





ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2018 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью
«Первый ювелирный — драгоценные металлы»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые путем открытой подписки в рамках программы облигаций, в количестве 3 800 (Три тысячи восемьсот) штук, номинальной стоимостью 50 000 (Пятьдесят тысяч) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 190 000 000 (Сто девяносто миллионов) российских рублей, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00361-R-001P от 16.05.2018. Количество размещенных ценных бумаг на конец 2018 года – 2028 (Две тысячи двадцать восемь) штук общей номинальной стоимостью 101 400 000 (Сто один миллион четыреста тысяч) российских рублей.

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 представления бирже проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор общества с ограниченной ответственностью «Первый ювелирный — драгоценные металлы»	 (подпись) 
«04» апреля 2019 г.	

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.

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	3
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	4
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	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)	5
1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм	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 мерах (действиях), 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 эмитента в динамике за последние 3 года	10
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года	11
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2018	11
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность	11
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента	12
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	12

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: 123557, город Москва, улица Пресненский Вал, дом 27, строение 24, Помещение IV, комната №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), 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.

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.zolotodm.ru. В 2018 году были подписаны соглашения о намерениях с Московским, Новосибирским и Екатеринбургским аффинажными заводами.

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

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Поскольку на рынке лома золота существует дефицит поставщиков, эмитент начал работу по созданию собственной базы из ломбардов, ювелирных магазинов, отделов скупки. Таким образом, ООО «ПЮДМ» планирует развить филиальную трейдинговую сеть. Кроме того, компания намерена создать платформу для совершения сделок, запустив онлайн-биржу по трейдингу. Главная цель эмитента – занять лидерские позиции среди трейдеров драгметаллами в России.

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

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Москвы и Московской области. Эмитент занимается скупкой, аффинажем и реализацией золота в гранулах и слитках. Основными покупателями аффинированных металлов и слитков являются ювелирные заводы (63%) и трейдеры (32%). 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 – «Дельта», «Эстет», Sokolov, «Золотой стандарт».

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

Конкурентами эмитента можно назвать компанию «Регион Золото», осуществляющую скупку драгоценных металлов не только в Москве, но и на всей территории России, а также «Лот-золото», учредители которой 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.



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. развивает направление торговли ювелирными изделиями через 3 (три) розничных магазина «Первый ювелирный» в Москве. ООО «Первый ювелирный ломбард» осуществляет краткосрочное кредитование населения под залог ювелирных украшений через сеть ломбардов. На конец 2018 года в столице открыто 11 ломбардов, 3 из которых расположены в ювелирных магазинах «Первый ювелирный».

В ювелирные салоны на реализацию направляются невыкупленные из ломбардов залоги, а также изготовленные партнерами украшения, материал для которых предоставляют ООО «ПЮДМ» и ООО «МДМ» – трейдеры драгоценными металлами.

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.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм.

Не применимо.

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.

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. Далее эмитент передает золото на аффинажный завод, где оно переплавляется в слитки и гранулы, которые возвращаются клиенту. Кроме того, часть аффинированных гранул передается предприятиям-партнерам для изготовления ювелирных изделий по заказу компаний группы «Первый ювелирный». Готовые украшения реализуются через одноименную сеть розничных магазинов. Таким образом, в модели работы эмитента задействована вся инфраструктура компаний группы «Первый ювелирный», что положительно сказывается на эффективности.



Операционная деятельность эмитента характеризуется высокой оборачиваемостью и невысокой рентабельностью, средней по торговой отрасли.

Показатели	2016	2017	2018
Объем аффинируемого золота, кг	118	200	340
Общий оборот золота, кг	550	929	1461
Выручка от основной деятельности (агентское вознаграждение), тыс. руб.	66 681	124 920	117 079

По итогам 2018 года компания увеличила оборот по золоту на 57%, почти до 1,5 т. Агентская выручка по эмитенту составила 117 млн рублей, что несколько ниже уровня 2017 года, поскольку выросла часть оборотов, которые компания осуществляет по юридическому лицу на общей системе налогообложения (ООО «МДМ»), для торговых операций с НДС.

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, тыс. руб.	2016	2017	2018
Валюта баланса	12 887	44 814	186 559
Основные средства	0	0	0
Финансовые вложения	1 000	0	25 644
Собственный капитал	4 841	15 162	27 951
Запасы	152	724	3 959
Дебиторская задолженность	6 746	6 454	48 410
Кредиторская задолженность	3 046	3 052	47 092
Финансовый долг	5 000	26 600	111 516
долгосрочный финансовый долг	0	0	101 766
краткосрочный финансовый долг	5 000	26 600	9 750
Выручка	66 681	124 920	117 079
Валовая прибыль	6 716	23 552	84 789
ЕВИТ	4 998	12 112	15 465
Чистая прибыль	4 741	10 664	12 788
Расчетные финансовые показатели			
Долг/Выручка	0,07	0,21	0,95
Долг/Капитал	1,03	1,75	4,0
Долг/ЕВИТ	1,00	2,20	7,2
Валовая рентабельность	10,1%	18,9%	72,42%
Рентабельность по ЕВИТ	7,5%	9,7%	13,21%
Рентабельность по чистой прибыли	7,1%	8,5%	10,92%
Оборачиваемость, дней:			
дебиторской задолженности	-	19	75
кредиторской задолженности	-	9	78
запасов	-	1	7

За год финансовый долг вырос в 3,2 раза, до 111,5 млн руб. При этом доля долга в выручке увеличилась до 56%. Отношение долга к ЕВИТ составляет 2,83х. Показатели рентабельности с 2016 года выросли при существенном росте выручки.

Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности увеличилась ввиду роста остатков задолженности с контрагентами, при этом сумма дебиторской задолженности сопоставима с суммой кредиторской задолженности. Оборачиваемость запасов находится на хорошем уровне – около 7 дней. Активы компании в основном сформированы остатком денежных средств – 108,5 млн рублей.

Для дальнейшего развития эмитент намерен увеличивать объем закупаемых драгоценных

металлов с целью последующего аффинажа. Увеличению объема будет способствовать расширение сети ломбардов для большего охвата населения. Учитывая то, что компании группы планируют открывать салоны в формате «ломбард + магазин», вместе с увеличением охвата населения для скупки увеличивается рынок сбыта готовых ювелирных изделий, что будет способствовать устойчивому развитию эмитента.

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

Основные финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах Российской Федерации.

Валюта баланса = стр. 1700 «БАЛАНС» Бухгалтерского баланса.

Основные средства = «Материальные внеоборотные активы (включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства)» Бухгалтерского баланса.

Финансовые и другие оборотные активы = стр. 1230 «Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)» Бухгалтерского баланса.

Собственный капитал = стр. 1370 «Капитал и резервы (Целевые средства, Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды)» Бухгалтерского баланса.

Запасы = стр. 1210 «Запасы» Бухгалтерского баланса.

Дебиторская задолженность = стр. 1230 Бухгалтерского баланса

Кредиторская задолженность = стр. 1520 Бухгалтерского баланса

Финансовый долг = стр. 1510 «Краткосрочные заемные средства» + 1410 «Долгосрочные заемные средства» Бухгалтерского баланса.

Долгосрочный финансовый долг = стр. 1410 «Долгосрочные заемные средства» Бухгалтерского баланса.

Краткосрочный финансовый долг = стр. 1510 «Краткосрочные заемные средства» Бухгалтерского баланса.

Выручка = стр. 2110¹ «Выручка (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)» Отчета о финансовых результатах.

Операционная прибыль = стр. 2110 минус стр. 2120 Отчета о финансовых результатах.

Прибыль до уплаты налогов = стр. 2110 минус стр. 2120 минус стр. 2330 плюс стр. 2340 минус стр. 2350 Отчета о финансовых результатах.

ЕВИТ = стр. 2300 + стр. 2330 Отчета о финансовых результатах

Чистая прибыль = стр. 2400 Отчета о финансовых результатах.

Финансовый долг/Выручка = (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса.) разделить на стр.

¹Код стр. 2110 соответствует коду стр. 2000 в Отчете о финансовых результатах эмитента, размещенном по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37269>.

2110 Отчета о финансовых результатах.

Финансовый долг/Капитал = (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на стр. 1370 Бухгалтерского баланса.

Финансовый долг/ Прибыль до уплаты налогов = (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) разделить на (стр. 2110 минус стр. 2120 минус стр. 2330 плюс стр. 2340 минус стр. 2350 Отчета о финансовых результатах).

Годовая ЕВІТ = 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 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.

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.

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.

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.

Финансовый долг/ЕВІТ = (стр. 1510+1410 Бухгалтерского баланса) / «Годовая ЕВІТ»

Рентабельность по ЕВІТ = ЕВІТ/Выручка

Рентабельность по операционной прибыли = (стр. 2110 минус стр. 2120) разделить на стр. 2110 Отчета о финансовых результатах.

Рентабельность по прибыли до уплаты налогов = (стр. 2110 минус стр. 2120 минус стр. 2330 плюс стр. 2340 минус стр. 2350) разделить на стр. 2110 Отчета о финансовых результатах.

Рентабельность по чистой прибыли = (стр. 2400 Отчета о финансовых результатах) разделить на (стр. 2110 Отчета о финансовых результатах).

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях за предшествующие 4 квартала от

отчетной даты = 365 разделить на («выручка» 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» разделить на (стр. 1520 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1520 Бухгалтерского баланса предыдущего года) разделить на 2).

Оборачиваемость запасов в днях за предшествующие 4 квартала от отчетной даты = 365 разделить на («Годовая выручка» разделить на (стр. 1210 Бухгалтерского баланса текущего года плюс стр. 1210 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.

Показатели, тыс. руб.	2016	2017	2018
Валюта баланса	12 887	44 814	186 559
Основные средства	0	0	0
Финансовые вложения	1 000	0	25 644
Собственный капитал	4 841	15 162	27 951
Запасы	152	724	3 959
Дебиторская задолженность	6 746	6 454	48 410
Кредиторская задолженность	3 046	3 052	47 092
Финансовый долг	5 000	26 600	111 516

Структура баланса на 31.12.2018

Показатели, тыс. руб.	Активы		Пассивы	
Запасы	3959	2,12%		
Краткосрочные финансовые	25644	13,75%		
Дебиторская задолженность	48 410	25,95%		
Денежные средства	108 547	58,18%		
Прочие оборотные активы	0	0,00%		
Капитал			27 951	14,98%
Займы и кредиты			111 516	59,77%
Кредиторская задолженность			47 092	25,24%
Итого:	186 560	100,00%	186 560	100,00%

Большую часть активов эмитента составляют денежные средства: по итогам 2018 года их доля составила более 58% или 108,5 млн рублей.

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

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Показатели, тыс. руб.	2016	2017	2018
Финансовый долг	5 000	26 600	111 516
Краткосрочный	5 000	26 600	9 750
Долгосрочный	0	0	101 766

Внешний долг компании представлен облигационным займом. По итогам 2018 года было размещено 2028 облигаций на сумму 101,4 млн рублей.

Оставшийся долг представлен займами учредителей.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2018.

Наименование	Дебиторы		Кредиторы	
ООО «Первый ювелирный ломбард»	5 100	10,54%		
ООО «Ломбард-Финанс» (ИНН 5029214981)	3 169	6,55%		
ООО «Кредит Ломбард СЛ» (ИНН 5029221900)	1 673	3,46%		
ООО «Первый городской ломбард» (ИНН 4825065461)	1 587	3,28%		
ООО «Первый ювелирный» (ИНН 7703809447)	2 821	5,82%		
ООО «Лигатура» (ИНН 7703401217)	2 077	4,29%		
Индивидуальный предприниматель Царев А.В. (ИНН 301600094410)	1 567	3,24%		
ООО «Галактика» (ИНН 7733187200)			3 161	6,71%
ООО Ломбард «Благо Кредит» (ИНН 7725302690)			2 736	5,81%
ООО «Ампир» (ИНН 7722463025)			11 200	23,78%
ООО «Сириус» (ИНН 7707414200)			5 558	11,80%
ООО «Первый городской ломбард» (ИНН 4825065461)			1 375	2,92%
ООО «Илария» (ИНН 7722461194)			11 201	23,79%
Другие	34 027	70,29%	35 231	74,81%
Итого:	48 410	100,00%	47 092	100,00%

Единица измерения – тыс. руб.

В связи с расширением бизнеса у эмитента появилась дебиторская и кредиторская задолженность. 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 эмитент не является участником каких-либо судебных процессов.

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.