

ЗПИФ комбинированный «Золотоматы-1»

Инвестиции в роботизированную скупку ювелирных изделий из золота

Целевая доходность бизнеса, включаемого в фонд IRR ~35% годовых |

Срок 7 лет | 45 золотоматов | 265 млн руб.



Custody Bot 3.0

Роботизированный скупщик

О ПРОЕКТЕ

ЗПИФ комбинированный «Золотоматы-1» — закрытый паевой инвестиционный фонд, создаваемый для приобретения аппаратно-программных комплексов Custody Bot 3.0 и лицензий на ПО. Имущество фонда передаётся в аренду АО «Голдекс Ритейл» — единственному в России оператору роботизированной скупки ювелирных изделий из золота.

Бизнес-модель: Золотоматы скупают у населения ювелирные изделия из золота со средним дисконтом 32% от биржевой цены. Золото мгновенно ликвидно — реализуется на биржевом рынке или через аффинажный завод. АО «Голдекс Ритейл» — «золотодобывающая компания с источником добычи у населения».

Доход ЗПИФ = $((B \times \text{УЦЦБ} - P) - 350\,000) \cdot 50\%$

B = вес скупленного золота | УЦЦБ = учётная цена золота ЦБ РФ
P = расходы на скупку золота | 350 000 р. фиксированные расходы Арендатора на каждый золотомат в месяц.

КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ ФОНДА

Параметр	Значение	Детали
Размер фонда	265 млн руб.	45 золотоматов + 45 лицензий ПО
Стоимость Bot	3,85 млн руб./ед.	Патент на изобретение №2753253: «Способ оценки и хранения изделий из драгоценных металлов и аппарат для его реализации» Производитель ООО «Голдекс ИТ» – резидент Сколково (НДС 0%)
Лицензия ПО	1,65 млн руб./ед.	Роспатент №2024664354, вкл. НДС 20%
Целевая доходность бизнеса, включаемого в ЗПИФ	IRR ~ 35% годовых	50% от маржи оператора (рента)
Срок фонда	7 лет (28 кварталов)	ФЗ-156, для квалифиц. инвесторов
Арендатор	АО «Голдекс Ритейл»	Единственный оператор, сторона опциона
Производитель	ООО «Голдекс ИТ»	Собственное промпроизводство, НИОКР
УК фонда	ООО УК «Финстар Капитал»	Вознаграждение 1,5% от СЧА/год

Спец деп., регистратор, оценщик	180 тыс. руб.	АО НРК-Р.О.С.Т., «АК КОНСАЛТИНГ ГРУП», «ЛЛ-Консалт», «Консалтинговый центр «ФИНАУДИТ»
Средний дисконт скупки	32% от биржевой цены	Мгновенная ликвидность золота

МЕХАНИЗМ ВЫХОДА — ОПЦИОН НА ВЫКУП ПАЁВ

Инвестор заключает опционный договор напрямую с АО «Голдекс Ритейл» (ст. 429.3 ГК РФ) — вне структуры ЗПИФ. Опцион юридически фиксирует цену выкупа и обязательства контрагента на весь срок фонда.

Этап	Описание
Поквартальный выкуп	С Q3 после покупки паев — выкуп 1/26 доли паёв каждый квартал по фиксированной цене
Финальный опцион	Q16–Q17 — возможность полного выкупа оставшихся паёв по фиксированной цене (по желанию инвесторов)
Обязательный выкуп	Q28 — безусловное обязательство АО «Голдекс Ритейл» по выкупу всех оставшихся паёв
Листинг МОЕХ	После достижения СЧА 250 млн руб. — плановый листинг паёв на Московской бирже

СТРУКТУРА СДЕЛКИ

- **Закупка:** ЗПИФ приобретает 45 Custody Bot 3.0 у ООО «Голдекс ИТ» (3,85 млн руб./ед.) и 45 лицензий ПО у АО «Голдекс Ритейл» (1,65 млн руб./ед.)
- **Аренда:** Золотоматы + сублицензии ПО передаются как аппаратно-программный комплекс (АПК) в аренду АО «Голдекс Ритейл» на 7 лет с переменной рентой
- **Лицензия:** АО «Голдекс Ритейл» как лицензиар передаёт ЗПИФ лицензию на ПО. ЗПИФ далее предоставляет АО «Голдекс Ритейл» сублицензию в составе АПК
- **Опцион:** Инвестор заключает опционный договор напрямую с АО «Голдекс Ритейл» (не через ЗПИФ)
- **Контроль:** АО НРК-Р.О.С.Т. — специализированный депозитарий (80 000 р. в месяц).
- **Оценочная компания** — независимая оценка активов фонда (100 000 р. в месяц)

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТЕЗИСЫ

- **Лидерство.** Единственный в России оператор роботизированной скупки ювелирных изделий из золота. Запатентованная технология, собственный НИОКР, промышленное производство. Конкурентов на горизонте нет
- **Растущий рынок.** Золото — в фундаментальном растущем тренде: дедолларизация, геополитические риски, инфляция. Чем нестабильнее мир — тем выше стоимость золота и поток клиентов к золотоматам
- **Маржинальность.** Валовая маржа 32% при мгновенной ликвидности: золото реализуется на биржевом рынке или через аффилированный завод без складских рисков и порчи товара
- **Гос. поддержка.** Резидент Сколково — НДС 0% на оборудование. Постановление Правительства РФ — нормативная база написана под технологию эмитента
- **Финтех.** Роботизация минимизирует ФОТ и операционные расходы. Население быстро осваивает интерфейс золотомата — конверсия растёт с каждым месяцем

- **Момент входа.** Дорогой участок кривой ставок ЦБ РФ + партнерское предложение лидера рынка = редкая возможность входа в проект с высокой доходностью и защитой через опцион
- **Скрытый потенциал.** Продажа инвестиционных монет и слитков — дополнительный канал дохода, не учтённый в базовой финансовой модели
- **Защита.** Опцион на выкуп напрямую с оператором по фиксированной цене. Обязательный выкуп Q28 — юридическая защита инвестора на весь срок фонда

Период	Действие
Q1-Q2 2026	Регистрация ЗПИФ, привлечение инвесторов, размещение паёв
Q2-Q3 2026	Закупка 45 Custody Bot 3.0 + 45 лицензий ПО, установка, передача в аренду
С Q3 2026	Старт операционной деятельности, начало поквартального выкупа (1/26 доли в квартал по желанию владельца инвестиционных паев)
2027-2031	Операционный период: скупка золота, выплата переменной ренты, доход владельца инвестиционных паев
Q16-Q17	Финальный опцион: возможность полного выкупа паёв по фиксированной цене по желанию владельца инвестиционных паев
Q28 (2033)	Обязательный выкуп всех оставшихся паёв АО «Голдекс Ритейл»

ПРАВОВАЯ И НОРМАТИВНАЯ БАЗА

- ФЗ-156 «Об инвестиционных фондах» — ЗПИФ комбинированный для квалифицированных инвесторов
- Ст. 429.3 ГК РФ — опционный договор между инвестором и АО «Голдекс Ритейл»
- Роспатент №2024664354 — свидетельство о регистрации ПО Custody Bot
- Патент на изобретение №2753253: «Способ оценки и хранения изделий из драгоценных металлов и аппарат для его реализации»
- Производитель золотоматов ООО «Голдекс ИТ» – резидент Сколково НДС 0% на оборудование
- Постановление Правительства РФ — нормативная база для оборота ювелирных изделий через роботизированные системы