

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

## **Акционерное общество «МГКЛ»**

**Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-01, размещаемые по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-11915-A-001P-02E от 08.06.2022, регистрационный номер выпуска 4B02-01-11915-A-001P от 23.06.2022**

**ЦЕННЫЕ БУМАГИ, СОСТАВЛЯЮЩИЕ НАСТОЯЩИЙ ВЫПУСК, ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ, И ОГРАНИЧЕНЫ В ОБОРОТЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.**

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

**Генеральный директор  
АО «МГКЛ»,  
действующий на основании Устава**

**А.А. Лазутин**

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

## Содержание:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Общие сведения об эмитенте:.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3  |
| 1.1. Основные сведения об эмитенте. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3  |
| 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3  |
| 1.2.1. Краткая характеристика эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3  |
| 1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3  |
| 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4  |
| 1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 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. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8  |
| 1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте). ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9  |
| 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11 |
| 2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента: ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 12 |
| 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12 |
| 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. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели. .... | 12 |
| 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15 |
| 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 18 |
| 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18 |
| 2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 19 |
| 3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним: ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 20 |
| 3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).....                                                                                                                                   | 20 |
| 3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 20 |
| 3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 20 |
| 3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 20 |
| 3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течение последних 5 лет.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 24 |
| 4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 26 |

## 1. Общие сведения об эмитенте:

### 1.1. Основные сведения об эмитенте.

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «МГКЛ»

Сокращенное фирменное наименование: АО «МГКЛ»

Полное фирменное наименование (на английском языке): Joint stock company National chain of pawn shops Mosgorlombard

Сокращенное фирменное наименование (на английском языке): JSC MGKL

ИНН: 7707600245

ОГРН: 5067746475770

Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: 07.09.2006

Место нахождения: г. Москва

Почтовый адрес: 111033, город Москва, ул. Золоторожский Вал, д. 32, стр. 2

Акционерное общество «МГКЛ» создано в соответствии с распоряжением Департамента имущества города Москвы от 25 июня 2006 г. № 2049-р «О приватизации Государственного унитарного предприятия г. Москвы Московский городской комбинат ломбардов «Мосгорломбард», является правопреемником Государственного унитарного предприятия г. Москвы Московский городской комбинат ломбардов «Мосгорломбард».

Далее по тексту Инвестиционного меморандума Акционерное общество «МГКЛ» именуется также «Мосгорломбард», «Компания», «Общество», «Эмитент».

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

#### 1.2.1. Краткая характеристика эмитента.

«Мосгорломбард» – уникальная в своем роде организация со 100-летней историей, все советское время данная организация была олицетворением ломбардного дела для москвичей.

АО «МГКЛ» является головной компанией группы (в группу входят АО «МГКЛ», ООО «Ломбард Аурум», ООО «Ломбард Золотое Руно», ООО «Ломбард Платинум», ООО «Авто-Ломбард Эквивалент»). Дочерние компании выполняют ломбардные функции, соответствующие общей стратегии развития группы. Все общества, входящие в состав группы, действуют в рамках единого бренда – «Мосгорломбард», старейшей и самой известной сети ломбардов в Москве.

#### 1.2.2. История создания и ключевые этапы развития эмитента.

| Год       | Описание                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1919      | Московский Городской Ломбард, существовавший в Москве еще с царских времен, был упразднен в связи с политикой «военного коммунизма», в соответствии с которой ломбарды ликвидировали как «буржуазные» образования.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 1924      | 5 июля 1924 года постановлением Народного комиссариата финансов РСФСР был учрежден Московский Городской Ломбард.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 1941–1945 | В военные годы прием ценностей был приостановлен, сотрудники ломбарда охраняли имущество, чтобы после окончания войны выдать его без штрафных пеней.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 1980-е    | К концу 1980-х ломбардная индустрия в СССР переживала период расцвета. Так, в 1987 году 8 московских государственных ломбардов выдали ссуд на 78 миллионов рублей, доход составил 10 миллионов.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1990-е    | В трудный переходный период сложно недооценить значение ломбардов. Люди пользовались услугами для решения насущных проблем.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2000-е    | Сеть ломбардов расположена по всей Москве и Московской области                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 2019      | Инвестиционную стоимость 100% акций «Мосгорломбарда» «Нексия Пачоли Консалтинг» оценило в 1,41 млрд руб.;<br>Запущен сервис онлайн оплаты процентов.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2020      | Сеть ломбардов до конца года увеличилась в 3 раза с 17 до 51 отделения;<br>«Мосгорломбард» первым в отрасли получает рейтинг кредитоспособности финансовой компании на уровне ruB+ (Эксперт РА). По рейтингу установлен развивающийся прогноз; Запущена первая версия личного кабинета заемщика;<br>Компании присвоен «Знак качества» наивысшего уровня A1 за клиентский сервис;<br>Компания открывает новый формат «Комиссионный супермаркет» с неограниченной товарной матрицей;<br>Запущена первая версия мультиплатформенного мобильного приложения;<br>Размещен первый выпуск коммерческих облигаций на сумму 200 млн рублей. |

(продолжение таблицы)

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021 | <p>Сеть увеличилась в 2 раза, было открыто 51 новое отделение, к концу 2021 года сеть состоит из 102 объектов и является крупнейшей в Московском регионе по покрытию;</p> <p>Проведена стратегическая реструктуризация, вследствие которой АО «МГКЛ» преобразовано в управляющую компанию со 100% владением 4 дочерними компаниями-ломбардами: ООО «Ломбард Платинум»; ООО «Ломбард Аурум»; ООО «Ломбард Золотое Руно»; ООО «Авто-Ломбард Эквивалент»;</p> <p>Запущен новый продукт «Займ под залог автомобиля» через партнера в тестовом режиме;</p> <p>Мосгорломбард отмечен премией «Финтех-инновация года» на конференции «Время инноваций-ХІ» на Экспо-2020 в Дубае;</p> <p>Компанией запущено пилотирование Программы принятия решений - собственной разработки;</p> <p>Размещены 2-й и 3-й выпуски коммерческих облигаций на сумму 50 и 600 млн рублей;</p> <p>15 ноября 2021 г. ЦБ РФ зарегистрировал отчеты об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и выпуска привилегированных акций АО «МГКЛ».</p> |
| 2022 | <p>В ТЦ «Измайловский» 15 марта прошло открытие первого официального роботизированного ломбарда на базе уникального, единственного в мире робота Golden Exchange Robot, разработанного компанией Голдминт. Аппарат с высокой точностью и без механического воздействия оценивает ювелирные изделия из золота и серебра. Робот-ломбард надежно защищен и обладает специальным хранилищем на 180 ячеек, где хранятся все принимаемые изделия до момента выкупа клиентом. АО «МГКЛ» обладает эксклюзивным правом на использование роботизированного ломбарда на территории Московского региона;</p> <p>АО «МГКЛ» готовится к дебютному выпуску биржевых облигаций номинальным объемом 150 млн рублей в рамках зарегистрированной программы биржевых облигаций серии 001P.</p>                                                                                                                                                                                                                                                 |

Устав Эмитента размещен:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет:

<https://mosgorlombard.ru/o-kompanii/raskrytie-informatsii/>

- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11244>

### 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

«Мосгорломбард», являясь старейшим представителем ломбардной отрасли в России, одновременно находится на передовой всех современных технологий, внедряемых в ломбардах. До 2025 года «Мосгорломбард» планирует открыть 200 розничных точек в Москве, кроме того, отделения будут разделены по форматам для максимального охвата и наиболее эффективной работы.

Основная задача – масштабирование бизнеса за счет открытия новых подразделений и покупки действующих ломбардов и ломбардных сетей, повышение прибыльности и капитализации бизнеса, обеспечение гибкости и клиентоориентированности через расширение и совершенствование продуктовой линейки.

#### Стратегические цели:

1. Вхождение в топ-10 ломбардов по размеру портфеля;
2. Обеспечение доли на уровне 20% на ломбардном рынке Москвы;
3. Оптимизация бизнес-процессов;
4. Внедрение новых продуктов;
5. Внедрение новых технологий, включая IT-технологии;
6. Повышение эффективности сервисной политики;
7. Стабильный рост доходов при снижении операционных расходов за счет оптимизации расходов на персонал, аренду.

#### Открытие новых отделений:

Стратегия открытия новых отделений заключается в понимании численности населения г. Москвы и области в разрезе округов, месторасположения относительно действующих отделений, а также проходимости транспортных узлов. Цель – открытие отделений в наиболее густонаселенных жилых районах и обеспечение доступности ломбардных услуг наибольшему числу жителей. В компании сформирован комитет по развитию, в котором состоят представители разных подразделений: операционный отдел, отдел развития, контрольно-ревизионный отдел, отдел маркетинга. Потенциальный объект проходит анализ конкурентного окружения, цифровой и визуальный анализ населенности района, анализ ближайших транспортных узлов. Формируется финансовая модель развития нового отделения, и на комитете принимается решение об открытии объекта.

#### Осуществление сделок по слиянию и поглощению (M&A) небольших сетей и единичных ломбардов:

Анализ повторяет деятельность при открытии нового объекта, но в ключевые факторы добавляется анализ портфеля сделки, финансовых показателей, потенциал портфеля и развития объекта.

#### Оптимизация бизнес-процессов:

Оптимизация бизнес-процессов предполагает реорганизацию процесса реализации невостребованного имущества граждан путем создания онлайн-аукционов и онлайн-торгов.

Развитие направления онлайн-аукционов включает организацию независимой площадки для проведения онлайн-торгов от любого участника рынка.

Развитие направления онлайн-торгов включает в себя обновление интернет-магазина невостребованных залогов, переход от ручного управления агрегаторами на автоматизированные выгрузки фидов (Авито, Юла, Яндекс-маркет и другие).

#### Внедрение новых продуктов:

Обеспечение увеличения притока клиентов в ломбард и прироста портфеля займов за счет:

- оказания услуг по геммологической экспертизе ювелирных изделий;
- кросс-продаж через дружественные компании (лидогенерация);
- оказания агентских услуг (ремонт ювелирных изделий, реализация страховых продуктов, прием коммунальных платежей, предоставление беззалоговых займов, под залог недвижимости и авто и т.д.).

#### Внедрение новых технологий:

Ломбардный рынок, как и банковский, все больше разворачивается в сторону цифровизации, увеличивается скорость всех процессов, при этом возрастает конкуренция за клиентов, что оказывает существенное влияние на доходность ломбардного бизнеса. Указанные процессы требуют изменения модели бизнеса, адаптации ее под текущие задачи и вызовы. Внедрение новых технологий предполагает:

- запуск инновационных интерфейсов в цифровых каналах: онлайн-оформление погашения займов и процентов, предварительная онлайн-оценка залогового имущества;
- перечисление займов, выдаваемых ломбардом, на банковские карты клиентов;
- автоматизация функции маркетинга для повышения эффективности рекламных акций, каналов привлечения и обслуживания клиентов и обеспечения стабильного клиентопотока;
- совершенствование программного обеспечения для ведения операционной деятельности;
- модернизация бухгалтерского ПО в рамках перехода на новые стандарты бухгалтерского учета;
- организация роботизированных ломбардов (Ботов).

#### Повышение эффективности сервисной политики:

Клиентская база и взаимоотношения с клиентами являются основой успешного развития бизнеса и важным конкурентным преимуществом.

Основными задачами в этом направлении являются:

- построение индивидуальных отношений с каждым клиентом за счет предоставления ему персонализированных условий обслуживания;
- обеспечение простого доступа к услугам во всех каналах, сочетание онлайн- и офлайн-обслуживания;
- внедрение нового облика и формата отделений;
- повышение удобства обслуживания клиентов старшего возраста;
- формирование мотивированной команды сотрудников, развитие новых навыков и компетенций.

#### Стабильный рост доходов при снижении операционных расходов за счет оптимизации расходов на персонал, аренду:

- стабильный рост доходов за счет в том числе кросс-продаж партнерских продуктов;
- снижение операционных расходов за счет снижения доли условно-постоянных расходов на управление в рамках масштабирования сети.

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

Отношения, возникающие при осуществлении ломбардами кредитования граждан под залог принадлежащих им вещей и деятельности по хранению вещей, регулируются Федеральным законом от 19.07.2007 № 196-ФЗ «О ломбардах». В указанный закон 11.01.2021 вступили в силу изменения, предусматривающие в том числе введение заявительной реестровой модели допуска ломбардов на финансовый рынок, а также порядок приобретения и прекращения статуса ломбарда.

На 09.07.2021 (завершение переходного периода для включения в реестр по новому заявительному порядку) в реестре состояло 2 215 ломбардов, при этом:

- 586 ломбардов не смогли подтвердить статус ломбарда по новому порядку включения в реестр;
- 182 ломбарда исключены из реестра в связи с нарушениями;
- 118 ломбардов исключены добровольно, согласно полученным заявлениям.

По состоянию на конец мая 2022 года в государственном реестре ломбардов состояло 2 129 ломбардов.

#### Количество ломбардов, включенных в реестр Банка России (по кварталам)

| Количество ломбардов | 2019 год |        |         |        | 2020 год |        |         |        | 2021 год |        |         |        |
|----------------------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|---------|--------|
|                      | I кв.    | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв.    | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв.    | II кв. | III кв. | IV кв. |
|                      | 4 354    | 4 079  | 3 826   | 3 599  | 3 455    | 3 372  | 3 269   | 3 167  | 3 073    | 2 837  | 2 230   | 2 231  |

Источник: данные Банка России

В целом, главной тенденцией на рынке ломбардов является усиление государственного регулирования в отрасли. В период 2021-2022 гг. в качестве основного риска в отрасли можно отметить регуляторный риск. Так, с 01.01.2022 все ломбарды обязаны перейти на единый план счетов (ЕПС) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ). Переход требует от ломбардов переработки учетной политики и автоматизации бухгалтерского учета. Подобные решения по переводу некредитных финансовых организаций (НФО) на ЕПС и ОСБУ Банк России проводит в целях обеспечения возможности осуществления своих функций как мегарегулятора и повышения прозрачности деятельности НФО. До вступления в силу нового требования ломбарды предоставляли Банку России отчет о деятельности ломбарда по установленной ОКУД 0420890 форме.

#### Показатели деятельности ломбардов по данным Банка России (по кварталам)

| Основные показатели деятельности ломбардов                   | 2019 год |          |          |          | 2020 год |          |          |          | 2021 год |          |          |        |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
|                                                              | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв.   | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв.   | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв. |
| Чистая прибыль (убыток) по всем видам деятельности, млн руб. | 715,5    | 1 475,6  | 2 305,0  | 2 951,7  | 1 300,0  | 1 923,8  | 2 927,2  | 4 013,3  | 1 137,0  | 2 088,0  | 3 125,8  | н/д    |
| Рентабельность капитала (ROE) ломбардов в целом по отрасли   | 16,40%   | 17%      | 17,80%   | 16,10%   | 18,80%   | 17,70%   | 18,60%   | 20,80%   | 19,20%   | 19,90%   | 19,40%   | н/д    |
| Капитал, млн руб.                                            | 18 290,3 | 18 824,8 | 18 716,7 | 18 777,3 | 19 371,9 | 19 644,4 | 19 808,5 | 20 642,0 | 21 384,8 | 22 271,0 | 23 565,8 | н/д    |
| Активы, млн руб.                                             | 56 047,5 | 57 985,8 | 58 485,2 | 59 740,8 | 61 728,9 | 60 771,8 | 63 600,8 | 66 269,7 | 70 002,6 | 71 957,5 | 72 971,1 | н/д    |

Источник: данные Банка России

Рынок ломбардов достаточно сильно концентрирован по региональному признаку – большинство ломбардов находится в регионах с высокой долей городского населения и городах федерального значения. По данным Банка России, большинство ломбардов относятся к малому бизнесу, поскольку более 70% компаний представляют из себя небольшие ломбарды с портфелем не более 10 млн рублей и штатом сотрудников менее 10 человек. При этом, на рынке действуют и крупные организации – ломбарды с портфелем более 150 млн рублей. Среди таких ломбардов присутствуют ломбарды с широкой сетью обособленных подразделений в крупных экономически развитых регионах и ломбарды, сотрудничающие с сетями по реализации золотых изделий, которые используют площадки магазинов.

На протяжении последних двух лет происходит концентрация рынка:

- портфель и объем выдаваемых займов увеличиваются при снижении числа участников;
- на рынке растет доля крупных сетевых ломбардов.

#### Показатели деятельности ломбардов по данным Банка России (по кварталам)

| Отдельные показатели деятельности ломбардов                                  | 2019 год |          |          |          | 2020 год |          |          |          | 2021 год |          |          |        |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
|                                                                              | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв.   | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв.   | I кв.    | II кв.   | III кв.  | IV кв. |
| Портфель займов ломбардов (сумма задолженности по основному долгу), млн руб. | 34 606,0 | 36 249,8 | 37 077,6 | 38 128,7 | 40 310,5 | 37 617,5 | 39 237,8 | 40 992,2 | 44 987,1 | 45 636,7 | 45 096,1 | н/д    |
| Сумма займов, выданных за отчетный квартал, млн руб.                         | 48 144,0 | 52 229,9 | 50 937,8 | 53 871,4 | 51 574,3 | 39 863,0 | 51 382,5 | 55 153,1 | 52 672,5 | 56 392,6 | 57 297,7 | н/д    |
| Количество договоров займа, выданного в отчетном квартале, тыс. ед.          | 5 729,1  | 6 107,1  | 5 747,7  | 5 763,8  | 5 530,1  | 4 182,4  | 4 787,3  | 4 782,9  | 4 589,2  | 4 584,5  | 4 644,1  | н/д    |

(продолжение таблицы)

|                                                                |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |     |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, тыс. руб. | 8,4     | 8,6     | 8,9     | 9,3     | 9,3     | 9,5     | 10,7    | 11,5    | 11,5    | 11,6    | 12,3    | н/д |
| Число заемщиков ломбардов, тыс. чел.                           | 2 484,9 | 2 520,3 | 2 496,6 | 2 440,0 | 2 512,0 | 2 179,8 | 2 206,6 | 2 139,3 | 2 304,9 | 2 320,3 | 2 215,8 | н/д |

Источник: данные Банка России

Помимо возрастающей на рынке регуляторной нагрузки, из-за введения противоэпидемиологических мер в период пандемии влияние закрытия большого числа офисов было существенным для рынка:

- во II квартале 2020 года объем выданных займов существенно снизился (на 23%), что привело к уменьшению портфеля ломбардов на 7% по отношению к предыдущему кварталу;

- к концу 2020 – началу 2021 года рынок восстановился, в 2021 году рост рынка продолжился со средним темпом прироста 2-4% в квартал.

Чаще всего клиенты выбирают ломбард по территориальной принадлежности, в связи с чем большинство ломбардов используют для взаимодействия с клиентами и их привлечения традиционные инструменты – наружную (71% ломбардов) и печатную (38% ломбардов) рекламу. Кроме того, в целях сохранения клиентской базы 42% компаний используют программы лояльности, позволяющие увеличить сумму займа на основе рейтинга клиента.

Рынок ломбардов в каждом регионе отличен по ряду критериев – уровню конкуренции, распределению долей рынка, уровню доходности, что вынуждает компании точно использовать различные инструменты ценовой политики.

В начале 2022 года участники ломбардного рынка отметили резкий рост спроса на свои услуги – пик обращений пришелся на март 2022 года. При этом уже в апреле 2022 года начался обратный процесс – клиенты начали выкупать заложенные ценности. Похожая ситуация на ломбардном рынке наблюдалась два года назад, с началом пандемии и введением жестких ограничений для населения.

По данным аналитического центра НАФИ, около 10% населения России регулярно пользуются услугами ломбардов, но, по оценкам экспертов, в 2022 году доля клиентов среди населения может вырасти до 15%. Средняя сумма займа, выданного в ломбарде, растет от квартала к кварталу. Так, с III квартала 2020 года средняя сумма займа выросла на 15% и в конце III квартала 2021 года составила 12,3 тыс. рублей.

Большинство договоров в ломбарде заключается на краткосрочный – до 1 месяца (55%) и среднесрочный – 1-3 месяца (34%) периоды. По срокам и суммам займы в ломбарде сопоставимы с займами МФО.

Основное количество договоров заключается под залог золотых изделий – 81% договоров. Также клиенты ломбардов могут брать займы под залог смартфонов и компьютерной техники (5%), транспортных средств (5%), бытовой техники (3%), часов (2%) и других вещей (общая доля – 4%).

Ломбарды применяют дифференцированный подход к оценке изделий из драгметаллов: если изделие имеет «товарный вид», то в случае невыкупа, его можно реализовать в розницу. Если же его невозможно реализовать в розницу, то оно оценивается с дисконтом к биржевой стоимости золота в рублях. Основными площадками реализации являются сами ломбарды (47% ломбардов) и организации, занимающиеся переработкой драгоценных металлов – 27%. Остальное – через специализированные компании, занимающиеся поставкой золота через аффинажные заводы в банки и ювелирным производителям.

Большинство сделок по реализации не востребовавшего имущества покрывает всю сумму задолженности (47% ломбардов) либо превышает ее (18% ломбардов). Более 50% реализаций происходит в течение 1 месяца, в том числе 11% – до 5 дней.

По данным Банка России, 90% ломбардов занимаются только выдачей потребительских займов. Ломбарды остаются одним из наиболее консервативных видов бизнеса – 49% организаций не планируют осваивать новые направления деятельности.

Таким образом, в настоящее время рынок ломбардов функционирует в новых условиях:

- затяжное падение реальных располагаемых доходов населения;
- на рынке минимальный спрос на золотые ювелирные изделия;
- усиление государственного регулирования;
- концентрация рынка.

В качестве возможных направлений развития участники рынка выделяют следующие:

- открытие новых обособленных подразделений, в том числе в иных регионах, не по месту регистрации ломбарда;

- использование цифровизации в деятельности ломбарда: онлайн-оценка залога, онлайн-оплата процентов по займам, дистанционное обслуживание.

В июле 2021 года АО «МГКЛ» было исключено из реестра ломбардов Банка России и осуществляет холдинговую деятельность по управлению дочерними компаниями, в ведение которых передана ломбардная деятельность.

В функции АО «МГКЛ» входит разработка стратегических целей и задач для дочерних компаний, общий контроль, управление и распределение финансовых ресурсов, снабжение всем необходимым для эффективной деятельности и развитие информационных связей между дочерними компаниями.

Группа осуществляет деятельность в регионе присутствия (Московский регион).

Основными видами деятельности являются:

- предоставление краткосрочных займов гражданам под залог движимых вещей (движимого имущества);
- хранение вещей;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Предлагаемые продукты:

- займы под залог ювелирных изделий из золота и серебра;
- займы под залог изделий из кожи и меха, а также реализация таких изделий;
- займы под залог техники и электроники;
- сезонное хранение (летнее хранение изделий из меха с поддержанием необходимой температуры и влажности);
- скупка драгоценных металлов;
- займы под залог авто и недвижимости (через партнерские организации).

По состоянию на сегодняшний день года действует 106 обособленных подразделений «Мосгорломбард»,

в т.ч.:

- 94 классических ломбарда;
- 5 классических ломбардов с витриной;
- 4 торговых залов (ювелирный меховой дисконт);
- 1 роботизированный ломбард;
- 1 ломбард-холодильник (сезонное хранение меха);
- 1 комиссионный супермаркет.

Основными конкурентами являются:

- ООО «Ломбард ЮС-585»;
- ООО «Залог успеха «Ломбард»;
- ООО «Мой Ломбард»;
- ООО «Первый Ювелирный Ломбард».

Основными конкурентными преимуществами являются:

- уникальная компания, одна из родоначальниц ломбардного дела в России;
- индивидуальный подход к каждому клиенту и приемлемые ценовые предложения, конфиденциальность и деликатное отношение к каждому вопросу;
- высококвалифицированная команда профессионалов с многолетним опытом работы в ломбардах, в розничных сетях, инновационных технологиях, с большой практикой слияний и поглощений;
- условия выдачи денежных средств являются комфортными: экспертиза и оценка драгоценностей производится в присутствии клиента, наличные под залог золота выдаются оперативно, в день обращения в офис, правила расчёта сумм максимально прозрачны;
- собственный ювелирный магазин золота;
- безопасность – на срок действия договора залог помещается в надежное хранилище;
- офисы расположены во всех районах столицы;
- собственный онлайн-сервис;
- уникальные роботизированные ломбарды – терминалы Custody Bot;
- ежегодное открытие новых подразделений;
- особые условия для оценки эксклюзивных работ ювелиров, ювелирных изделий, декорированных драгоценными камнями, фамильных драгоценностей.

**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.**

АО «МГКЛ» является головной компанией группы (в группу входят АО «МГКЛ», ООО «Ломбард Аурум», ООО «Ломбард Золотое Руно», ООО «Ломбард Платинум», ООО «Авто-Ломбард Эквивалент»). Дочерние компании выполняют ломбардные и другие функции, соответствующие общей стратегии развития группы.

| № п/п | Организация                   | Доля Общества в УК, % |
|-------|-------------------------------|-----------------------|
| 1     | ООО «Ломбард Аурум»           | 100                   |
| 2     | ООО «Ломбард Золотое Руно»    | 100                   |
| 3     | ООО «Ломбард Платинум»        | 100                   |
| 4     | ООО «Авто-Ломбард Эквивалент» | 100                   |

**1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте).**

**1.6.1. Структура участников эмитента.**

Уставный капитал Общества равен 11 472 000 (Одиннадцать миллионов четыреста семьдесят две тысячи) рублей и составляется из:

- 87 290 (Восемьдесят семь тысяч двести девяносто) штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая,

- 27 430 (Двадцать семь тысяч четыреста тридцать) штук привилегированных акций номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая.

| № п/п | Наименование (ФИО) акционера                             | Доля в УК, % |
|-------|----------------------------------------------------------|--------------|
| 1     | Жирных Елена Сергеевна                                   | 12,553173    |
| 2     | Лазутин Алексей Александрович                            | 12,553173    |
| 3     | Попова Анна Сергеевна                                    | 14,346234    |
| 4     | Романов Игорь Владимирович                               | 19,725418    |
| 5     | Свѣтковска Регина Александровна                          | 12,553173    |
| 6     | Общество с ограниченной ответственностью «Ломбард Аурум» | 22,817294    |
| 7     | Прочие миноритарные акционеры                            | 5,451535     |

**1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.**

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор;
- Правление.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

**1.6.3. Сведения о руководстве эмитента.**

Обществом избран Совет директоров в следующем составе:

1) Романов Константин Владимирович (Председатель Совета директоров)

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| Период      | 10.02.2020 – н.в.                                       |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью «Союзконтракт» |
| Должность   | Генеральный директор                                    |

2) Лазутин Алексей Александрович

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Период      | 24.07.2015 – 02.02.2021 на основании трудового договора;<br>03.02.2021 – н.в. осуществляет деятельность в качестве<br>Председателя Совета на основании решения Общего Собрания<br>Совета Союза «Национальное объединение ломбардов» без<br>трудового договора. |
| Организация | Союз «Национальное объединение ломбардов»                                                                                                                                                                                                                      |
| Должность   | Президент, Председатель Совета                                                                                                                                                                                                                                 |
| Период      | 02.02.2021 – н. в.                                                                                                                                                                                                                                             |
| Организация | АО «МГКЛ»                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Должность   | Генеральный директор                                                                                                                                                                                                                                           |

3) Жирных Андрей Викторович

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                      |
|-------------|----------------------|
| Период      | 24.08.2016 – н.в.    |
| Организация | ООО «ЛОТ»            |
| Должность   | Генеральный директор |
| Период      | 23.09.2019 – н.в.    |
| Организация | ООО «Лот-Золото»     |
| Должность   | Генеральный директор |

4) Плущевский Дмитрий Михайлович

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                         |
|-------------|-------------------------|
| Период      | 11.12.2012 – 17.11.2021 |
| Организация | ООО «Т-Мобайл»          |
| Должность   | Генеральный директор    |
| Период      | 07.02.2022 – н.в.       |
| Организация | ООО «Т-Мобайл»          |
| Должность   | Директор по развитию    |

5) Потехина Мария Сергеевич

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                                                                                                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Период      | 14.05.2014 – 01.04.2019                                                                                                                      |
| Организация | Приволжская региональная дирекция железнодорожных вокзалов – структурное подразделение Дирекции железнодорожных вокзалов – филиала ОАО «РЖД» |
| Должность   | Ведущий экономист                                                                                                                            |
| Период      | 01.04.2019 – 31.10.2019                                                                                                                      |
| Организация | Приволжская региональная дирекция железнодорожных вокзалов – структурное подразделение Дирекции железнодорожных вокзалов – филиала ОАО «РЖД» |
| Должность   | Начальник отдела экономики и финансов органа управления                                                                                      |
| Период      | 25.11.2019 – н.в.                                                                                                                            |
| Организация | АО «МГКЛ»                                                                                                                                    |
| Должность   | Директор по корпоративным финансам                                                                                                           |

6) Самиев Павел Александрович (независимый член Совета директоров)

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                 |
|-------------|---------------------------------|
| Период      | 08.10.2015 – н.в.               |
| Организация | ООО «БизнесДром»                |
| Должность   | Генеральный директор            |
| Период      | 17.10.2017 – н.в.               |
| Организация | АО СК «УРАЛСИБ Жизнь»           |
| Должность   | Советник генерального директора |

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества в лице Генерального директора Лазутина Алексея Александровича, действующего на основании Устава.

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                           |
|-------------|-------------------------------------------|
| Период      | 24.07.2015 – 02.02.2021                   |
| Организация | Союз «Национальное объединение ломбардов» |
| Должность   | Президент, Председатель Совета            |
| Период      | 02.02.2021 – н. в.                        |
| Организация | АО «МГКЛ»                                 |
| Должность   | Генеральный директор                      |

Обществом избрано Правление в следующем составе:

1) Лазутин Алексей Александрович

Сведения об образовании: высшее

Опыт работы:

|             |                                           |
|-------------|-------------------------------------------|
| Период      | 24.07.2015 – 02.02.2021                   |
| Организация | Союз «Национальное объединение ломбардов» |
| Должность   | Президент, Председатель Совета            |
| Период      | 02.02.2021 – н. в.                        |
| Организация | АО «МГКЛ»                                 |
| Должность   | Генеральный директор                      |

2) Дмитриева Светлана Анатольевна  
 Сведения об образовании: высшее  
 Опыт работы:

|             |                                                            |
|-------------|------------------------------------------------------------|
| Период      | 18.05.2009 – 01.06.2018                                    |
| Организация | АО «МГКЛ»                                                  |
| Должность   | Заместитель генерального директора по экономике и финансам |
| Период      | 01.06.2018 – н. в.                                         |
| Организация | АО «МГКЛ»                                                  |
| Должность   | Финансовый директор                                        |

3) Фоменко Евгений Викторович  
 Сведения об образовании: высшее  
 Опыт работы:

|             |                                       |
|-------------|---------------------------------------|
| Период      | 13.03.2018 – 06.06.2019               |
| Организация | ООО «МигКредит»                       |
| Должность   | Менеджер по территориальному развитию |
| Период      | 11.06.2019 – 29.10.2019               |
| Организация | ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»  |
| Должность   | Начальник отдела продаж               |
| Период      | 01.11.2019 – 11.01.2021               |
| Организация | АО «МГКЛ»                             |
| Должность   | Директор группы объектов              |
| Период      | 11.01.2021 – н. в.                    |
| Организация | АО «МГКЛ»                             |
| Должность   | Операционный директор                 |

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

АО «МГКЛ» имеет кредитный рейтинг, присвоенный АО «Эксперт РА».

Объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): Эмитент.

Значение кредитного рейтинга: ruB+, прогноз – «Развивающийся».

Дата присвоения рейтинга: 04.10.2021

Описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга:

<https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

Впервые АО «МГКЛ» был присвоен рейтинг в 2020 году.

## 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.

Основным направлением деятельности АО «МГКЛ» является разработка стратегических целей и задач дочерних компаний, общий контроль, управление и распределение финансовых ресурсов, снабжение всем необходимым для эффективной деятельности и развитие информационных связей между дочерними компаниями.

Основным видом деятельности группы компаний является:

- предоставление краткосрочных займов гражданам под залог движимых вещей (движимого имущества).

Деятельность Эмитента осуществляется в регионе присутствия – Москва и Московская область.

| Наименование показателя                                                                                           | 2019           | 2020           | 2021*          | 3М2022        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Выручка от выдачи краткосрочных займов гражданам (физическим лицам под залог имущества и услуг по хранению вещей) | 327 600        | 252 407        | 147 138        | 293           |
| Проценты по займам, выданным дочерним компаниям                                                                   | 0              | 0              | 268 015        | 50 277        |
| <b>ИТОГО:</b>                                                                                                     | <b>327 600</b> | <b>252 407</b> | <b>415 153</b> | <b>50 570</b> |

Источник: данные Эмитента

\* Проценты по займам, выданным дочерним компаниям, учитываются в составе выручки с даты прекращения ломбардной деятельности Обществом – с июля 2021 года Общество осуществляет холдинговую деятельность по управлению дочерними компаниями.

**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. Анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.**

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет:

<https://mosgorlombard.ru/o-kompanii/raskrytie-informatsii/>

- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11244>

#### 2.2.1. Долг

| Наименование показателя | Код / Методика расчета                    | 2019   | 2020    | 2021    | 3М2022  |
|-------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| Долг (заемные средства) | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) | 78 235 | 200 000 | 866 932 | 866 683 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

По состоянию на 31.03.2022 долг Эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Структура долга выглядит следующим образом: долгосрочные заемные средства – 98%, краткосрочные заемные средства – 2%.

За рассматриваемый период долговые обязательства возросли на 788 448 тыс. руб. ввиду необходимости финансирования развития деятельности.

#### 2.2.2. Чистый долг

| Наименование показателя | Код / Методика расчета                                          | 2019   | 2020    | 2021    | 3М2022  |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| Чистый долг             | Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ) | 54 922 | 179 200 | 860 340 | 862 590 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

### 2.2.3. Чистые активы

| Наименование показателя | Код / Методика расчета | 2019    | 2020   | 2021    | 3М2022  |
|-------------------------|------------------------|---------|--------|---------|---------|
| Чистые активы           | Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)    | 107 758 | 42 490 | 504 488 | 505 442 |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Чистые активы Компании по состоянию на конец 1-го квартала 2022 года в 44 раза превышают уставный капитал. По сравнению с 31.12.2019 стоимость чистых активов АО «МГКЛ» увеличилась почти в 5 раз, что положительно характеризует финансовое положение организации.

### 2.2.4. Показатели выручки и прибыли

Финансовые результаты за период 2019 - 2021 гг.:

| Наименование показателя                    | Код/Методика расчета       | Значение показателя, тыс. руб. |                |                | Изменение за период |             |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|
|                                            |                            | 2019                           | 2020           | 2021           | 2019 - 2021         |             |
| 1                                          | 2                          | 3                              | 4              | 5              | 6                   | 7           |
| Выручка                                    | Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)        | 327 600                        | 252 407        | 415 153        | 87 553              | 27%         |
| Себестоимость продаж                       | Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)        | (92 606)                       | (67 987)       | (66 800)       | 25 806              | -28%        |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>            | <b>Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>234 994</b>                 | <b>184 420</b> | <b>348 353</b> | <b>113 359</b>      | <b>48%</b>  |
| Коммерческие расходы                       | Ст.2210 ф.2 (РСБУ)         | 0                              | (21 545)       | (32 351)       | -32 351             | -           |
| Управленческие расходы                     | Ст.2220 ф.2 (РСБУ)         | (35 479)                       | (36 728)       | (50 895)       | -15 416             | 43%         |
| Прибыль (убыток) от продаж                 | Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)        | 199 515                        | 126 147        | 265 107        | 65 592              | 33%         |
| Доходы от участия в других организациях    | Ст. 2310 ф.2 (РСБУ)        | 0                              | 0              | 0              | 0                   | 0           |
| Проценты к получению                       | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)        | 0                              | 0              | 21 606         | 21 606              | -           |
| Проценты к уплате                          | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)        | (18 869)                       | (32 080)       | (96 047)       | -77 178             | 409%        |
| Прочие доходы                              | Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)        | 13 461                         | 15 930         | 37 363         | 23 902              | 178%        |
| Прочие расходы                             | Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)        | (137 833)                      | (63 898)       | (107 107)      | 30 726              | -22%        |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b> | <b>Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>56 274</b>                  | <b>46 099</b>  | <b>120 922</b> | <b>70 648</b>       | <b>115%</b> |
| Налог на прибыль, в т.ч.                   | Ст.2410 ф.2 (РСБУ)         | (11 685)                       | (11 896)       | (25 197)       | -13 512             | 116%        |
| текущий налог на прибыль                   | Ст. 2411 ф.2 (РСБУ)        | (11 538)                       | (13 594)       | (29 365)       | -17 827             | 155%        |
| Отложенный налог на прибыль                | Ст.2412 ф.2 (РСБУ)         | (156)                          | 1 698          | 4 168          | 4 012               | -           |
| Прочее                                     | Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)        | 0                              | (1 670)        | 2              | 2                   | -           |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>             | <b>Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>44 589</b>                  | <b>32 533</b>  | <b>95 727</b>  | <b>51 138</b>       | <b>115%</b> |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За период с 2019 года по 2021 год выручка Эмитента выросла на 27%, чистая прибыль Эмитента за аналогичный период выросла более чем в 2 раза.

Снижение выручки и прибыли в 2020 году связано с корректировками отчетности 2018-2019 г. В результате аудита были выявлены технические ошибки в программе (переход из одной базы в другую), после консультирования с аудиторами было принято решение о внесении корректировок в том периоде, в котором они были выявлены. После выявленного случая Компания усилила внутренний контроль за корректностью работы программы.

Финансовые результаты 3М2021, 3М2022:

| Наименование показателя                    | Код/Методика расчета       | Значение показателя, тыс. руб. |               | Изменение за период            |             |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|-------------|
|                                            |                            | 3М2021                         | 3М2022        | 3М2021 - 3М2022<br>в тыс. руб. | в %         |
| <b>1</b>                                   | <b>2</b>                   | <b>3</b>                       | <b>4</b>      | <b>5</b>                       | <b>6</b>    |
| Выручка                                    | Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)        | 92 974                         | 50 570        | -42 404                        | -46%        |
| Себестоимость продаж                       | Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)        | (42 083)                       | (5 972)       | 36 111                         | -86%        |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>            | <b>Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>50 891</b>                  | <b>44 598</b> | <b>-6 293</b>                  | <b>-12%</b> |
| Коммерческие расходы                       | Ст.2210 ф.2 (РСБУ)         | (1 803)                        | (2 916)       | - 1 113                        | 62%         |
| Управленческие расходы                     | Ст.2220 ф.2 (РСБУ)         | (11 539)                       | (8 624)       | 2 915                          | -25%        |
| Прибыль (убыток) от продажи                | Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)        | 37 549                         | 33 058        | -4 491                         | -12%        |
| Доходы от участия в других организациях    | Ст. 2310 ф.2 (РСБУ)        | 0                              | 0             | 0                              | 0           |
| Проценты к получению                       | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)        | 0                              | 0             | 0                              | 0           |
| Проценты к уплате                          | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)        | (9 118)                        | (30 326)      | -21 208                        | 233%        |
| Прочие доходы                              | Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)        | 3 154                          | 86            | -3 068                         | -97%        |
| Прочие расходы                             | Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)        | (24 601)                       | (1 589)       | 23 012                         | -           |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b> | <b>Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>6 984</b>                   | <b>1 229</b>  | <b>-5 755</b>                  | <b>-82%</b> |
| Налог на прибыль, в т.ч.                   | Ст. 2410 ф.2 (РСБУ)        | (1 283)                        | (273)         | 1 010                          | -79%        |
| текущий налог на прибыль                   | Ст. 2411 ф.2 (РСБУ)        | (1700)                         | (295)         | 1 405                          | -83%        |
| отложенный налог на прибыль                | Ст. 2412 ф.2 (РСБУ)        | 379                            | 22            | -357                           | -94%        |
| Прочее                                     | Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)        | (3 765)                        | 0             | 3 765                          | -           |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>             | <b>Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)</b> | <b>1 936</b>                   | <b>956</b>    | <b>-980</b>                    | <b>-51%</b> |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

**2.2.5. Показатели рентабельности**

| Наименование показателя                       | Код / Методика расчета                                                                                                                           | 2019  | 2020  | 2021  | 3М2022 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Рентабельность активов (ROA), %               | (ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Активы на начало периода + Активы на конец периода) / 2)                            | 18,05 | 11,82 | 10,80 | 0,26   |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | (ст.2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / (((Собственный капитал на начало периода + Собственный капитал на конец периода) / 2) | 40,80 | 43,31 | 35,00 | 0,76   |
| Валовая рентабельность, %                     | ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)                                                                                                       | 71,73 | 73,06 | 83,91 | 88,19  |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли, %    | ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)                                                                                                       | 13,61 | 12,89 | 23,06 | 1,89   |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

В течение рассмотренного периода деятельность эмитента является прибыльной, однако показатели рентабельности существенно снизились, что обусловлено прекращением ломбардной деятельности и осуществлением холдинговой деятельности по управлению дочерними компаниями.

### 2.2.6. EBITDA и маржа EBITDA

| Наименование показателя               | Код / Методика расчета                                                                       | 2019   | 2020   | 2021    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)                                                                          | 56 274 | 46 099 | 120 922 |
| Амортизационные отчисления, тыс. руб. | Ст. 5640 ф.5 (РСБУ)                                                                          | 2 445  | 2 279  | 6 121   |
| Проценты к получению, тыс. руб.       | Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)                                                                          | 0      | 0      | 21 606  |
| Проценты к уплате, тыс. руб.          | Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)                                                                          | 18 869 | 32 080 | 96 047  |
| EBITDA, тыс. руб.                     | Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные отчисления + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ) – Ст. 2320 ф.2 (РСБУ) | 77 588 | 80 458 | 201 484 |
| Маржа EBITDA                          | EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)                                                                 | 23,68  | 31,88  | 48,53   |
| Чистый долг / EBITDA                  | Чистый долг / EBITDA                                                                         | 0,7    | 2,2    | 4,3     |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Эмитент демонстрирует нормальные объемы показателя EBITDA для данной отрасли. Коэффициент чистый долг/EBITDA немного выше нормы.

### 2.2.7. Прочие финансовые показатели

| Наименование показателя                                                                                    | Код / Методика расчета                                             | 2019   | 2020   | 2021   | 3М2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Коэффициент концентрации заемного капитала, %                                                              | (ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + ст. 1510 ф.1. (РСБУ)) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ) | 31,70  | 65,90  | 59,02  | 59,10  |
| Отношение размера обязательств к собственному капиталу, %                                                  | (ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1300 ф.1 (РСБУ)  | 129,05 | 614,29 | 191,17 | 190,14 |
| Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала, % | ст. 1400 ф.1 (РСБУ) / (ст. 1300 ф.1 (РСБУ) + ст. 1400 ф.1 (РСБУ))  | 0,92   | 82,67  | 62,84  | 62,79  |
| Долг / Выручка, %                                                                                          | Долг / (Ст. 2110 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде))   | 23,88  | 79,24  | 208,82 | 427,28 |
| Долг / Капитал, %                                                                                          | Долг / Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)                                         | 72,60  | 470,70 | 171,84 | 171,47 |
| Чистые активы / Чистый долг, %                                                                             | Чистые активы / Чистый долг                                        | 196,20 | 23,71  | 58,64  | 58,60  |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Эмитент планирует использовать возможности привлечения долгосрочного финансирования за счет использования инструментов фондового рынка, в первую очередь привлечения облигационных займов, для выполнения собственных стратегических целей и создания публичной истории.

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

По итогам 1 квартала 2022 года величина активов Эмитента составила 1 466 491 тыс. руб., незначительно снизившись по сравнению с 31 декабря 2021 года на 2 425 тыс. руб. (или на 0,2%), при этом:

- внеоборотные активы увеличились на 371 645 тыс. руб. (или на 35%);
- оборотные активы уменьшились на 374 070 тыс. руб. (или на 89%).

Рост внеоборотных активов в основном произошел за счет увеличения финансовых вложений на 376 270 тыс. руб., или на 39%, в то же время дебиторская задолженность в составе оборотных активов снизилась на 371 265 тыс. руб. (или на 94%).

С точки зрения структуры активов необходимо отметить, что за 2021 год и за 3 месяца 2022 года наблюдается тенденция в сторону превышения внеоборотных активов над оборотными (соотношение составляет 71/29 и 97/3 соответственно).

Уставный капитал Эмитента оплачен полностью, был увеличен в 2021 году на 3 243 тыс. руб. или на 39%.

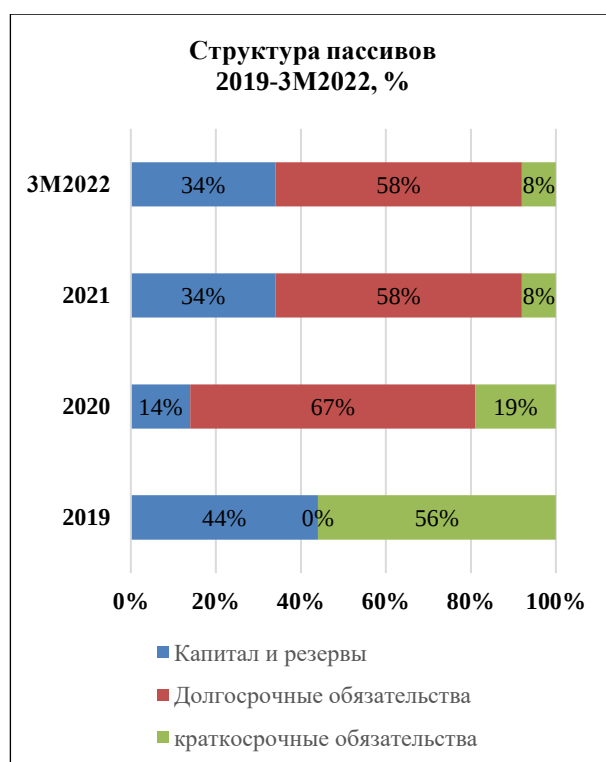
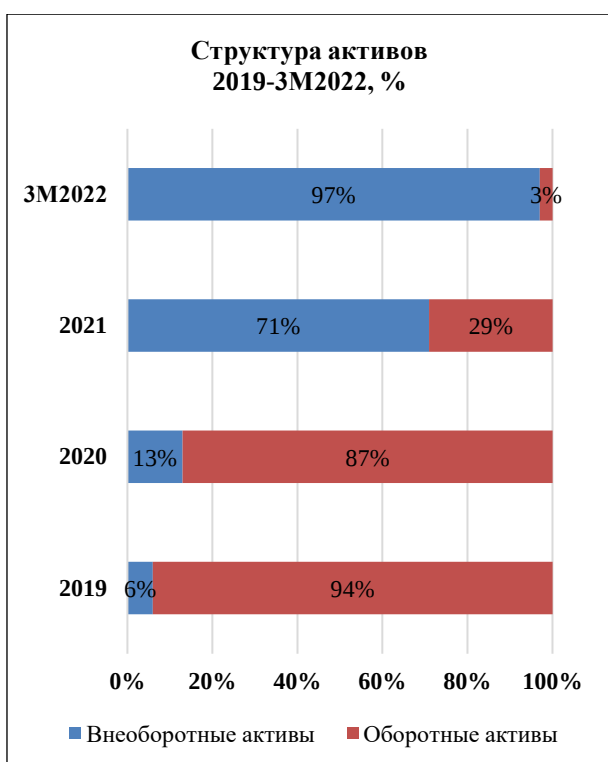
Выросла нераспределенная прибыль Эмитента с 31 декабря 2019 года данный показатель увеличился на 28 685 тыс. руб. по состоянию на 31 марта 2022 года, или на 29% соответственно.

За последние 3 года Эмитент существенно нарастил свои обязательства – суммарные обязательства выросли на 821 984 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет:

- долгосрочные обязательства – рост на 851 971 тыс. руб. (или на 84 858%);
- краткосрочные заемные средства – снижение на 61 552 тыс. руб. (или на 79%);
- кредиторская задолженность – увеличение на 32 310 тыс. руб. (или на 55%).

По состоянию на конец 1 квартала 2022 года доля долгосрочных обязательств Эмитента составляет 89%. В целях оптимизации структуры обязательств осуществлено перераспределение краткосрочных обязательств в пользу долгосрочных, чему способствовало размещение коммерческих облигаций.

Изменение структуры активов и пассивов Эмитента отображены на диаграммах ниже.



| Наименование показателя                                                | Код/Методика расчета      | Значение показателя, тыс. руб. |                |                  |                  | Структура, % |             |             |             | Изменение за период |                |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|----------------|
|                                                                        |                           | 2019                           | 2020           | 2021             | 3М2022           | 2019         | 2020        | 2021        | 3М2022      | 2019-3М2022         |                |
|                                                                        |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             | в тыс. руб.         | в %            |
| 1                                                                      | 2                         | 3                              | 4              | 5                | 6                | 7            | 8           | 9           | 10          | 11                  | 12             |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                          |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             |                     |                |
| Нематериальные активы                                                  | Ст.1110 ф.1 (РСБУ)        | 35                             | 620            | 237              | 146              | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          | 111                 | 317%           |
| Основные средства                                                      | Ст.1150 ф.1 (РСБУ)        | 12 065                         | 29 582         | 47 875           | 46 310           | 5%           | 10%         | 3%          | 3%          | 34 245              | 284%           |
| Финансовые вложения                                                    | Ст.1170 ф.1 (РСБУ)        | 200                            | 0              | 971 533          | 1 347 803        | 0%           | 0%          | 66%         | 92%         | 1 147 803           | 673 802%       |
| Отложенные налоговые активы                                            | Ст.1180 ф.1 (РСБУ)        | 1 765                          | 5 139          | 9 593            | 9 624            | 1%           | 2%          | 1%          | 1%          | 7 859               | 445%           |
| Прочие внеоборотные активы                                             | Ст.1190 ф.1 (РСБУ)        | 0                              | 2 800          | 18 300           | 15 300           | 0%           | 1%          | 1%          | 1%          | 15 300              | -              |
| <b>ИТОГО по разделу I</b>                                              | <b>Ст.1100 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>14 065</b>                  | <b>38 141</b>  | <b>1 047 538</b> | <b>1 419 183</b> | <b>6%</b>    | <b>13%</b>  | <b>71%</b>  | <b>97%</b>  | <b>1 405 118</b>    | <b>10 090%</b> |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                            |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             |                     |                |
| Запасы                                                                 | Ст.1210 ф.1 (РСБУ)        | 47                             | 1 258          | 2 202            | 2 258            | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          | 2 211               | 4 704%         |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям              | Ст.1220 ф.1 (РСБУ)        | 0                              | 97             | 0                | 1                | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          | 1                   | -              |
| Дебиторская задолженность                                              | Ст.1230 ф.1 (РСБУ)        | 39 104                         | 43 681         | 395 233          | 23 968           | 16%          | 14%         | 27%         | 2%          | - 15 136            | -39%           |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)             | Ст.1240 ф.1 (РСБУ)        | 169 645                        | 198 135        | 12 383           | 12 383           | 69%          | 65%         | 1%          | 1%          | - 157 262           | -93%           |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                               | Ст.1250 ф.1 (РСБУ)        | 23 313                         | 20 800         | 6 592            | 4 093            | 9%           | 7%          | 1%          | 0%          | -19 220             | -82%           |
| Прочие оборотные активы                                                | Ст.1260 ф.1 (РСБУ)        | 648                            | 1 390          | 4 968            | 4 605            | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          | 3 957               | 611%           |
| <b>ИТОГО по разделу II</b>                                             | <b>Ст.1200 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>232 758</b>                 | <b>265 361</b> | <b>421 378</b>   | <b>47 308</b>    | <b>94%</b>   | <b>87%</b>  | <b>29%</b>  | <b>3%</b>   | <b>-185 450</b>     | <b>-80%</b>    |
| <b>БАЛАНС</b>                                                          | <b>Ст.1600 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>246 823</b>                 | <b>303 502</b> | <b>1 468 916</b> | <b>1 466 491</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>1 219 668</b>    | <b>494%</b>    |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                                          |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             |                     |                |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | Ст.1310 ф.1 (РСБУ)        | 8 229                          | 8 229          | 11 472           | 11 472           | 3%           | 3%          | 1%          | 1%          | 3 243               | 39%            |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    | Ст.1350 ф.1 (РСБУ)        | 0                              | 0              | 365 756          | 365 756          | 0%           | 0%          | 25%         | 25%         | 365 756             | -              |
| Резервный капитал                                                      | Ст.1360 ф.1 (РСБУ)        | 722                            | 722            | 722              | 722              | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          | 0                   | -              |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | Ст.1370 ф.1 (РСБУ)        | 98 807                         | 33 539         | 126 538          | 127 492          | 40%          | 11%         | 9%          | 9%          | 28 685              | 29%            |
| <b>ИТОГО по разделу III</b>                                            | <b>Ст.1300 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>107 758</b>                 | <b>42 490</b>  | <b>504 488</b>   | <b>505 442</b>   | <b>44%</b>   | <b>14%</b>  | <b>34%</b>  | <b>34%</b>  | <b>397 734</b>      | <b>369%</b>    |
| <b>IV. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                          |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             |                     |                |
| Заемные средства                                                       | Ст.1410 ф.1 (РСБУ)        | 0                              | 200 000        | 850 000          | 850 000          | 0%           | 66%         | 58%         | 58%         | 850 000             | -              |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | Ст.1450 ф.1 (РСБУ)        | 1 004                          | 2 680          | 2 966            | 2 975            | 0%           | 1%          | 0%          | 0%          | 1 971               | 196%           |
| <b>ИТОГО по разделу IV</b>                                             | <b>Ст.1400 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>1 004</b>                   | <b>202 680</b> | <b>852 966</b>   | <b>852 975</b>   | <b>0%</b>    | <b>67%</b>  | <b>58%</b>  | <b>58%</b>  | <b>851 971</b>      | <b>84 858%</b> |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |                           |                                |                |                  |                  |              |             |             |             |                     |                |
| Заемные средства                                                       | Ст.1510 ф.1 (РСБУ)        | 78 235                         | 0              | 16 932           | 16 683           | 32%          | 0%          | 1%          | 1%          | -61 552             | -79%           |
| Кредиторская задолженность                                             | Ст.1520 ф.1 (РСБУ)        | 58 426                         | 55 741         | 93 738           | 90 737           | 24%          | 18%         | 6%          | 6%          | 32 311              | 55%            |
| Оценочные обязательства                                                | Ст.1540 ф.1 (РСБУ)        | 1 399                          | 2 591          | 792              | 653              | 1%           | 1%          | 0%          | 0%          | -746                | -53%           |
| <b>ИТОГО по разделу V</b>                                              | <b>Ст.1500 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>138 061</b>                 | <b>58 332</b>  | <b>111 463</b>   | <b>108 074</b>   | <b>56%</b>   | <b>19%</b>  | <b>8%</b>   | <b>8%</b>   | <b>-29 987</b>      | <b>-22%</b>    |
| <b>БАЛАНС</b>                                                          | <b>Ст.1700 ф.1 (РСБУ)</b> | <b>246 823</b>                 | <b>303 502</b> | <b>1 468 916</b> | <b>1 466 491</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>1 219 668</b>    | <b>494%</b>    |

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

## 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

### 2.4.1. По состоянию на 31.03.2022:

| Наименование кредитора                         | Вид задолженности  | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-01) | Облигационный заем | 200 000                        | 23,5%        |
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-02) | Облигационный заем | 50 000                         | 5,9%         |
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-03) | Облигационный заем | 600 000                        | 70,6%        |
| <b>Итого:</b>                                  |                    | <b>850 000</b>                 | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

### 2.4.2. По состоянию на 31.12.2021:

| Наименование кредитора                         | Вид задолженности  | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-01) | Облигационный заем | 200 000                        | 23,5%        |
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-02) | Облигационный заем | 50 000                         | 5,9%         |
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-03) | Облигационный заем | 600 000                        | 70,6%        |
| <b>Итого:</b>                                  |                    | <b>850 000</b>                 | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

### 2.4.3. По состоянию на 31.12.2020:

| Наименование кредитора                         | Вид задолженности  | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-01) | Облигационный заем | 200 000                        | 100%         |
| <b>Итого:</b>                                  |                    | <b>200 000</b>                 | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

### 2.4.4. Кредиты и займы по состоянию на 31.12.2019:

| Кредитор / заемщик                                | Вид задолженности | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|
| Договоры займа, заключенные с юридическими лицами | Заем              | 76 100                         | 100%         |
| <b>Итого:</b>                                     |                   | <b>76 100</b>                  | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

## 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента.

### 2.5.1. Основные дебиторы эмитента

Приведены данные по основным дебиторам Эмитента по состоянию на 31.03.2022:

| Наименование дебитора        | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|------------------------------|--------------------------------|--------------|
| ООО Т-Мобайл                 | 720                            | 3%           |
| ООО ЛОМБАРД АУРУМ            | 155                            | 1%           |
| ООО ИНТЕРНЕТ-АУКЦИОН         | 12 692                         | 53%          |
| АО БДО ЮНИКОН                | 1 380                          | 6%           |
| ООО МОСГОРСКУПКА-М           | 1 040                          | 4%           |
| Расчеты по налогам и взносам | 3 084                          | 13%          |
| Прочее                       | 4 897                          | 20%          |
| <b>Итого:</b>                | <b>23 968</b>                  | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

Просроченная дебиторская задолженность на 31.03.2022 отсутствует.

### 2.5.2. Основные кредиторы эмитента

Приведены данные по основным кредиторам Эмитента по состоянию на 31.03.2022:

| Наименование кредитора                                              | Сумма задолженности, тыс. руб. | Структура, % |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками                               | 1 839                          | 2%           |
| Авансы полученные                                                   | 1 093                          | 1%           |
| Расчеты по налогам и взносам                                        | 18 455                         | 20%          |
| Расчёты с клиентами по причитающимся остаткам на руки от реализации | 67 158                         | 74%          |
| Расчеты по оплате труда                                             | 310                            | 0,3%         |
| Прочее                                                              | 1 882                          | 3%           |
| <b>Итого:</b>                                                       | <b>90 737</b>                  | <b>100%</b>  |

Источник: данные Эмитента

Просроченная кредиторская задолженность на 31.03.2022 отсутствует.

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

На дату подписания Инвестиционного меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом повлиять на финансовое состояние Эмитента.

**3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:**

**3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг).**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Вид ценных бумаг:                             | Биржевые облигации                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Серия:                                        | 001P-01                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Иные идентификационные признаки ценных бумаг: | Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-01, размещаемые по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-11915-A-001P-02E от 08.06.2022, регистрационный номер выпуска 4B02-01-11915-A-001P от 23.06.2022 |
| Организатор торговли (биржа):                 | Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Уровень листинга:                             | Раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Способ размещения:                            | Закрытая подписка                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Количество размещаемых ценных бумаг:          | 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Общий объем выпуска:                          | 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) руб.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Номинальная стоимость:                        | 1 000 (Одна тысяча) российских рублей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Срок обращения:                               | 1 638 дней                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Цена размещения:                              | 100% от номинала                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Срок размещения:                              | Датой окончания размещения биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат:<br>а) 20-й (Двадцатый) рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций;<br>б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.                                                                                                                                |
| Периодичность выплаты купона:                 | 91 день                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Количество купонных периодов:                 | 18                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Условия обеспечения:                          | Без обеспечения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Эмиссионные документы размещены:

- на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет:

<https://mosgorlombard.ru/official-data/>

- на странице Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, предоставленной аккредитованным Банком России агентством по раскрытию информации (ООО «Интерфакс-ЦРКИ»):

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11244>

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

Средства, полученные в ходе размещения биржевых облигаций серии 001P-01, будут направлены на развитие ломбардной сети:

- открытие новых отделений;
- осуществление сделок по слиянию и поглощению (M&A) небольших сетей и единичных ломбардов.

**3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.**

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства, полученные в ходе операционной деятельности.

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

В Обществе действует интегрированная система управления рисками, основанная на анализе и оценке возможных факторов, способных существенно повлиять на показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. Система управления рисками является непрерывным управленческим процессом, состоящим из ряда функций и операций, осуществляемыми уполномоченными органами и подразделениями

в целях эффективного, качественного и быстрого размещения привлеченных и собственных средств с учетом задачи достижения целевого соотношения риска и доходности деятельности.

Политика управления рисками Общества включает в себя защиту его интересов путем построения последовательной, независимой и эффективной системы риск-менеджмента, обеспечение достижения целей деятельности Общества, определенных его стратегией, путем развития и поддержания организационной структуры, процессов и ресурсов, направленных на выявление, оценку, управление и мониторинг рисков.

Задачами системы управления рисками являются своевременное выявление рисков Общества, предотвращение реализации рисков и снижение их последствий до приемлемого уровня, информирование исполнительных органов Общества по вопросам управления рисками, мониторинг влияния рисков на финансовую устойчивость, достижение стратегических и операционных целей и на репутацию Общества, поддержание в актуальном состоянии локальных нормативных актов Общества в области управления рисками, развитие культуры управления рисками в Обществе.

#### Принципы системы управления рисками:

- управление рисками осуществляется непрерывно и на систематической основе, является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов Общества и входит в сферу ответственности соответствующих работников Общества;
- деятельность по управлению рисками носит превентивный характер и направлена на снижение вероятности и/или ущерба от реализации рисков, а не на устранение последствий такой реализации;
- для управления рисками используется максимально точная, полная и достоверная информация, включая информацию за прошедшие периоды, аналитические материалы, прогнозы и т.д.;
- управление рисками является частью постоянного процесса управления и предусматривает, что каждый сотрудник обязан выявлять и оценивать риски для наиболее эффективного принятия решений менеджментом Общества;
- проведение единой политики по управлению риском в отношении всей совокупности рисков, использование комплексного и одновременного управления всеми рисками.

#### Управление рисками состоит из следующих этапов:

- выявление рисков;
- оценка рисков;
- выбор методов управления рисками;
- мониторинг рисков;
- контроль и минимизация рисков.

На дату подписания Инвестиционного меморандума основной деятельностью Эмитента является деятельность холдинговой компании по управлению дочерними компаниями, ведущими ломбардную деятельность, и Эмитент планирует продолжить свое развитие в данной сфере деятельности, в связи с чем, риски описываются в данном разделе в разрезе деятельности всей группы.

Ниже приведено описание факторов риска, связанных с приобретением размещаемых ценных бумаг.

#### ***1) Кредитный риск***

Кредитные риски – это риски возникновения убытков вследствие невыполнения контрагентами (объекты инвестиций, заемщики, сотрудники) своих обязательств.

В зависимости от причин возникновения выделяются следующие риски:

- риски невыполнения обязательств заемщиком вследствие недобросовестного поведения;
- риски невыполнения обязательств заемщиком вследствие ухудшения финансового состояния;
- банковские риски и риски финансовых потерь при полном или частичном невозврате средств с текущих и депозитных счетов в банках вследствие их неплатежеспособности;
- риски потери ликвидности контрагентами;
- реализация кросс-дефолтов (потеря платежеспособности контрагентом в результате дефолта третьего лица).

Обеспечение сохранности активов Общества достигается путем минимизации возможных убытков, получаемых вследствие неисполнения заемщиками и контрагентами своих обязательств.

#### Принципы управления кредитным риском:

- комплексный характер оценки с целью установления истинного уровня кредитного риска Общества и выработки мер по его регулированию;
- оценка кредитного риска в отношении ломбардного портфеля должна быть объективной, точной, конкретной, а выводы и рекомендации по повышению качества портфеля должны обосновываться точными аналитическими расчетами;
- системность экономических и неэкономических показателей кредитоспособности контрагента, определяющих степень риска;

- достоверность и консервативность оценок стоимости заложенного имущества и применяемых дисконтов;
- принцип динамической оценки факторов риска в предшествующих периодах и прогнозирование их влияния на перспективу, адекватность реакции, быстрое реагирование на внешние и внутренние изменения, на увеличение кредитного риска, и своевременное применение необходимых методов его регулирования;
- разграничение полномочий по оценке кредитных рисков и принятию решений о проведении операций, подверженных кредитному риску;
- постоянное совершенствование систем управления рисками и предварительный анализ потенциальных кредитных рисков при принятии Обществом решения о развитии новых направлений деятельности.

Управление кредитными рисками при проведении ломбардных операций включает в себя следующие мероприятия:

- установление лимитов на одного заемщика;
- установление лимитов на долю заемщика в ломбардном портфеле, диверсификация портфеля;
- установление лимитов на вид обеспечения (залога);
- резервирование по займам с высоким риском;
- регулярный анализ актуальной информации (данных СМИ и открытых баз данных) о стоимости тех или иных активов.

На кредитные риски могут оказывать влияние внешние факторы, не зависящие от действий Общества, такие как банкротство контрагента, а также ухудшение политической и макроэкономической ситуации. В случае появления любых предпосылок невыполнения контрагентом обязательств подразделение по управлению рисками инициирует рассмотрение сложившейся ситуации и мер по предотвращению потерь.

Внешние способы защиты и минимизации рисков:

- проведение оценки и анализа надежности заемщика;
- проведение полной проверки и анализа документов коммерческой сделки: юридическая проверка договоров, принадлежности объекта (товара) сделки.

Внутренние способы защиты и минимизации рисков:

- проведение полной проверки и оценки заложенного имущества;
- применение дисконта к стоимости имущества;
- страхование заложенного имущества;
- установление лимитов на объем финансирования заемщика;
- резервирование в размере, утвержденном генеральным директором Общества.

Общество во избежание риска также может принять меры, исключающие конкретный вид риска, в том числе, отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок, отказ от финансирования ненадежного клиента, от продолжения отношений с заемщиками/контрагентами, систематически нарушающими финансовые обязательства.

При планировании своей деятельности и формирования бюджета Общество учитывает текущую и прогнозируемую ситуацию на финансовых рынках и старается поддержать доступ к широкому кругу источников финансирования для обеспечения привлечения денежных средств на оптимальных условиях.

## **2) Рыночный риск**

Рыночный риск - риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют/драгоценных металлов. Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный и процентный риски.

Валютный риск возникает при колебании обменных курсов. Колебания курсов валют не оказывают прямого воздействия на деятельность Общества, но оказывает влияние через дочерние компании через изменение цен на золото, что в свою очередь ведет к уменьшению прибыли и снижению возможности дочерних компаний по обслуживанию долгов. Общество старается минимизировать риск, связанный с влияниями колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

## **3) Риск ликвидности**

Риск ликвидности - риск убытков вследствие неспособности Общества обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, который возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Общества (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими заемщиками/контрагентами) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Обществом своих финансовых обязательств.

Управление ликвидностью осуществляется в целях выявления, измерения и определения приемлемого уровня ликвидности, определения потребности Общества в ликвидных средствах, постоянного

контроля над состоянием ликвидности; принятия мер по поддержанию ликвидности на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости Общества.

В процессе управления ликвидностью Общество руководствуется следующими принципами:

- управление ликвидностью осуществляется ежедневно и непрерывно;
- четкое разделение полномочий и ответственности по управлению ликвидностью между руководящими органами и подразделениями;
- установление лимитов, обеспечивающих адекватный уровень ликвидности;
- незамедлительная передача информации о будущем поступлении или списании денежных средств в подразделение по управлению рисками;
- разрешение конфликта между ликвидностью и доходностью в пользу ликвидности;
- принятие в расчет ликвидности каждой сделки, влияющей на состояние ликвидности, учет срочности и объема активов различных финансовых инструментов;
- предварительный анализ проведения крупных сделок на предмет их соответствия текущему состоянию ликвидности и установленным лимитам;
- строгий контроль уровня концентрации источников фондирования;
- регулярное планирование потребности в ликвидных средствах.

Общество обеспечивает своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, соблюдение платежного календаря, эффективное размещение временно свободных средств, выбор наиболее доходных операций, диверсификацию источников фондирования.

#### **4) Операционный риск**

Операционный риск - риск потерь, возникающих из-за ошибок во внутренних процессах или в результате событий, вызванных факторами, связанными с сотрудниками, системными или внешними факторами.

В целях снижения возможного влияния операционного риска на деятельность, Эмитент принимает следующие меры:

- разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур выдачи и сопровождения займов таким образом, чтобы исключить (минимизировать) фактор операционного риска;
- соблюдение принципов разделения полномочий, порядка утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям;
- выявление и оценка операционного риска, в том числе с помощью ведения базы данных о событиях операционного риска.

#### **5) Стратегический риск**

Под стратегическим риском понимается риск возникновения у Общества убытков вследствие влияния факторов, связанных с принятием неверных решений о перспективных направлениях деятельности Общества.

К внутренним причинам возникновения стратегического риска относятся недочеты, допущенные при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества, неправильное или недостаточно обоснованное определение перспективных направлений деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами, полное/частичное отсутствие соответствующих организационных мер и управленческих решений, которые могут обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества.

К внешним причинам возникновения стратегического риска относится полное или частичное отсутствие необходимых ресурсов, в том числе финансовых, материально-технических и человеческих для достижения стратегических целей Общества.

Наличие и эффективное функционирование системы контроля как инструмента управления рисками ломбарда базируется на всесторонности внутреннего контроля, охвате контрольными процедурами всех организационных подразделений Общества, а также на многоуровневом характере внутреннего контроля.

Основными способами минимизации стратегического риска являются:

- разграничение полномочий органов управления по принятию решений с обязательной фиксацией во внутренних документах;
- контроль обязательности исполнения принятых решений нижестоящими подразделениями и работниками Общества;
- стандартизация основных операций и сделок ломбарда;
- анализ влияния факторов стратегического риска на показатели деятельности Общества;
- мониторинг изменений законодательства РФ и действующих нормативных актов, мониторинг рынка ломбардных услуг, мониторинг ресурсов для реализации стратегических задач Общества;
- постоянное повышение квалификации сотрудников Общества, обеспечение их доступа к актуальной информации по законодательству, внутренним документам Общества, стимулирование служащих Общества в зависимости от влияния их деятельности на уровень стратегического риска.

#### **6) Конкурентный риск**

Конкурентный риск – это риск, связанный с действиями конкурентов и изменениями бизнес-среды, такими как ценовой демпинг и более рискованная политика конкурентов, высокая себестоимость услуг, появление конкурента с большим количеством точек присутствия, изменение макроэкономической конъюнктуры.

Основные методы минимизации указанного риска:

- расширение продуктового ряда;
- построение системы профессионального совершенствования и карьерного роста для ключевых сотрудников Компании;
- снижение себестоимости;
- формирование положительного имиджа Общества;
- построение эффективной системы мотивации персонала;
- улучшение качества обслуживания клиентов.

#### **7) Правовой риск**

В настоящий момент Общество не ожидает существенных изменений, связанных с порядком изменения законодательства, которые могут оказать негативное влияние на деятельность Общества. У Общества отсутствует риск возникновения серьезных судебных производств, которые могут оказать существенное влияние на его деятельность.

Эмитент ведет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, осуществляет постоянный мониторинг изменений нормативной базы, финансового и гражданского законодательства.

#### **8) Бизнес-риски**

Одним из бизнес-рисков является недостаточность/потеря клиентов. Для снижения данного риска Общество планирует расширить работу по информированию действующих и потенциальных клиентов, СМИ, выступлению на отраслевых конференциях, проведению семинаров на отраслевых мероприятиях.

Риск потери деловой репутации оценивается как достаточно низкий, в связи с тем, что Общество является одной из старейших компаний, и зарекомендовало себя как надежный и стабильный партнер. Общество осуществляет постоянный мониторинг качества оказываемых услуг, предпринимает меры по улучшению качества обслуживания, информирует клиентов и контрагентов о своей деятельности путем публикации материалов и пресс-релизов в сети Интернет, а также через мобильные приложения.

В качестве риска ломбардной деятельности Общество выделяет риск приема поддельных залоговых вещей, а также риск кражи или порчи имущества.

На срок действия договора залог помещается в хранилище. Доступ к хранилищу, в котором находятся заложенные ценности, имеет только оценщик. Иные лица, в том числе сотрудники ломбарда, не имеют права посещать хранилище.

#### **9) Страновые и региональные риски**

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, в г. Москве. Основные активы Общества находятся на территории г. Москвы. Географические особенности региона деятельности Общества не характеризуются повышенной опасностью стихийных бедствий, которые смогут оказать существенное влияние на нормальную производственную деятельность, данный риск оценивается как минимальный.

В случае возникновения рисков, относящегося к данной категории, Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные выше факторы находятся вне контроля Эмитента.

Политика Эмитента в области управления рисками основана на постоянном мониторинге ситуации и своевременном принятии мер по уменьшению воздействия рисков. В случае возникновения одного или нескольких перечисленных выше рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей ситуации, создавшейся в каждом конкретном случае.

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

На дату подписания настоящего Инвестиционного меморандума в обращении находятся 3 выпуска коммерческих облигаций Эмитента:

1) Коммерческие облигации серии КО-01, регистрационный номер выпуска 4CDE-01-11915-A от 24.03.2020, ISIN RU000A101K55, общая номинальная стоимость выпуска – 200 млн руб., номинальная стоимость одной коммерческой облигации – 10 000 руб., дата начала размещения – 27.03.2020, срок

обращения – 1 068 дней, 36 купонных периодов, ставка купона установлена на все купонные периоды и составляет 16% годовых, дата погашения – 28.02.2023.

2) Коммерческие облигации серии КО-02, регистрационный номер выпуска 4CDE-02-11915-A от 28.12.2020, ISIN RU000A102P59, общая номинальная стоимость выпуска – 50 млн руб., номинальная стоимость одной коммерческой облигации – 1 000 руб., дата начала размещения – 26.01.2021, срок обращения – 1 395 дней, 16 купонных периодов, ставка купона установлена на все купонные периоды и составляет 14% годовых, дата погашения – 21.11.2024.

3) Коммерческие облигации серии КО-03, регистрационный номер выпуска 4CDE-03-11915-A от 15.04.2021, ISIN RU000A1031V1, общая номинальная стоимость выпуска – 600 млн руб., номинальная стоимость одной коммерческой облигации – 1 000 руб., дата начала размещения – 26.04.2021, срок обращения – 1 825 дней, 20 купонных периодов, ставка купона установлена на все купонные периоды и составляет – 14 % годовых, дата погашения – 25.04.2026.

Денежные средства, полученные от размещения коммерческих облигаций серий КО-01, КО-02 и КО-03, были направлены на расширение бизнеса Эмитента – развитие сети (приобретение ломбардов), повышения ликвидности для осуществления операционной деятельности.

Выполнение обязательств по коммерческим облигациям серий КО-01, КО-02 и КО-03 осуществляется своевременно и в полном объеме. Эмитентом не было допущено дефолта и (или) технического дефолта в отношении указанных выпусков. Погашение выпусков облигаций в течение последних 5 лет Эмитентом не производилось.

**4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.**  
Отсутствует.