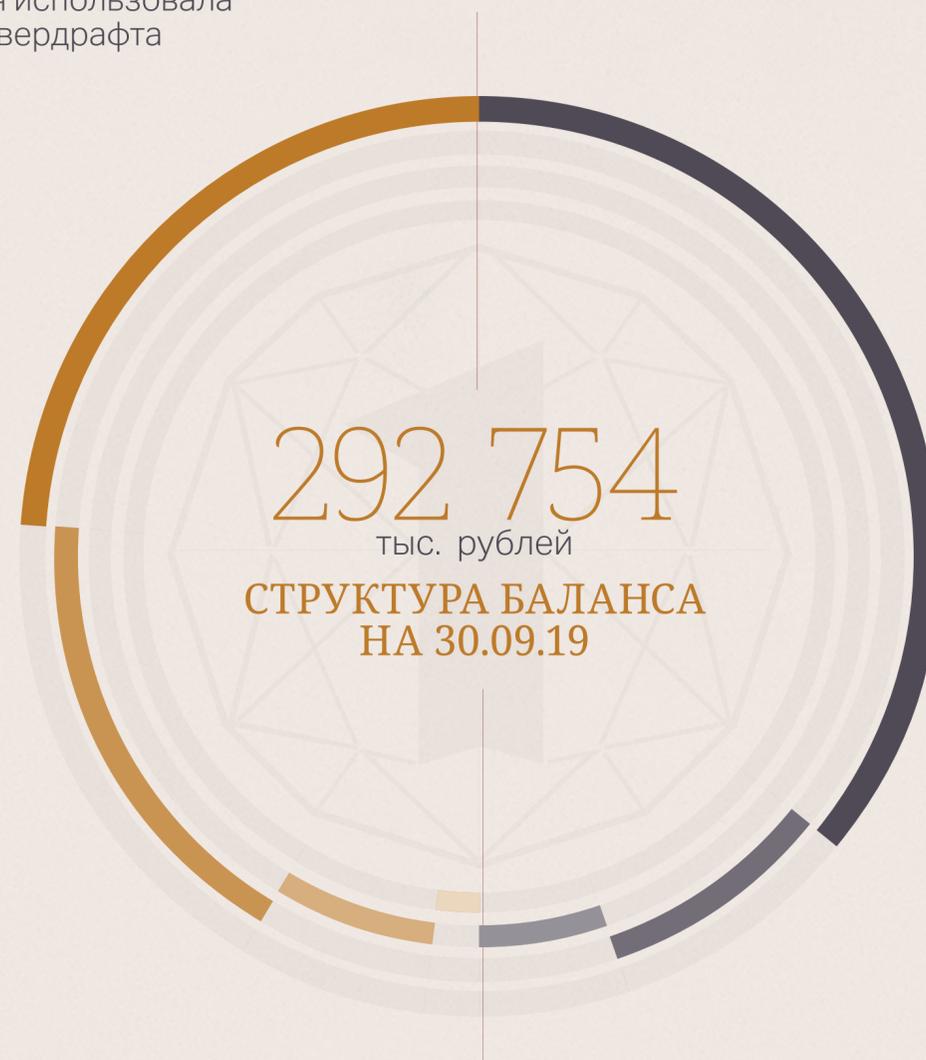
Основными источниками финансирования являются заемные средства, представленные в основном облигационным займом, и кредиторская задолженность, которая формируется клиентами, передающими эмитенту металл на дальнейшую переработку. В третьем квартале компания использовала финансирование акционеров и средства овердрафта «Альфа-Банка».

46% 135 602
Денежные средства

34% 100 109
Дебиторская задолженность

17% 50 524
Краткосрочные финансовые вложения

2% 6 519
Прочее



206 214 70%
Финансовый долг

50 788 17%
Кредиторская задолженность

35 752 12%
Собственный капитал

Основные финансовые показатели

ПОКАЗАТЕЛИ тыс. руб.	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
💎 ВАЛЮТА БАЛАНСА	189 935	225 834	189 161	292 754
Основные средства	0	0	0	1 405
Собственный капитал	28 088	31 031	41 742	35 752
Запасы	7 003	2 946	9 557	5 052
Дебиторская задолженность	48 792	92 420	65 001	100 109
Кредиторская задолженность	50 697	77 483	30 499	50 788
Финансовый долг	111 150	117 320	116 920	206 214
долгосрочный финансовый долг	101 400	116 920	116 920	116 920
краткосрочный финансовый долг	9 750	400	0	89 294
💎 ВЫРУЧКА	114 968	32 828	60 373	92 344
Валовая прибыль	80 658	20 552	50 296	71 329
ЕВИТ	27 019	8 482	24 618	23 519
Чистая прибыль	16 192	2 943	13 654	7 664
Долг/Выручка	0,97	0,97	0,92	1,61
Долг/Капитал	3,96	3,78	2,80	5,77
Долг/ЕВИТ	4,11	3,74	3,17	5,65
Валовая рентабельность	70,16%	62,61%	83,31%	77,24%
Рентабельность по ЕВИТ	23,50%	25,84%	40,78%	25,47%
Рентабельность по чистой прибыли	14,08%	8,96%	22,62%	8,30%
Оборачиваемость запасов, дн.	7	7	5	5

За 2018 год финансовый долг ООО «ПЮДМ» вырос в 4 раза, до 111,2 млн руб. В апреле 2019 г. эмитент доразместил биржевые облигации. В обращении находятся ценные бумаги на 116,4 млн рублей. При этом доля долга в выручке увеличилась до 97%.

В третьем квартале эмитент использовал овердрафт от «Альфа-Банка», непогашенный остаток на конец третьего квартала по которому составил 50 млн руб. Также было предоставлено дополнительное финансирование от акционеров в размере 39 млн руб. Отношение долга к выручке выросло до 1,6х, долга к ЕВИТ — до 5,65х. ЕВИТ эмитента по итогам трех кварталов составила 23,5 млн руб, чистая прибыль — 7,7 млн руб. Снижение прибыли в третьем квартале произошло из-за разового роста коммерческих расходов по внутренним проектам компании.

Дебиторская задолженность в 2 раза превышает кредиторскую. Активы компании в основном сформированы остатком денежных средств и дебиторской задолженностью — 135,6 и 100,1 млн рублей соответственно.

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.

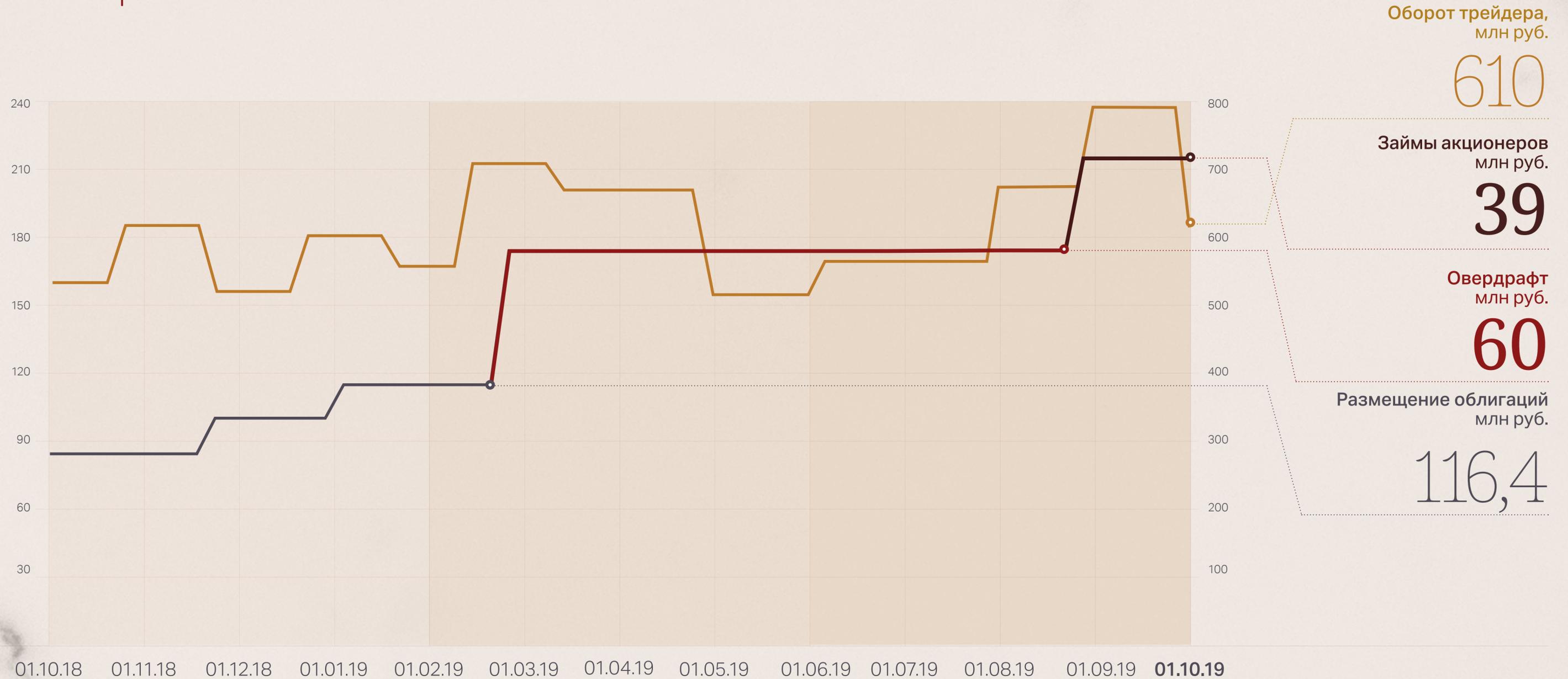
2020-2022 гг.

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 в обращении

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 номеру

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
22.05.2020

- ! 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 | +7 (383) 349-57-76

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

zolotodm.ru

По вопросам приобретения облигаций:
ООО «Юнисервис Капитал»

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

info@uscapital.ru

+7 (383) 349-57-76

Бесплатная линия для инвесторов:

8 (800) 301-38-31

uscapital.ru

