

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью
«Первый ювелирный – драгоценные металлы»

Биржевые облигации процентные бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П02, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций, в количестве 12 000 (Двенадцати тысяч) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 120 000 000 (Сто двадцать миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, регистрационный номер – 4B02-02-00361-R-001P от 06.08.2020

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

*Генеральный директор,
действующий на основании Устава*

Асанов Р.Е.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

Содержание:

1.	Общие сведения об эмитенте	3
1.1.	Основные сведения об эмитенте	3
1.2.	Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.....	3
1.3.	Стратегия и планы развития деятельности.....	3
1.4.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	4
1.5.	Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.....	4
1.6.	Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента	5
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)	5
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента	6
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	6
2.2.	Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели	7
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.	10
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	10
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2020	11
2.6.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	11
3.	Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.....	12
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	12
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	12
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам	12
3.4.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.....	12
3.5.	Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.....	13
3.6.	Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет....	13

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Первый ювелирный – драгоценные металлы»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ПЮДМ»

ИНН: 7703408540

ОГРН: 1167746342609

Место нахождения: Российская Федерация, 123557, г. Москва, ул. Пресненский Вал, 27 / стр 24 пом / ком IV / 3

Дата государственной регистрации: 06.04.2016

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

Эмитент начал свою деятельность в 2016 году в Москве в рамках группы «Первый ювелирный». Основное направление работы – оптовая торговля золотом и другими драгоценными металлами, ОКВЭД 46.72.23.

Операционная схема строится следующим образом: эмитент скупает на ежедневной основе лом золота у физических и юридических лиц (ломбардов, региональных трейдеров), затем передает его аффинажным заводам на переработку в пробу 999,9. Последним шагом является реализация аффинированного золота в гранулах и слитках либо прямая продажа лома аффинажным заводам.

ООО «ПЮДМ» принимает и продает драгоценные металлы без ограничения по количеству. Цены на скупку металлов не являются жестко фиксированными и зависят от колебаний курса, поправки продавца, качества и чистоты драгоценного металла.

В 2016 году эмитент заключил договоры на переплавку золота с АО «Приокский завод цветных металлов» и ОАО «Красцветмет». В 2017 году запустил корпоративный портал www.zolotdm.ru.

В 2018 году компания вышла на публичный долговой рынок, начав размещение облигаций дебютного выпуска общим объемом 190 млн рублей. ООО «ПЮДМ» планомерно размещал выпуск в соответствии с потребностями в торговом капитале и к апрелю 2019 года привлек 116,4 млн рублей, завершив размещение.

Благодаря привлеченному капиталу компания смогла нарастить объем ежемесячного торгового оборота с 200 до 800 млн рублей. Полный оборот по сделкам (от покупки лома до продажи конечного продукта и получения денежных средств) носит краткосрочный характер и не превышает 7-9 дней.

С 2018 года ООО «ПЮДМ» существенно расширил круг поставщиков, заключив множество договоров как с небольшими региональными, так и с крупнейшими федеральными сетями ломбардов, и заключил прямые контракты практически со всеми аффинажными заводами.

С 2020 года эмитент перешел на общий режим налогообложения, ввиду возросшего количества собственных операций (ранее основной объем приходился на агентские услуги). Благодаря этому ООО «ПЮДМ» по итогам 6 месяцев 2020 года показал выручку более 1 млрд рублей.

Устав эмитента размещен: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37269>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Ключевое направление стратегии развития – создание лидера рынка. Цель компании – стать более мощным игроком рынка с улучшением показателей выручки и прибыли, увеличением числа контрагентов с высокой репутацией и собственной системой стандартов, риск-менеджмента и автоматизации.

Стратегия развития на 2020 год предполагает:

- развитие направления работы с банками и аффинажными заводами;
- заключение договоров на продажу слитков с крупнейшими аффинажными заводами и банками, выход на экспортные поставки;
- регистрация на Московской бирже для продажи золота;
- продолжение автоматизации и стандартизации процессов работы;
- создание подразделения для работы с финансовыми рисками, хеджированием.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Эмитент находится в Москве, но осуществляет свою деятельность практически на всей территории Российской Федерации, осуществляя закупку лома золотых изделий в регионах, а также осуществляя аффинаж на различных аффинажных заводах от Новосибирска и Красноярска до Рязани.

Клиентская база эмитента меняется вслед за тенденциями рынка: если в начале работы ООО «ПЮДМ» в 2016 году клиентами были преимущественно ювелирные заводы (более 60%), то с изменением конъюнктуры рынка (на фоне падения реальных доходов населения падает спрос на ювелирные изделия, при этом спрос на международном рынке на золото растет, вслед за чем растут и цены) все большую долю занимают сами аффинажные заводы и банки.

На рынке присутствует сезонность, которая продиктована, с одной стороны, сезоном добычи металла (май-сентябрь), с другой стороны, сезонным спросом на ювелирные украшения.

Основными конкурентами эмитента в трейдинге являются компании «Регион Золото» и «ЛОТ-Золото». Преимуществами набора компаний группы «Регион Золото» является собственная широкая сеть франчайзи. «ЛОТ-Золото» образовалось профессионалами рынка с широким опытом работы как в федеральных сетях ломбардов, так и розничных ювелирных сетях, которые управляют Национальным объединением ломбардов.

Конкуренция не оказывает существенного влияния на развитие трейдинга в части сбыта конечной продукции – слитков и гранул чистого золота. Однако серьезным ограничением является величина ресурсной базы по выкупу у ломбардов и населения лома драгоценных металлов.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент осуществляет деятельность по оптовой торговле золотом и другими драгоценными металлами. В периметр группы «Первый Ювелирный» также входит ООО «Первый ювелирный ломбард» (ИНН 7703805756), который осуществляет краткосрочное кредитование населения под залог ювелирных украшений через сеть ломбардов. В настоящее время в Москве открыто 13 ломбардов, также по 1 ломбарду работает в Новосибирске и Краснодаре.

Один из учредителей и владелец 60% уставного капитала ООО «ПЮДМ» – Евстратов А.–Д. одновременно является генеральным директором и владельцем 60% уставного капитала ООО «Первый ювелирный ломбард».

Юридические лица образуют группу в силу п.п. 1 п. 1 статьи 9 Федерального закона «О защите конкуренции» № 135-ФЗ по признаку принадлежности одному физическому лицу более чем пятидесяти процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале обществ.

Незначительная часть агентской торговой выручки проходит также через компанию ООО «МДМ» (ИНН 7703435833).

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников Общества.

Уставом ООО «ПЮДМ» не предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором в лице Асанова Романа Евгеньевича.

ФИО	Доля в уставном капитале
Артем Дмитриевич Евстратов	60% 60 000 рублей
Роман Евгеньевич Асанов	40% 40 000 рублей

Конечные бенефициары: Евстратов Артем Дмитриевич и Асанов Роман Евгеньевич.

Информация о должностях топ-менеджмента эмитента за последние 5 лет

ФИО	Период	Должность	Название компании
Евстратов А. Д.	07.2018 – настоящее время	Генеральный директор	ООО «Первый ювелирный ломбард»
	01.2014 – 07.2018	Финансовый директор	ООО «Вектор Финанс»
	04.2016 – 07.2018	Генеральный директор (работа по совместительству)	ООО «ПЮДМ»
Асанов Р. Е.	07.2018 – настоящее время	Генеральный директор	ООО «ПЮДМ»
	06.2018 – 12.2019	Генеральный директор	ООО «МДМ»
	02.2019 – 10.2019	Генеральный директор	ООО «АУРУМ-КУБАНЬ»
	02.2014 – 07.2018	Генеральный директор	ООО «Первый ювелирный ломбард»
	02.2009 – 08.2015	Генеральный директор	ООО «Ломбард Друг»

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Показатели	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Общий оборот золота, кг	929	1 522	2 486	1 171
Общий торговый оборот, млн руб.	2 601	4 270	7 688	4 470
Выручка эмитента, тыс. руб. (до 2020 года – агентский доход)	124 920	114 968	124 585	1 143 145

ООО «ПЮДМ» было основано в 2016 году в Москве в рамках группы «Первый ювелирный». Основное направление работы – оптовая торговля золотом и другими драгоценными металлами.

До 2020 года эмитент осуществлял свою деятельность по агентской модели: клиент – преимущественно ювелирный завод, финансировал закупку золота в виде лома и украшений, которая производилась у ломбардов по всей России, благодаря наличию собственных представителей в различных регионах страны. Далее эмитент передавал золото на аффинажный завод, где оно переплавлялась в слитки и гранулы, которые возвращались клиенту. Кроме того, часть аффинированных гранул передавалась предприятиям-партнерам для изготовления ювелирных изделий по заказу компаний группы «Первый ювелирный». Готовые украшения реализовывались в том числе через одноименную сеть розничных магазинов.

В 2020 году эмитент перешел на общую систему налогообложения в связи с ростом собственных прямых операций по продаже золота ввиду изменения конъюнктуры рынка: снижения спроса ювелирных заводов и роста спроса профессиональных участников рынка — банков и аффинажных заводов.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Показатели в тыс. руб.	31.12.17	31.12.18	31.12.19	30.06.20
Валюта баланса	41 547	189 935	330 295	528 889
Основные средства	0	0	936	585
Собственный капитал	11 895	28 088	113 768	145 518
Запасы	724	7 003	1 549	218 737
Дебиторская задолженность	6 482	48 792	66 286	51 004
Кредиторская задолженность	2 948	50 697	61 127	217 152
Финансовый долг	26 704	111 150	155 400	166 219
Денежные средства	34 341	108 587	213 793	210 843
Краткосрочные финансовые вложения	0	25 553	42 680	42 680
Выручка	124 920	114 968	124 585	1 143 145
Валовая прибыль	30 280	80 658	104 163	47 445
ЕВИТ	8 845	27 019	111 340	49 237
Чистая прибыль	7 397	16 192	85 680	31 750
Долг / Выручка	0,21	0,97	1,25	0,14
Долг / Капитал	2,24	3,96	1,37	1,14
Долг / ЕВИТ	3,02	4,11	1,40	1,22
Валовая рентабельность	24,24%	70,16%	83,61%	4,15%
Рентабельность по ЕВИТ	7,08%	23,50%	89,37%	4,31%
Рентабельность по чистой прибыли	5,92%	14,08%	68,77%	2,78%

До 2020 года эмитент осуществлял деятельность по агентским договорам, в результате выручка формировалась как часть агентского вознаграждения от общего оборота при минимальных операционных расходах по агентской деятельности. В 2019 году эмитент показал существенный рост прибыли, поскольку по рекомендации аудиторов исключил из расходов затраты, связанные с аффинажем и доставкой, которые оплачивались в рамках агентских поручений.

С 2020 года эмитент перешел на общий режим налогообложения и по итогам 6 месяцев отразил выручку 1,143 млрд рублей при чистой прибыли более 30 млн рублей. Общий капитал компании к 30 июня 2020 года достиг 145,5 млн рублей.

Баланс компании характеризуется как высоколиквидный: средние остатки денежных средств за предыдущие 7 кварталов составляют более 145 млн рублей при среднем финансовом долге 146,6 млн рублей, при этом средняя краткосрочная дебиторская задолженность составляет более 77 млн рублей. Такая структура активов объясняется очень коротким оборотным циклом: от даты сделки покупки лома до передачи готовых изделий (гранул, слитков) и расчетов проходит не более 7-9 дней.

Основные финансовые показатели рассчитаны по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ.

Валюта баланса	стр. 1600 Бухгалтерского баланса
Основные средства	стр. 1150 Бухгалтерского баланса
Собственный капитал	Итог по разделу III баланса
Запасы	стр. 1210 Бухгалтерского баланса
Долгосрочные финансовые вложения	стр. 1170 Бухгалтерского баланса
Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 Бухгалтерского баланса
Денежные средства	стр. 1250 Бухгалтерского баланса
Дебиторская задолженность	стр. 1230 Бухгалтерского баланса
Кредиторская задолженность	стр. 1520 Бухгалтерского баланса

Финансовый долг	стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса
Долгосрочный финансовый долг	стр. 1410 Бухгалтерского баланса
Краткосрочный финансовый долг	стр. 1510 Бухгалтерского баланса
Выручка	стр. 2110 Отчета о финансовых результатах
Валовая прибыль	стр. 2100 Отчета о финансовых результатах
ЕВІТ	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр.2400 Отчета о финансовых результатах
Годовая выручка	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая Выручка» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая Выручка» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>
Годовая ЕВІТ	<p>За первый квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс</p>

	<p>показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за первый квартал предшествующего года.</p> <p>За второй квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев предшествующего года.</p> <p>За третий квартал текущего года показатель «Годовая ЕВІТ» рассчитывается по формуле: показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВІТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев предшествующего года.</p> <p>За четвертый квартал предшествующего года показатель «Годовая ЕВІТ» равен показателю «ЕВІТ», рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>
Финансовый долг/Выручка	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая выручка»
Финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса
Финансовый долг/ЕВІТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса)/«Годовая ЕВІТ»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВІТ	ЕВІТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37269>.

Факторами, негативно влияющими на ключевые показатели деятельности эмитента, являются:

1. Снижение спроса на ювелирную продукцию. В условиях снижения реальных доходов населения падает спрос на ювелирные изделия, что сдерживает направление розничной торговли.
2. Волатильность золота. Доходы компаний значительно зависят от периодически меняющейся цены на золото.

Для снижения негативного эффекта от указанных факторов эмитент расширяет круг клиентов, заключает договоры с банками, увеличивает сеть поставщиков, в том числе за счет крупных федеральных сетей ломбардов.

Нивелирование риска изменения цены на золото происходит за счет постоянного мониторинга его стоимости во избежание заключения контрактов, которые впоследствии могут принести убыток из-за ценовых колебаний.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	31.12.17	31.12.18	31.12.19	30.06.20
АКТИВЫ				
Основные средства	0	0	936	585
Запасы	724	7 003	1 549	218 737
Дебиторская задолженность	6 482	48 792	66 286	51 004
Краткосрочные финансовые вложения	0	25 553	42 680	42 680
Денежные средства и эквиваленты	34 341	108 587	213 793	210 843
Прочие активы	0	0	5 051	5 040
Итого	41 547	189 935	330 295	528 889
ПАССИВЫ				
Уставный капитал	100	100	100	100
Нераспределенная прибыль	11 795	27 988	113 668	145 418
Займы и кредиты	26 704	111 150	155 400	166 219
Кредиторская задолженность	2 948	50 697	61 127	217 152
Итого	41 547	189 935	330 295	528 889

За предыдущие 3 года активы компании выросли с 41,5 млн рублей до 528,9 млн рублей и сформированы краткосрочными ликвидными активами: более 210 млн рублей — остатки денежных средств и запасы золота.

Обязательства компании сформированы кредиторской задолженностью (217 млн рублей) и финансовым долгом в размере 166,2 млн рублей, включая 116 млн рублей обязательств по облигационному займу.

Капитал ООО «ПЮДМ» за 3 года вырос с 11,9 млн рублей до 145,5 млн рублей, сформирован нераспределенной прибылью.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

Показатели, тыс. руб.	31.12.17	31.12.18	31.12.19	30.06.20
Кредитный портфель	26 704	111 150	155 400	166 219
<i>в том числе:</i>				
долгосрочный	0	101 400	116 400	116 300
краткосрочный	26 704	9 750	39 000	49 919

Кредитный портфель на 30.06.2020

Кредитор	Сумма займа, руб.
АО «Альфа-Банк»	49 917 789,17
Облигации БО-П01	116 299 866,72

Привлеченный облигационный заем позволил компании существенно нарастить торговый оборот, дополнительным источником краткосрочной ликвидности выступает овердрафт, открытый в «Альфа-Банке».

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 30.06.2020.

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
АО «Новосибирский аффинажный завод»	100 864	46%
ООО «Первый ювелирный»	53 717	25%
Прочие	62 572	29%
Итого	217 152	100,0%

Основная доля в кредиторской задолженности сформирована предоплатой АО «Новосибирский аффинажный завод», дебиторская задолженность в основном представлена остатками по расчетам с большим количеством ломбардных сетей за сделки по скупке лома.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Первый ювелирный ломбард»	12 961	25%
ООО «Золотой стандарт»	4 389	9%
Прочие	33 654	66%
Итого	51 004	100,0%

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

В настоящий момент эмитент не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.

Эмиссионные документы размещены: <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37269>.

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Все средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотного капитала.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет роста доходов и чистой прибыли в соответствии с операционной рентабельностью, а также за счет средств оборотного капитала, которые являются ликвидными и могут быть аккумулированы в течение не более чем 14 дней.

3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Риск	Способ нивелирования
Снижение спроса на ювелирную продукцию. В условиях снижения реальных доходов населения падает спрос на ювелирные изделия, что сдерживает направление розничной торговли.	Эмитент расширяет клиентскую базу за счет прямых контрактов и роста продаж банкам и другим институциональным клиентам.
Волатильность золота. Доходы компаний значительно зависят от периодически меняющейся цены на золото.	Компания ведет постоянный мониторинг цен на золото с целью недопущения заключения сделок, которые могли бы привести к убыточным операциям.
Усиление конкуренции на рынке.	Эмитент расширяет базу поставщиков, предлагает эффективные каналы коммуникации и сбора заявок на продажу золота, подписал договоры прямого сотрудничества с крупнейшими федеральными сетями ломбардов.

Политика эмитента в области управления рисками направлена на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации их негативного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Управление рисками эмитента состоит из следующих этапов:

- выявление факторов риска;
- оценка риска;
- выбор методов управления рисками.

В процессе выявления факторов риска систематизируется информация об их количестве, взаимосвязи и управляемости, вероятности несения убытков, связанных с данными факторами риска, а также о мерах, которые могут снизить возможные убытки либо выпадающие доходы.

Оценка риска строится на всестороннем изучении финансово-хозяйственной деятельности эмитента, внешней среды, на анализе внешних и внутренних факторов риска, построении и анализе цепочек развития событий при действии тех или иных факторов риска, установлении механизмов и моделей взаимосвязи показателей и факторов риска.

Оценка рисков производится после того, как возможные их предпосылки и источники идентифицированы и отнесены к одной из трех категорий:

- известные риски;
- предвидимые;
- непредвидимые.

Выбор метода оценки зависит от категории, к которой относятся выявленные факторы риска.

Так, для известных рисков при наличии соответствующей информации в качестве прогнозных оценок используют расчетную оценку ожидания потерь, оценку максимального снижения (при заданном уровне доверительной вероятности) величины контролируемых показателей и др.

При рассмотрении предвидимых рисков основное внимание направлено на выявление сценариев, при реализации которых может произойти снижение целевых показателей до критического уровня. В ряде случаев, когда эмитент не обладает достаточной статистической информацией, применяется метод экспертного построения сценариев.

В различных хозяйственных ситуациях эмитент использует разные способы достижения оптимального (приемлемого) уровня риска.

Применяемые методы управления рисками можно разделить на три типа:

- метод уклонения от риска (отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов, страхование хозяйственных рисков);
- метод диверсификации риска (диверсификация кредитов и партнеров);
- метод компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов).

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

Поручители по данному выпуску не предусмотрены.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.

В мае 2018 г. эмитент начал размещение дебютного облигационного займа в рамках программы биржевых облигаций имеющей идентификационный №4-00361-R-001P-02E от 21.03.2018. Объем эмиссии – 190 млн. рублей (идентификационный номер выпуска 4B02-01-00361-R-001P от 16.05.2018, ISIN код: RU000A0ZZ8A2). В соответствии с потребностями в оборотном капитале эмитент привлекал средства в течение 11 месяцев и завершил размещение 25.04.2019, общий привлеченный объем составил 116,4 млн рублей.

Средства были направлены на пополнение оборотного капитала, благодаря чему эмитент увеличил ежемесячный торговый оборот с 200 до 600 млн рублей

Эмитент надлежащим образом исполняет обязательства перед владельцами облигаций первого выпуска, своевременно и в полном объеме выплачивает купонный доход. В период обращения облигаций первого выпуска эмитентом не было допущено ни одной просрочки исполнения обязательств. В мае 2020 года эмитентом успешно пройдена процедура приобретения облигаций по требованию владельцев ценных бумаг в дату окончания 24-го купонного периода. Погашение выпуска назначено на 04.05.2023, при этом предусмотрена оферта 19.05.2021.