

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ

ЗА 2021 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 116 400 000 (Сто шестнадцать миллионов четыреста тысяч) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й день с даты начала размещения, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00361-R-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 4B02-02-00361-R-001Р от 06.08.2020.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П03, размещенные путем открытой подписки в рамках программы биржевых облигаций серии 001Р, в количестве 70 000 (Семидесяти тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 70 000 000 (Семьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1 080-й день с даты начала размещения, регистрационный номер выпуска 4B02-03-00361-R-001Р от 14.10.2021.

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»

«29 » апреля 2022 г.


А. Д. Евстратов
(подпись)


Контактное лицо:

Генеральный директор

(должность)

Евстратов Артем
Дмитриевич

(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7(499) 110-50-54

Адрес электронной

artem.evstratov@gmail.com

почты:

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.	5
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.	6
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.....	6
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	8
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. 9	
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.	9
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	13
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	14
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2021 г.	14
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	15
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	15
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.	15

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.

Деятельность группы компаний «Первый Ювелирный» разделена на оптовое и розничное направление.

Оптовое направление деятельности

- ООО «ПЮДМ» (Эмитент) является трейдером и осуществляет оптовую скупку лома золота у физических и юридических лиц (ломбардов), затем передает его аффинажным заводам на переработку в 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.

Розничное направление деятельности

- ООО «Первый ювелирный ломбард» объединяет в себя сеть ломбардов на территории г. Москвы. По состоянию на 31.12.2021 г. действуют 18 ломбардов. Является одним из поставщиков лома золота для ООО «ПЮДМ» (Эмитент).
- ИП Евстратов А.Д. осуществляет розничную скупку лома ювелирных и иных бытовых изделий из драгоценных металлов у физических лиц с целью дальнейшей перепродажи. 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

2016 г. – 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.

2017 г. – запущен корпоративный портал www.zolotodm.ru.

2018 г. – 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.

2019 г. – 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.

2020 г. – 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.

2021 г. – Третья по счету эмиссии облигаций объемом 70 млн руб. с целью пополнения оборотного капитала. Средства частично были направлены на развитие сети ломбардов, в результате чего сеть была увеличена с 12 до 18 филиалов.

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

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

В 2021 году на фоне снижения цен на золото и падения рентабельности по совершаемым трейдером сделкам ООО «ПЮДМ» сократило объемы трейдинговых операций и направило часть оборотных средств в виде займов в ООО «Первый ювелирный ломбард», принадлежащее тем же собственникам².

Это позволило расширить ломбардную сеть до 18 филиалов, нарастить портфель выданных населению займов под залог ювелирных украшений. С учетом прогнозируемой сложной экономической ситуации в стране, перспективным на данный момент является именно ломбардное направление (ООО «Первый ювелирный ломбард»), которое с февраля 2022 года контролируется единственным участником - ООО «ПЮДМ».

Стратегия развития на 2022-25 год предусматривает:

- двукратное увеличение кредитного портфеля ломбардной сети в 2022 году;
- активное развитие ломбардной сети до 30 филиалов в течение 3 лет;
- возобновлении трейдингового направления (сделок по скупке золота, с направлением на аффинажные заводы и последующей реализацией в гранулах и слитках) при благоприятной рыночной ситуации.

² С февраля 2022 года единственным участником ООО «Первый ювелирный ломбард» стало ООО «ПЮДМ» (эмитент).

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.

Исторически Эмитент осуществлял свою деятельность по агентской модели. Начиная с 2020 г. приоритетной стала модель прямой купли-продажи лома драгоценных металлов.

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.

Особенности рынка

По статистике ЦБ, средние цены на золото в 2020 г. выросли на 38% относительно 2019 г. На фоне активной ценовой динамики, Эмитент разместил второй выпуск биржевых облигаций в объеме 120 млн руб. и по итогам года показал выручку свыше 4,4 млрд руб.

В 2021 году динамика цен являлась смешанной. На протяжении всего года наблюдалась существенная волатильность цены золота на Лондонской бирже металлов с постоянным понижающим трендом по сравнению с 2020 г. По итогам 2020 года цена на золото выросла на 25%, а по итогам 2021 снизилась на 3,64%.

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.

«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.

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.

В феврале 2022 года в структуре ГК «Первый Ювелирный» произошли существенные изменения: с февраля 2022 года единственным участником ООО «Первый ювелирный ломбард» стало ООО «ПЮДМ» (эмитент).

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 2021 года в столице открыто 18 ломбардов.

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.

До августа 2021 года должность Генерального директора занимал Асанов Роман Евгеньевич.

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

19 августа 2021 года решением общего собрания участников ООО «ПЮДМ» на должность генерального директора назначен Евстратов Артем Дмитриевич.

По состоянию на конец отчетного периода (финансового года) Уставный капитал эмитента составлял 100 000 (Сто тысяч) рублей, был полностью оплачен:

ФИО	Доля в уставном капитале
Евстратов Артем Дмитриевич	60 % 60 000,00 рублей
Асанов Роман Евгеньевич	40 % 40 000,00 рублей

Конечными бенефициарами были: Евстратов А. Д. и Асанов Р. Е.

15 марта 2022 года (после завершения отчетного периода) общим собранием участников Общества уставный капитал эмитента был увеличен за счет внесения в него вкладов третьими лицами, в связи с чем был утвержден устав Общества в новой редакции, а также изменены состав участников Общества и соотношение их долей.

На текущий момент уставный капитал эмитента: 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) рублей, полностью оплачен и состоит из:

ФИО	Доля в уставном капитале
Евстратов Артем Дмитриевич	29% 72 500 рублей
Асанов Роман Евгеньевич	18% 45 000 рублей
Борисов Сергей Дмитриевич	45% 112 500 рублей
Евстратов Дмитрий Аркадьевич	8% 20 000 рублей

Конечные бенефициары: Евстратов А. Д. и Борисов С.Д.

Информация о должностях топ-менеджмента эмитента за последние 5 лет

ФИО	Период	Должность	Название компании
Евстратов А. Д.	08.2021 – настоящее время	Генеральный директор	ООО «ПЮДМ»
	07.2018 – 04.2021	Генеральный директор	ООО «Первый ювелирный ломбард»
	01.2014 – 07.2018	Финансовый директор	ООО «Первый ювелирный ломбард»
	04.2016 – 07.2018	Генеральный директор (работа по совместительству)	ООО «ПЮДМ»

Асанов Р. Е.	07.2018 – 08.2021	Генеральный директор	ООО «ПЮДМ»
	06.2018 – 12.2019; 12.2021 – 04.2022	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).

В декабре 2021 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности ООО «ПЮДМ» на уровне ruB- со стабильным прогнозом.

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.

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.

Исторически эмитент осуществлял свою деятельность по агентской модели. Начиная с 2020 г. приоритетной стала модель прямой купли-продажи лома драгоценных металлов.

Показатели	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Общий оборот золота, кг	2 486	2 454	1 023
Выручка от основной деятельности, тыс. руб.	124 585	4 442 139	1 037 513

В 2021 году на фоне снижения цен на золото и падения рентабельности по совершаемым трейдером сделкам, часть средств ООО «ПЮДМ» направило в виде займов в ООО «Первый ювелирный ломбард», принадлежащее тем же собственникам. Это позволило расширить ломбардную сеть до 18 филиалов, нарастить портфель выданных населению займов под залог ювелирных украшений.

С учетом прогнозируемой сложной экономической ситуации в стране, перспективным на данный момент является именно ломбардное направление (ООО «Первый ювелирный ломбард»), которое с февраля 2022 года контролируется единственным участником - ООО «ПЮДМ».

Сделки по покупке золота, с направлением на аффинажные заводы и последующей реализацией в гранулах и слитках проводятся в существенно меньшем объеме и на данный момент не представляют коммерческий интерес ввиду их низкой рентабельности. Однако при благоприятной рыночной ситуации, трейдинговое направление может быть оперативно восстановлено.

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.

Показатели в тыс. руб.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Валюта баланса	330 295	574 328	473 259
Основные средства	936	234	0
Собственный капитал	113 768	164 443	166 487
Запасы	1 549	26 964	2 065
Денежные средства	213 793	284 818	32 492

Краткосрочные финансовые вложения	42 680	118 480	408 205
Дебиторская задолженность	66 286	143 753	29 598
Кредиторская задолженность	61 127	123 512	472
Финансовый долг	155 400	286 326	306 300
долгосрочный	116 400	236 300	306 300
краткосрочный	39 000	50 026	0
Выручка	124 585	4 442 139	1 037 513
Валовая прибыль	104 163	64 524	- 12 344
ЕВИТ	111 340	88 837	43 589
Чистая прибыль	85 680	50 675	2 044
Долг / Выручка	1,25	0,06	0,30
Долг / Капитал	1,37	1,74	1,84
Долг / ЕВИТ	1,40	3,22	7,03
Валовая рентабельность	83,6%	1,5%	- 1,2%
Рентабельность по ЕВИТ	89,4%	2,0%	4,2%
Рентабельность по чистой прибыли	68,8%	1,1%	0,2%

Совокупная выручка Общества в 2021 году снизилась с 4 442 139 тыс. руб. (по итогам 2020) до 1 037 513 тыс. руб. с учетом следующих факторов:

1. Существенная волатильность цены золота на Лондонской бирже металлов. С учетом того, что Общество осуществляет сделки с физическим золотом и цикл продажи составляет 3-5 дней, а также особенностей технологии аффинажа золота, то при падающей цене на золото, Общество может совершать некоторые сделки в убыток. Хеджирование на рынке физического золота не предусмотрено.

2. Оборот по золоту снизился. Введение обязанности для участников рынка драгоценных металлов вносить информацию в государственную интегрированную информационную систему в сфере контроля за оборотом драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них на всех этапах этого оборота (далее - ГИИС ДМДК) с запросом и получением уникальных идентификационных номеров для учета ювелирных изделий, стандартных и мерных слитков, увеличило цикл аффинажа с 3-5 дней до 7-14. Из-за этого оборачиваемость снизилась.

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
Денежные средства	стр. 1250 Бухгалтерского баланса
Краткосрочные финансовые вложения	стр. 1240 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
Выручка LTM	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. 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. 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, 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.

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

	рассчитанному на основании Отчета о финансовых результатах годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной за предшествующий год.
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/ЕВИТ	(стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) /«ЕВИТ LTM»
Валовая рентабельность	Валовая прибыль/Выручка
Рентабельность по ЕВИТ	ЕВИТ/Выручка
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль/Выручка

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	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Внеоборотные активы	5 936	1,8%	273	0,0%	204	0,0%
Запасы	1 549	0,5%	26 964	4,7%	2 065	0,4%
Дебиторская задолженность	66 286	20,1%	143 753	25,0%	29 598	6,3%
Краткосрочные финансовые вложения	42 680	12,9%	118 480	20,6%	408 205	86,3%
Денежные средства	213 793	64,7%	284 818	49,6%	32 492	6,9%
Прочие оборотные активы	51	0,0%	40	0,0%	695	0,1%
Пассивы						
Собственный капитал	113 768	34,4%	164 443	28,6%	166 487	35,2%
Долгосрочные займы и кредиты	116 400	35,2%	236 300	41,1%	306 300	64,7%
Краткосрочные займы и кредиты	39 000	11,8%	50 026	8,7%	0	0,0%
Кредиторская задолженность	61 127	18,5%	123 512	21,5%	472	0,1%
БАЛАНС	330 295	100,0%	574 328	100,0%	473 259	100,0%

Большую часть активов эмитента составляют финансовые вложения: по итогам 2021 года их доля составила 86,3% ВБ или 408,2 млн руб. ООО «ПЮДМ» направило денежные средства в виде займов в ООО «Первый ювелирный ломбард», принадлежащее тем же собственникам. Это позволило расширить ломбардную сеть до 18 филиалов, нарастить портфель выданных населению займов под залог ювелирных украшений.

Основными источниками финансирования являются заемные средства, представленные облигационными займами, и накопленный собственный капитал компании.

Долгосрочные обязательства						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Займы и кредиты	116 400	53,8%	236 300	57,7%	306 300	99,8%
Отложенные налоговые обязательства	0	0,0%	47	0,0%	0	0,0%
Итого долгосрочные обязательства	116 400	53,8%	236 347	57,7%	306 300	99,8%
Краткосрочные обязательства						
Займы и кредиты	39 000	18,0%	50 026	12,2%	0	0,0%
Кредиторская задолженность	61 127	28,2%	123 512	30,1%	472	0,2%
Итого Краткосрочные обязательства	100 127	46,2%	173 538	42,3%	472	0,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	216 527	100,0%	409 885	100,0%	306 772	100,0%

Собственный капитал						
На отчетную дату	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %
Уставный капитал	100	0,1%	100	0,1%	100	0,1%
Нераспределенная прибыль	113 668	99,9%	164 343	99,9%	166 387	99,9%
ИТОГО	113 768	100,0%	164 443	100,0%	166 487	100,0%

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Финансовый долг	155 400	286 326	306 300
Краткосрочный	39 000	50 026	0
Долгосрочный	116 400	236 300	306 300

По состоянию на 31.12.2021 г. финансовый долг компании возрос на 7,0% по сравнению с 2020 г. за счет привлечения дополнительного финансирования в виде облигационного займа. Долгосрочный долг представлен биржевыми облигациями.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2021 г.

Дебиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля, %
Евстратов А.Д.	14 545	49,1%
ООО «Первый ювелирный ломбард», г. Москва	6 482	21,9%
ООО «Граам», г. Москва	4 951	16,7%
Прочие	3 620	12,3%
Общая дебиторская задолженность	29 598	100,0%

Кредиторы	Сумма задолженности, тыс. руб.	Доля
ООО «Золотой стандарт»	76	16,1%
СПЕЦИАЛЬНАЯ ТРАНСПОРТНАЯ СЛУЖБА /СТС/ ЗАО	46	9,7%
Прочие	350	74,2%
Общая кредиторская задолженность	472	100,0%

Просроченная дебиторская и кредиторская задолженности отсутствуют.

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 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.
Недостаточное количество поставщиков лома золота.	Развитие собственной базы поставщиков – ломбардов, отделов скупки драгоценных металлов.
Снижение спроса на ювелирную продукцию. В условиях снижения реальных доходов населения падает спрос на ювелирные изделия, что сдерживает направление розничной торговли.	«ПЮДМ» направляет денежные средства в виде займов в ООО «Первый ювелирный ломбард», принадлежащее тем же собственникам, что позволило расширить ломбардную сеть до 18 филиалов, нарастить портфель выданных населению займов под залог ювелирных украшений. С учетом прогнозируемой сложной экономической ситуации в стране, перспективным на данный момент является именно ломбардное направление (ООО «Первый ювелирный ломбард»).
Снижение рентабельности по совершаемым сделкам купли-продажи .	
Отключение российских аффинажных заводов от Лондонского рынка драгоценных металлов (LBMA).	Компания не ведет внешнеэкономической деятельности, осуществляя свои операции только на внутреннем рынке.

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).