

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2020 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью
«Первый ювелирный – драгоценные металлы»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещенные путем открытой подписки в рамках программы облигаций серии 001Р, в количестве 2 328¹ (Двух тысяч трехсот двадцати восьми) штук, номинальной стоимостью 50 000 (Пятьдесят тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 116 300 000 (Сто шестнадцать миллионов триста тысяч) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, идентификационный номер выпуска 4В02-01-00361-Р-001Р от 16.05.2018.


Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П02, размещенные путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций серии 001Р, 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 выпуска 4В02-02-00361-Р-001Р от 06.08.2020.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенными к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью
«Первый ювелирный – драгоценные металлы»

«31 » марта 2021 г.

Р.Е. Асанов
(подпись)



Контактное лицо:	Генеральный директор	Асанов Роман Евгеньевич
	(должность)	(фамилия, имя, отчество)
Телефон:		8-903-117-7711
Адрес электронной почты:		roma.asanov@gmail.com

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

¹ В связи с приобретением Эмитентом 22.05.2020 собственных биржевых облигаций в количестве 2 (Двух) штук в обращении находятся указанные биржевые облигации в количестве 2 326 (Двух тысяч трехсот двадцати шести) штук, общей номинальной стоимостью 116 300 000 (Сто шестнадцать миллионов триста тысяч) российских рублей.

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 эмитента.....	4
1.4. 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.	8
1.6. Структура 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.....	9
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	10
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	10
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.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	15
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	16
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2020.....	17
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	17
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	18
2.8. 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.	19

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, город Москва

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), затем отдает его аффинажным заводам на переработку в пробу 999,9, последним шагом является реализация аффинированного золота в гранулах и слитках. ООО «ПЮДМ» осуществляет скупку у ломбардов по всей России, благодаря наличию собственных представителей в различных регионах страны. Закупку финансируют клиенты эмитента – преимущественно ювелирные заводы, которые и получают переработанное золото.

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.

История развития

В 2016 году эмитент заключил договоры на переплавку золота с крупнейшими аффинажными предприятиями страны – АО «Приокский завод цветных металлов» и ОАО «Красцветмет». 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 в основном предприятиям ювелирной промышленности, основной спрос со стороны которых приходится на февраль-июнь.

В 2017 году запустил корпоративный портал www.zolotodm.ru. В 2018 году были подписаны соглашения о намерениях с Московским, Новосибирским и Екатеринбургским аффинажными заводами.

В мае 2018 года стартовало размещение биржевых облигаций ООО «ПЮДМ» 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 апреле 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.

В 2019 году эмитент приобрел спектрометр, что позволило снизить долю потерь металла при аффинаже вдвое, до 0,2% от выручки. На основе данных о составе купленного лома золота компания выбирает подходящие технологии для его термической обработки. Прибор также помогает избегать покупки некачественного сырья, а с его сертификацией ООО «ПЮДМ» получило право обращаться в арбитраж в случае, если анализ передаваемого на переплавку лома не будет совпадать с оценкой состава металла аффинажным заводом.

В 2020 году эмитент успешно разместил второй по счету облигационный заем объемом 120 млн руб., осуществил переход на общую систему налогообложения, запустил онлайн-платформу для торговли золотом Graam.ru. Объем поставок чистого золота в адрес АО «НАЗ» превысил 1,6 тонн.

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

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

ООО «ПЮДМ» не планирует менять основной вид деятельности. Стратегия развития предусматривает:

- развитие платформы Graam.ru для торговли драгоценными металлами в режиме онлайн;
- развитие сотрудничества с аффинажными заводами;
- привлечение капитала для увеличения доли рынка в текущей ситуации, за счет собственных средств, выпуска 3-ей эмиссии облигаций и совершенствования работы с банками-партнерами;
- заключение договоров о сотрудничестве с золотодобывающими компаниями;
- выход на международные золотовалютные рынки;
- подготовка к регистрации IPO.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Эмитент зарегистрирован и имеет офис в г. Москве и при этом осуществляет свою деятельность на территории всей страны, занимаясь скупкой, аффинажем и реализацией золота в гранулах и слитках. Обладает контрагентами почти во всех субъектах Российской Федерации. Основными покупателями аффинированных металлов и слитков являются ювелирные заводы (64%) и трейдеры (31%). В перспективе ими могут стать производители электроники, поскольку золото применяется для изготовления радиодеталей, а также предприятия военно-промышленного комплекса и аффинажные заводы.

Золотые гранулы передаются предприятиям-партнерам для изготовления новых ювелирных украшений, при этом эмитент предоставляет материал – драгоценные металлы, и оплачивает только работу, а завод передает готовую продукцию в установленные сроки. Среди партнеров компании – «НАЗ», «Магнат», «Елизавета», «Топаз», «Династия», «Цефей», СЗЮК «Санис», ЮД «Аврора».

В настоящий момент на продукцию ООО «ПЮДМ» существует неограниченный спрос, который эмитент не может удовлетворить вследствие дефицита поставщиков лома золота.

Особенности рынка

В 2020 году небольшие несетевые ломбарды, занимающие половину рынка, утратили до 30%

клиентской базы. Во многих регионах не работали точки продаж, клиенты чаще выкупали залоговые, уехали и не вернулись мигранты, которые составляли существенную долю клиентов. В итоге в 2020 году рынок ломбардного кредитования покинули 700 компаний - почти 20% значившихся в реестре ЦБ на начало года.

Размер заложенного имущества составляет в среднем от 60% до 70% от кредитного портфеля ломбардов, т.е. стоимость залогового имущества может варьироваться от 24 до 28 млрд руб. По данным ассоциаций ломбардов, доля ювелирных изделий составляет в среднем 90% по отрасли. Исходя из этого, мы можем оценить объем ювелирных изделий в залогах на уровне 21,6-22,2 млрд руб. Из них невыкупленными остается около 20% изделий. Учитывая, что средний срок займа в ломбардах составляет 30 дней, можно оценить месячный объем невыкупленного золота 585-й пробы на уровне 3 тонн, чистого золота – 1,8 тонны. Таким образом, объем вторичного рынка золота в России превышает 4,5 млрд руб. в месяц.



В России в 2014-2018 годах наблюдался рост объемов перерабатываемого вторичного золота в слитки и гранулы. 2019 год оказался одним из самых рекордных по переработке вторичного сырья: объем вырос до 58 тонн. Однако в 2020 году объем вторичной переработки сократился почти вдвое – с января по ноябрь включительно он составил 27,35 тонн (за январь-ноябрь 2019 – 53,6 тонн.).

Средняя стоимость золота по итогам 2020 года выросла на 27%, до \$1 770 за тр. унцию относительно 2019 года. После падения цен в марте золото к августу вышло на пик (\$2 067), после чего последовал период коррекции и закрепления на достигнутом уровне.

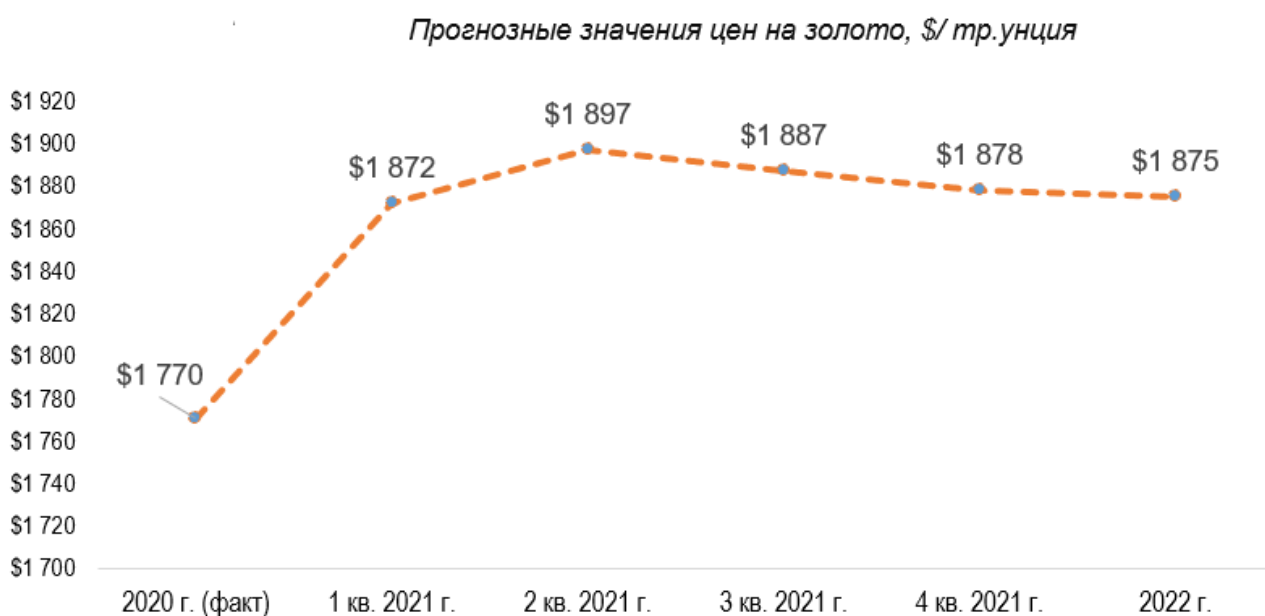
Дополнительную поддержку стоимости металла оказывал снижающийся курс американского доллара к основным мировым валютам на фоне низких процентных ставок, устанавливаемых ФРС США. По мере появлений сообщений об успешных испытаниях вакцин от коронавируса, напряженность на рынках постепенно ослабевала. Цена золота стабилизировалась, зафиксировавшись к концу года на уровне около \$1 890 за тр. унцию.

Что касается мирового предложения золота, то оно снизилось на 4%, до 4 633 тонн относительно 2019 года. Это самое большое падение с 2013 года, которое в значительной степени объясняется перебоями в добыче золота из-за карантинных ограничений на рудниках.

В 2021 году ожидается, что добыча и спрос на металл будут расти по мере восстановления мировой экономики особенно в развивающихся странах (Китае, Индии). При этом высокая стоимость золота ограничивает рост физического спроса и расширяет инвестиционный спрос, который будет поддерживаться в силу сохраняющихся рисков появления новых штаммов коронавируса и, следовательно, роста числа заболевших.

Также инвесторы обеспокоены возрастающим инфляционным давлением на фоне низких процентных ставок и ожиданий роста денежной массы посредством выделения правительствами разных стран финансовой помощи для стимулирования роста своих экономик.

По прогнозам, в 2021-2022 гг. средняя стоимость золота сохранится на высоком уровне около \$1 880 - \$1 900 за тр. унцию. При этом аналитики Credit Suisse не исключают, что в течение 2021 года она может достигнуть новой исторической отметки в \$2 200 за тр. унцию.



Конкуренты эмитента

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.

Конкурентами эмитента можно назвать компании, объединенные под брендом «Регион Золото», осуществляющие скупку драгоценных металлов на всей территории России, а также компанию «Лот-золото», учредители которой управляют Национальным объединением ломбардов.

Оценочные доли на рынке переработки золота в 2020 году



«Регион Золото» – один из лидеров рынка по объему поставляемых металлов на аффинажные заводы. Особенностью бизнеса является обязательное наличие для всех франчайзи и филиалов оборудования для спектрального анализа металлов. Развивается преимущественно на собственные источники финансирования.

«ЛОТ-Золото» специализируется на скупке у физических лиц лома и отходов, содержащих драгоценные металлы. Компания работает преимущественно с «Красцветметом» из-за высокого качества аффинируемого металла и выгодных условий сотрудничества. Входит в холдинг KVP Group.

Особенность бизнеса ООО «ПЮДМ» – высокая оборачиваемость капитала по сделкам, которая составляет 5-7 дней, что позволило компании выйти на оборот 848 млн руб. в месяц и по итогам 2020 года провести объем сделок по золоту массой 2,45 тонны.

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.



Юридические лица образуют группу в силу п.п. 1 и 7 п. 1 статьи 9 Федерального закона «О защите конкуренции» № 135-ФЗ по признаку принадлежности одному физическому лицу, его родителям, детям более чем пятидесяти процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале обществ.

Индивидуальный предприниматель Евстратов А. Д. занимается скупкой лома ювелирных и иных бытовых изделий из драгоценных металлов у физических лиц, направлением скупленного на аффинажные заводы и последующей реализацией золота в гранулах и слитках. ООО «Первый ювелирный ломбард» осуществляет краткосрочное кредитование населения под залог ювелирных украшений через сеть ломбардов. На конец 2020 года в столице открыто 12 ломбардов.

До 2020 года ООО «МДМ» осуществляло взаимодействие с ювелирными заводами. В 4 квартале 2020 года трейдер драгоценных металлов ООО «МДМ» сосредоточило свою деятельность на скупке неювелирного лома, содержащего драгоценные металлы платиновой группы. Это направление планируется развивать и в 2021 году. Взаимодействие с эмитентом осуществляется в рамках основной коммерческой деятельности.

1.6. Структура 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 Общества является общее собрание участников Общества.

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

Оперативное руководство текущей деятельностью Общества осуществляется его единоличным исполнительным органом – Генеральным директором в лице Асанова Романа Евгеньевича.

Благодаря непоколебимому стремлению к достижению своих целей, деловой проницательности и умению налаживать взаимовыгодное сотрудничество, Асанов Р. Е. построил и развил бизнес с нуля.

Уставный капитал эмитента: 100 000 (Сто тысяч) рублей, оплачен.

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

Конечные бенефициары: Евстратов А. Д. и Асанов Р. Е.

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.

Компания эмитента была основана в 2016 году в Москве в рамках группы «Первый ювелирный». Основное направление работы – оптовая торговля золотом и другими драгоценными металлами на территории РФ.

Эмитент осуществляет свою деятельность по агентской модели: клиент – преимущественно ювелирный завод, финансирует закупку золота в виде лома и украшений, которая производится у ломбардов по всей России, благодаря наличию собственных представителей в различных регионах страны. При этом скупка драгоценных металлов производится в том числе через собственную сеть ломбардов, работающих под брендом «Первый ювелирный» (около 5 000 клиентов ежемесячно обращаются в филиалы сети). Далее эмитент передает золото на аффинажный завод, где оно переплавляется в слитки и гранулы, которые возвращаются клиенту. В модели работы ООО «ПЮДМ» задействована вся инфраструктура компаний группы «Первый ювелирный», что положительно сказывается на эффективности.

Показатели	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Общий оборот золота, кг	1 461	2 486	2 454
Выручка от основной деятельности (включая агентское вознаграждение), тыс. руб.	114 968	124 585	4 442 139

Начиная с 2020 года компания изменила модель реализации и добавила к агентской схеме классическую торговую схему покупки и продажи сырья. В соответствии с торговой схемой, эмитент стал приобретать золото и лом сырья на свой баланс. Далее, сформировавшиеся запасы направляются на аффинажные заводы для его очищения до 999,9 пробы. Последним этапом является реализация очищенного золота конечному потребителю. В результате изменения схемы ведения деятельности, вместо агентской комиссии стала формироваться полноценная выручка и себестоимость от покупки и продажи золота, и компания перешла с УСН на ОСНО.

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.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Валюта баланса	189 935	330 295	574 328
Основные средства	0	936	234
Собственный капитал	28 088	113 768	164 443
Запасы	7 003	1 549	26 964
Дебиторская задолженность	48 792	66 286	143 753
Кредиторская задолженность	50 697	61 127	123 512
Финансовый долг	111 150	155 400	286 326
долгосрочный	101 400	116 400	236 300
краткосрочный	9 750	39 000	50 026
Выручка	114 968	124 585	4 442 139
Валовая прибыль	80 658	104 163	64 524
ЕВИТ	27 019	111 340	88 837
Чистая прибыль	16 192	85 680	50 675
Долг / Выручка	0,97	1,25	0,06
Долг / Капитал	3,96	1,37	1,74
Долг / ЕВИТ	4,11	1,40	3,22
Валовая рентабельность	70,2%	83,6%	1,5%
Рентабельность по ЕВИТ	23,5%	89,4%	2,0%
Рентабельность по чистой прибыли	14,1%	68,8%	1,1%
Денежные средства	108 587	213 793	284 818
Краткосрочные финансовые вложения	25 553	42 680	118 480

По итогам 2020г. валюта баланса эмитента выросла на 244 млн руб. по сравнению с 2019г. и составила 574 328 тыс. руб. В активе рост в основном произошел за счет увеличения дебиторской задолженности (+ 77,5 млн руб. к АППГ), а также запасов (+ 25 млн руб. к АППГ).

Пассив баланса сформирован собственным капиталом, рост которого в отчетном периоде составил + 50,7 млн руб., а также краткосрочными и долгосрочными обязательствами.

Выручка компании за 2020г. составила 4,4 млрд руб. (среднемесячное значение 370 млн руб.), существенный рост данного показателя по сравнению с предыдущими периодами объясняется тем, что в 2020г. эмитент перешел с агентской схемы реализации на классическую – торговую.

Основные финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ 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
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
ЕВИТ	стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах
Чистая прибыль	стр. 2400 Отчета о финансовых результатах
Выручка LTM	<p>За первый квартал текущего года показатель «Выручка LTM» 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 «Выручка LTM» 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 «Выручка LTM» рассчитывается по формуле: показатель статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года,</p>

	<p>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 «Выручка LTM» равен показателю статьи «Выручка» Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.</p>
ЕВИТ LTM	<p>За первый квартал текущего года показатель «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за три месяца текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВИТ, 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 «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за шесть месяцев текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год, минус показатель ЕВИТ, 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 «ЕВИТ LTM» рассчитывается по формуле: показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о финансовых результатах промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за девять месяцев текущего года, плюс показатель ЕВИТ, рассчитанный на основании Отчета о</p>

	<p>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 «ЕВІТ LTM» 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) /«Выручка LTM»
Финансовый долг/Собственный капитал	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на Итог по разделу III баланса
Финансовый долг/ЕВІТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) /«ЕВІТ LTM»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВІТ	ЕВІТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка
Оборачиваемость запасов в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Выручка LTM» разделить на (стр. 1210 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1210 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2)
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Выручка LTM» разделить на (стр. 1230 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1230 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2)
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты	365 разделить на («Выручка LTM» разделить на (стр. 1520 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1520 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2)

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

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

Активы	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Внеоборотные активы	0	0,0%	5 936	1,8%	273	0,0%
Запасы	7 003	3,7%	1 549	0,5%	26 964	4,7%
Дебиторская задолженность	48 792	25,7%	66 286	20,1%	143 753	25,0%
Краткосрочные финансовые вложения	25 553	13,5%	42 680	12,9%	118 480	20,6%
Денежные средства	108 587	57,2%	213 793	64,7%	284 818	49,6%
Прочие оборотные активы	0	0,0%	51	0,0%	40	0,0%
Пассивы						
Собственный капитал	28 088	14,8%	113 768	34,4%	164 443	28,6%
Долгосрочные займы и кредиты	101 400	53,4%	116 400	35,2%	236 300	41,1%
Краткосрочные займы и кредиты	9 750	5,1%	39 000	11,8%	50 026	8,7%
Кредиторская задолженность	50 697	26,7%	61 127	18,5%	123 512	21,5%
Прочие пассивы	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
БАЛАНС	189 935	100,0%	330 295	100,0%	574 328	100,0%

Большую часть активов эмитента составляют денежные средства: по итогам 2020 года их доля составила 49,6% ВБ или 284,8 млн руб. Удельный вес дебиторской задолженности в ВБ составляет 25%. Краткосрочные финансовые вложения, представленные выданными займами ООО «Первый ювелирный ломбард» (112,5 млн руб.) и ИП Евстратову А.Д. (6 млн руб.), занимают 20,6% в валюте баланса.

Основными источниками финансирования являются заемные средства, представленные преимущественно облигационным займом, и накопленный собственный капитал компании.

Долгосрочные обязательства						
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	101 400	62,7%	116 400	53,8%	236 300	57,7%
Отложенные налоговые обязательства	0	0,0%	0	0,0%	47	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Итого долгосрочные обязательства	101 400	62,7%	116 400	53,8%	236 347	57,7%
Краткосрочные обязательства						
Займы и кредиты	9 750	6,0%	39 000	18,0%	50 026	12,2%
Кредиторская задолженность	50 697	31,3%	61 127	28,2%	123 512	30,1%

Доходы будущих периодов	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Итого Краткосрочные обязательства	60 447	37,3%	100 127	46,2%	173 538	42,3%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	161 847	100,0%	216 527	100,0%	409 885	100,0%

Собственный капитал						
На отчетную дату	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Уставный капитал	100	0,4%	100	0,1%	100	0,1%
Нераспределенная прибыль	27 988	99,6%	113 668	99,9%	164 343	99,9%
ИТОГО	28 088	100,0%	113 768	100,0%	164 443	100,0%

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Финансовый долг	111 150	155 400	286 326
Краткосрочный	9 750	39 000	50 026
Долгосрочный	101 400	116 400	236 300

По состоянию на 31.12.2020 г. финансовый долг компании возрос на 84,3% по сравнению с 2019 г.

Долгосрочный долг представлен биржевыми облигациями, краткосрочный – кредитным договором в АО «Альфа-Банк».

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2020.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
ООО «Грамм», г. Москва	35 000	24,34%
ООО «Золотой Стандарт», г. Красноярск	10 236	7,12%
ООО «Первый ювелирный ломбард», г. Москва	9 079	6,32%
ООО «Ломбард Малахит», г. Сочи	2 575	1,8%
ООО «Золотая Сибирь», г. Новосибирск	11 306	7,86%
ИП Изюмова Е.С.	9 670	6,73%
ООО «Колибри», г. Москва	27 103	18,85%
ООО «Кориканча», г. Москва	18 081	12,58%
Прочие	20 703	14,4%
Общая дебиторская задолженность	143 753	100,0%

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
АО «Новосибирский аффинажный завод» г. Новосибирск	36 463	29,5%
ООО «Колибри», г. Москва	27 103	21,9%
ООО «Кориканча», г. Москва	18 081	14,6%
ООО «Золотая Сибирь», г. Новосибирск	11 306	9,2%
ИП Изюмова Е.С.	9 670	7,8%
ООО «Рубин», г. Новосибирск	6 741	5,5%
Прочие	14 148	11,5%
Общая кредиторская задолженность	123 512	100,0%

В связи с расширением бизнеса у эмитента растет дебиторская и кредиторская задолженности. 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.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

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.

Весь бизнес эмитента, с которого формируются доходы, расположен на рынке Москвы. Скупка золота – высококонкурентный вид деятельности, представленный в основном мелкими и средними участниками рынка. На текущий момент на рынке скупки золота отсутствует крупный игрок, который способен консолидировать рынок.

Непосредственно скупкой занимаются специализированные скупщики и ломбарды. У вторых, помимо скупаемого золота, также остается большой объем невыкупленного

залогового золота. В ситуации значительного падения доходов населения отрасль испытывает подъем в связи с тем, что растет объем займов ломбардов, где 90% залогов составляет золото. Кроме того, население продает скупщикам все больший объем золота в виде лома и ювелирных изделий.

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

В настоящий момент ООО «ПЮДМ» не является участником судебных процессов, которые могут существенно повлиять на его финансовое состояние.

2.8. 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.

Руководство компании ведет активную политику в области управления существующими и потенциальными рисками, реализовывая программы, направленные на их предупреждение.

Риск	Способ устранения
Волатильность курса цены на золото на Лондонской бирже металлов.	Увеличение оборачиваемости капитала.
Выход на рынок сильного конкурента с обширной агентской сетью и большим капиталом.	Создание онлайн-площадки для совершения сделок без посредника.
Недостаточное количество поставщиков лома золота.	Создание собственной базы поставщиков – ломбардов, ювелирных магазинов, отделов скупки драгоценных металлов.

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 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 поставщиков лома золота и рискованных проектов, страхование хозяйственных рисков);
- метод диверсификации риска (диверсификация поставщиков и клиентов по отраслям: банки, аффинажные заводы, ювелирные заводы);
- метод компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, прогнозирование внешней обстановки, мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды, создание системы резервов).