

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «МГКЛ»

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1 456-й (Одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения биржевых облигаций, 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 4B02-03-11915-A-001P от 21.06.2023

**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.	6
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.	7
1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте).	8
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	10
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	11
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	11
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.	11
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	14
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	16
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента.	17
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	17
3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним:	18
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).....	18
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	18
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	18
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.	19
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.....	23
4. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.....	25

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.

АО «МГКЛ» является головной компанией группы (в группу входят АО «МГКЛ», ООО «ГлавМосТорг», ООО «Ресейл», ООО «Ломбард Платинум», ООО «Авто-ломбард Эквивалент», ООО «ЛОТ-ЗОЛОТО НДС»). АО «МГКЛ» владеет 100% долей в уставных капиталах указанных дочерних компаний, наделенных ломбардными и другими функциями, соответствующими общей стратегии развития группы компаний.

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. Все общества, входящие в состав группы, действуют в рамках единого бренда – «Мосгорломбард».

Решение о смене наименований и видов экономической деятельности двух дочерних обществ (ООО «ГлавМосТорг» и ООО «Ресейл») было принято в марте 2023 года, после чего последовала процедура исключения компаний из реестра ломбардов. Из уставов ООО «ГлавМосТорг» и ООО «Ресейл» был исключен основной вид экономической деятельности – «Деятельность по предоставлению ломбардами краткосрочных займов под залог движимого имущества» и внесен в устав основной вид деятельности – «Торговля розничная бывшими в употреблении товарами в магазинах». Данное решение не повлияло на деятельность группы компаний.

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 «Мосгорломбард» «Нексия Пачоли Консалтинг» оценило в 1,41 млрд руб.; Запущен сервис онлайн оплаты процентов.

(продолжение таблицы)

2020	Сеть ломбардов до конца года увеличилась в 3 раза с 17 до 51 отделения; «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; Компании присвоен «Знак качества» наивысшего уровня А1 за клиентский сервис; Компания открывает новый формат – «Комиссионный супермаркет» с неограниченной товарной матрицей; Запущена первая версия мультиплатформенного мобильного приложения; Размещен первый выпуск коммерческих облигаций на сумму 200 млн рублей.
2021	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; 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»; Запущен новый продукт «Займ под залог автомобиля» через партнера в тестовом режиме; Мосгорломбард отмечен премией «Финтех-инновация года» на конференции «Время инноваций-XI» на Экспо-2020 в Дубае; Компанией запущено пилотирование Программы принятия решений – собственной разработки; Размещены 2-й и 3-й выпуски коммерческих облигаций на сумму 50 и 600 млн рублей; 15 ноября 2021 г. ЦБ РФ зарегистрировал отчеты об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и выпуска привилегированных акций АО «МГКЛ». Подтвержден «Знаком качества» уровень клиентского сервиса наивысшего уровня А1.
2022	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; АО «МГКЛ» осуществило дебютный выпуск биржевых облигаций (4B02-01-11915-A-001P от 23.06.2022) объемом 150 млн рублей в рамках программы; Рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило кредитный рейтинг АО «МГКЛ» на уровне ruB+, прогноз по рейтингу изменен с развивающегося на позитивный; АО «МГКЛ» увеличило количество подразделений до 109. Подтвержден «Знаком качества» уровень клиентского сервиса наивысшего уровня А1 АО «МГКЛ» осуществило второй выпуск биржевых облигаций серии 001P-02 объемом 150 млн рублей в рамках программы.
2023	Была произведена смена наименований двух компаний из группы (ООО «Ломбард Аурум» и ООО «Ломбард Золотое Руно» переименованы в ООО «Ресейл» и ООО «ГлавМосТорг»), произведена смена вида их вида деятельности в целях диверсификации видов деятельности группы. Так как перечень видов деятельности ограничен законодательством, юр. лицо, не осуществляющее ломбардную деятельность, не имеет права в своем наименовании иметь слово «ломбард». Ломбардные отделения, находившиеся в составе этих обществ, были проданы в порядке цессии двум другим дочерним обществам – ООО «Ломбард Платинум» и ООО «Авто-Ломбард Эквивалент». Приобретен и включен в группу компаний оптовый трейдер драгоценных металлов – ООО «ЛОТ-ЗОЛОТО НДС».

Устав Эмитента размещен:

- на официальном 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»): <http://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 150 розничных точек в Москве, кроме того, отделения будут разделены по форматам для максимального охвата и наиболее эффективной работы.

Главная цель стратегии развития – выйти на новый уровень конкурентоспособности, позволяющий соперничать с крупными сетевыми ломбардами, и, сохранив при этом свои традиции, стать лучшим ломбардом для клиентов.

Основная задача – масштабирование бизнеса за счет развития действующих подразделений, открытия новых подразделений и покупки действующих ломбардов/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;
8. Масштабирование ломбардной сети по г. Москве и Московской области.

Открытие новых отделений:

Стратегия открытия новых отделений заключается в понимании динамики изменения 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.

В целях обеспечения реализации стратегии в 2022г. бизнес-план АО «МГКЛ» был скорректирован в сторону минимизации рисков и увеличения доходности. В качестве основной стратегии утверждена система модернизации уже открытых объектов. Акцент был сделан на увеличение клиентской базы и рост портфеля.

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 загрузки 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. Общество планирует увеличить бизнес в 10 раз, одновременно трансформируя бизнес в цифровой финтех-проект.

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, в том числе за счет 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.

Рынок ломбардов можно условно разделить на три сегмента:

- сетевые ломбарды – присутствуют в пяти и более регионах и специализируются на выдаче займов под залог золотых изделий;
- региональные ломбарды – работают на местном рынке и принимают в качестве залога преимущественно изделия из золота, а также другие ценные вещи: бытовую технику, часы и так далее;
- автоломбарды – специализируются на залоге транспортных средств (в том числе дорогих автомобилей), основные масштабы их деятельности приходятся на Москву и Санкт-Петербург.

В соответствии с данными, приведенными в исследовании Банка России за 2022 год¹, большинство российских ломбардов можно отнести к малому бизнесу – у 67% организаций количество сотрудников составляет менее 10 человек. Около 77% компаний – это небольшие ломбарды с портфелем не более 10 млн рублей, при этом такие компании занимают незначительную долю рынка – всего 7,8% совокупного портфеля, 57,6% составляет портфель крупных организаций – ломбардов с портфелем более 200 млн рублей, по количеству компаний доля таких организаций составляет 1,7% рынка.

Наибольшее количество точек присутствия ломбардов характерно для Центрального, Южного и Приволжского федеральных округов. Во всех федеральных округах, кроме Уральского и Северо-Кавказского, число региональных ломбардов превышает число сетевых ломбардов, как правило, в 2-4 раза. В Северо-Кавказском федеральном округе работают преимущественно сетевые ломбарды (число их точек присутствия в два раза превышает число точек региональных ломбардов), при этом здесь же отмечается отсутствие автоломбардов. Точки присутствия автоломбардов в других федеральных округах распределены достаточно равномерно, а их максимальная концентрация ожидаемо наблюдается в Центральном федеральном округе.

Согласно данным государственного реестра ломбардов, на 22.06.2023 насчитывается 1 919 ломбардов. Данные государственного реестра ломбардов Банка России свидетельствуют о продолжающемся снижении количества ломбардов в России. За первое полугодие 2023 года было зарегистрировано 62 новые компании и прекратили деятельность 128 компаний.

На фоне снижения числа компаний происходит перераспределение клиентской базы в сторону более крупных участников — на протяжении последних двух лет наблюдается постепенная концентрация рынка, портфель и объем выдаваемых займов крупных ломбардов постепенно увеличиваются, растет доля сетевых и крупных региональных ломбардов.

На конец 2022 года размер среднего займа в ломбарде составил 11,5 тыс. рублей, количество действующих клиентов ломбардов – 2,1 млн человек. Портфель займов сократился на 2,5% по сравнению с концом 2021 года, составив 43 млрд рублей. Во втором квартале 2022 года он достиг своего максимума в 50,2 млрд рублей.

В 2022 году рынок ломбардов продемонстрировал высокую рентабельность (более 10%). Максимальному за три года показателю способствовали регуляторные послабления, введенные во втором квартале из-за снижения цен на золото, — мораторий на ограничение полной стоимости кредита (ПСК). Однако уже в июле он был отменен,

¹ <https://cbr.ru/analytics/microfinance/lombard/2022/>

а сами ломбарды столкнулись с оттоком клиентов на фоне мобилизации и с сокращением срока займов из-за перехода граждан к сберегательной модели поведения.

Рынок ломбардов отличается консервативностью. По данным исследования Банка России за 2022 год, 94% ломбардов занимаются монобизнесом и осуществляют только выдачу потребительских займов. В качестве возможных направлений развития участники рынка ломбардов выделяют открытие новых обособленных подразделений, в том числе в иных регионах.

Несмотря на консервативность отрасли, ряд ломбардов все же применяет инновационные методы работы – в основном это лидеры рынка. Так, онлайн-оценку предмета залога через Интернет могут предложить 7% ломбардов (среди топ-50 доля таких ломбардов составляет 38%), взаимодействие через электронный личный кабинет клиента осуществляют 8% ломбардов (среди топ-50 – 45%), оформление залогового билета в электронном виде предлагают 7% ломбардов.

Основным видом деятельности АО «МГКЛ» является деятельность по управлению дочерними компаниями, в ведение которых передана ломбардная и комиссионная 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.

АО «МГКЛ» и компании группы осуществляют деятельность в регионе присутствия – г. Москве и Московской области.

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).

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;
- особые условия для оценки эксклюзивных работ ювелиров, ювелирных изделий, декорированных драгоценными камнями, фамильных драгоценностей.

По состоянию на сегодняшний день действует 109 обособленных подразделений, в том числе: 97 классических ломбардов, 5 классических ломбардов с витриной, 4 торговых зала, 1 роботизированный ломбард; 1 ломбард-холодильник (сезонное хранение меха), 1 комиссионный супермаркет.

Основными конкуренты: ювелирная компания Sunlight, ломбард «Благо», «Ваш ломбард», ломбард «Залог успеха», Золотой экспресс, Ломбард «Меридиан», сеть ломбардов 585GOLD, «Столичный ломбард».

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 «ГлавМосТорг», ООО «Ресейл», ООО «Ломбард Платинум», ООО «Авто-Ломбард Эквивалент», ООО «ЛОТ-ЗОЛОТО НДС»). АО «МГКЛ» владеет 100% долей в уставных капиталах указанных дочерних компаний, наделенных ломбардными и другими функциями, соответствующими общей стратегии развития группы компаний.

№ п/п	Организация	Доля Общества в УК, %
1.	ООО «ГлавМосТорг»	100%
2.	ООО «Ресейл»	100%
3.	ООО «Ломбард Платинум»	100%
4.	ООО «Авто-Ломбард Эквивалент»	100%
5.	ООО «ЛОТ-ЗОЛОТО НДС»	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	12,55%
2	Лазутин Алексей Александрович	12,62%
3	Попова Анна Сергеевна	14,35%
4	Романов Игорь Владимирович	19,73%
5	Свѣтковска Регина Александровна	12,55%
6	ООО «Мосгорскупка-М»	8,31%
7	ООО «Ресейл»	12,52%
8	Прочие миноритарные акционеры	7,37%

1.6.2. Сведения об органах управления эмитента.

Органами управления Общества являются:

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

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; 03.02.2021 – н.в., осуществляет деятельность в качестве Председателя Совета на основании решения Общего Собрания Совета Союза «Национальное объединение ломбардов» без 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 «ЛЮТ»
Должность	Генеральный директор
Период	23.09.2019 – н.в.
Организация	ООО «Лот-Золото»
Должность	Генеральный директор

4) Самиев Павел Александрович
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

5) Потехина Мария Сергеевна
Сведения об образовании: высшее
Опыт работы:

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) 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

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества в лице Генерального директора Лазутина Алексея Александровича.

Сведения об образовании: высшее
Опыт работы:

Период	24.07.2015 – 02.02.2021 03.02.2021 – н.в., осуществляет деятельность в качестве Председателя Совета на основании решения Общего Собрания Совета Союза «Национальное объединение ломбардов» без трудового договора.
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 03.02.2021 – н.в., осуществляет деятельность в качестве Председателя Совета на основании решения Общего Собрания Совета Союза «Национальное объединение ломбардов» без трудового договора.
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	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 – «Позитивный».

Дата присвоения рейтинга: 27.09.2022

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.

АО «МГКЛ» является головной компанией группы (в группу входят АО «МГКЛ», ООО «ГлавМосТорг», ООО «Ресейл», ООО «Ломбард Платинум», ООО «Авто-ломбард Эквивалент», ООО «ЛОТ-ЗОЛОТО НДС»). АО «МГКЛ» владеет 100% долей в уставных капиталах указанных дочерних компаний, наделенных ломбардными и другими функциями, соответствующими общей стратегии развития группы компаний.

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

Наименование показателя	2020	2021*	2022	3М2023
Выручка от выдачи краткосрочный займов гражданам (физическим лицам под залог имущества и услуг по хранению вещей)	252 407	147 138	0	0
Проценты по займам, выданным дочерним компаниям	0	268 015	208 601	125 516
ИТОГО:	252 407	415 153	208 601	125 516

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 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 официальном 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»):

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

2.2.1. Долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Долг (заемные средства), тыс. руб.	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ)	200 000	866 932	1 150 000	1 053 775

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

По состоянию на 31.03.2023 долг Эмитента сформирован из долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Структура долга выглядит следующим образом: долгосрочные заемные средства – 90%, краткосрочные заемные средства – 10%. Долгосрочные заемные средства полностью представлены облигационными займами.

За рассматриваемый период долговые обязательства возросли на 853 775 тыс. руб. ввиду необходимости финансирования развития деятельности.

2.2.2. Чистый долг

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Чистый долг, тыс. руб.	Ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + Ст. 1510 ф.1 (РСБУ) - Ст. 1250 ф.1 (РСБУ)	179 200	860 340	1 147 175	1 049 984

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.3. Чистые активы

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Чистые активы, тыс. руб.	Ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	42 490	504 488	560 381	607 398

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За рассматриваемый период стоимость чистых активов АО «МГКЛ» увеличилась в 14 раз, что положительно характеризует финансовое положение Эмитента.

Прирост стоимости чистых активов Общества составил 564 908 тыс. руб. к уровню 2020 г. и 47 017 тыс. руб. к уровню 2022 года и обеспечен увеличением размера нераспределенной прибыли. В 2021 году было проведено размещение дополнительной эмиссии обыкновенных и привилегированных акций на общую сумму 368 999 тыс. руб.

2.2.4. Показатели выручки и прибыли

Финансовые результаты за период 2020 – 2022 гг.:

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение за период	
		2020	2021	2022	2020 - 2022	
					в тыс. руб.	в %
Выручка	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	252 407	415 153	208 601	-43 806	-17%
Себестоимость продаж	Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)	-67 987	66 800	-18 332	49 655	-73%
Валовая прибыль (убыток)	Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)	184 420	348 353	190 269	5 849	3%
Коммерческие расходы	Ст.2210 ф.2 (РСБУ)	-21 545	32 351	-11 348	10 197	-47%
Управленческие расходы	Ст.2220 ф.2 (РСБУ)	-36 728	50 895	-45 985	-9 257	25%
Прибыль (убыток) от продаж	Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)	126 147	265 107	132 936	6 789	5%
Доходы от участия в других организациях	Ст. 2310 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	0	-
Проценты к получению	Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)	0	21 606	24	24	-
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	-32 080	-96 047	-143 672	-111 592	348%
Прочие доходы	Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)	15 930	42 148	176 351	160 421	1007%
Прочие расходы	Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)	-63 898	-111 892	-46 816	17 082	-27%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	46 099	120 922	118 822	72 723	158%
Налог на прибыль, в т.ч.	Ст.2410 ф.2 (РСБУ)	-11 896	-25 197	-23 284	-11 388	96%
текущий налог на прибыль	Ст. 2411 ф.2 (РСБУ)	-13 594	-29 365	-20 545	-6 951	51%
отложенный налог на прибыль	Ст.2412 ф.2 (РСБУ)	1 698	4 168	-2 740	-4 438	-261%
Прочее	Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)	-1 670	2	0	1 670	-100%
Чистая прибыль (убыток)	Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)	32 533	95 727	95 538	63 005	194%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Выручка Общества за 2022 год включает доходы от внутригрупповых процентов по займам, выданным дочерним компаниям в рамках холдинговой деятельности. Снижение выручки в 2022 году по сравнению с 2021 годом связано с прекращением ломбардной деятельности на АО «МГКЛ», и соответственно, перераспределением выручки от ломбардной деятельности на дочерние общества

За период с 2020 года по 2022 год чистая прибыль Эмитента выросла на 194%.

Размер чистой прибыли АО «МГКЛ» за 2022 год составил 95 538 тыс. руб. и сохранился на уровне 2021 года.

Финансовые результаты 3М2022, 3М2023:

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение за период	
		3М2022	3М2023	3М2022 - 3М2023	
				в тыс. руб.	в %
Выручка	Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	50 570	125 516	74 946	148%
Себестоимость продаж	Ст. 2120 ф.2 (РСБУ)	-5 972	-5 724	248	-4%
Валовая прибыль (убыток)	Ст. 2100 ф.2 (РСБУ)	44 598	119 792	75 194	169%
Коммерческие расходы	Ст. 2210 ф.2 (РСБУ)	-2 916	-4 345	-1 429	49%
Управленческие расходы	Ст.2220 ф.2 (РСБУ)	-8 867	-8 219	648	-7%
Прибыль (убыток) от продаж	Ст. 2200 ф.2 (РСБУ)	32 815	107 228	74 413	227%

(продолжение таблицы)

Доходы от участия в других организациях	Ст. 2310 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	-
Проценты к получению	Ст. 2320 ф.2 (РСБУ)	0	0	0	-
Проценты к уплате	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	-30 326	-39 815	-9 489	31%
Прочие доходы	Ст. 2340 ф.2 (РСБУ)	96	360	264	275%
Прочие расходы	Ст. 2350 ф.2 (РСБУ)	-1 592	-1 688	-96	6%
Прибыль (убыток) до налогообложения	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	993	66 085	65 092	6 555%
Налог на прибыль, в т.ч.	Ст. 2410 ф.2 (РСБУ)	-226	-13 301	-13 075	5 785%
текущий налог на прибыль	Ст. 2411 ф.2 (РСБУ)	-295	-13 413	-13 118	4 447%
отложенный налог на прибыль	Ст. 2412 ф.2 (РСБУ)	68	4 239	4 171	6 134%
Прочее	Ст. 2460 ф.2 (РСБУ)	0	4 127	4 127	-
Чистая прибыль (убыток)	Ст. 2400 ф.2 (РСБУ)	767	56 911	56 144	7 320%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.2.5. Показатели рентабельности

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Рентабельность активов (ROA), %	(ст. 2400 ф.2 (РСБУ) * (365 / Количество дней в периоде)) / ((Активы на начало периода + Активы на конец периода) / 2)	11,82%	10,80%	5,75%	12,45%
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)	43,31%	35,00%	17,94%	39,09%
Валовая рентабельность, %	ст. 2100 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	73,06%	83,91%	91,21%	95,44%
Рентабельность по чистой прибыли, %	ст. 2400 ф.2. (РСБУ) / ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	12,89%	23,06%	45,80%	45,34%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

За период 2020-2022 деятельность Эмитента является прибыльной, однако показатели рентабельности существенно снизились, что обусловлено переносом ломбардной деятельности на дочерние предприятия, а также затратами на развитие существующей сети. Начиная с 1-го квартала 2023 года наблюдается позитивная динамика показателей рентабельности, который возвращаются к значениям 2020 – 2021 гг.

2.2.6. EBITDA и маржа EBITDA

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ)	46 099	120 922	118 822	66 085
Амортизационные отчисления, тыс. руб.	Ст. 5640 ф.5 (РСБУ)	2 279	6 121	7 379	727
Проценты к уплате, тыс. руб.	Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	-32 080	-96 047	-143 672	-39 815
EBITDA, тыс. руб.	Ст. 2300 ф.2 (РСБУ) + Амортизационные отчисления + Ст. 2330 ф.2 (РСБУ)	80 458	223 090	269 873	106 627
EBITDA (LTM), тыс. руб.	EBITDA (3М2023) + EBITDA (2022) – EBITDA (3М2022)	-	-	-	343 364
Маржа EBITDA, %	EBITDA / Ст. 2110 ф.2 (РСБУ)	31,88%	48,53%	129,37%	84,95%
Чистый долг / EBITDA (LTM)	Чистый долг / EBITDA	2,23	3,86	4,25	3,06

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

Эмитент демонстрирует нормальные объемы показателя EBITDA. Коэффициент чистый долг/EBITDA находится немного выше нормы.

2.2.7. Прочие финансовые показатели

Наименование показателя	Код / Методика расчета	2020	2021	2022	3М2023
Коэффициент концентрации заемного капитала, %	(ст. 1410 ф.1 (РСБУ) + ст. 1510 ф.1. (РСБУ)) / ст. 1700 ф.1 (РСБУ)	65,90%	59,10%	62,07%	58.04%
Отношение размера задолженности к собственному капиталу, %	(ст. 1400 ф.1 (РСБУ) + ст. 1500 ф.1 (РСБУ)) / ст. 1300 ф.1 (РСБУ)	614,29%	191,17%	230,63%	198,91%
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))	82,67%	62,84%	63,78%	61,90%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

В рамках действующей стратегии развития важной задачей для АО «МГКЛ» остается улучшение структуры фондирования за счет роста доли долгосрочных займов, в связи с чем Общество в течение 2022 года разместило два выпуска биржевых облигаций на общую сумму 300 000 тыс. руб. с погашением в 2026 и 2027 году.

По состоянию на 31.12.2022 долгосрочные и краткосрочные заемные средства состоят из коммерческих и биржевых облигаций общим объемом 1 150 000 тыс. руб.

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

Политика Общества в области управления капиталом заключается в поддержании устойчивого финансового состояния для сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для обеспечения будущего развития своей деятельности.

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

По итогам 1 квартала 2023 года величина активов Эмитента составила 1 815 598 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 31 декабря 2020 года на 1 512 096 тыс. руб. (или на 498%).

Рост активов в основном произошел за счет увеличения финансовых вложений на 1 544 292 тыс. руб. по итогам 1 квартала 2023 года.

С точки зрения структуры активов необходимо отметить, что за 2022 год и за 3 месяца 2023 года наблюдается тенденция в сторону превышения внеоборотных активов над оборотными (соотношение составляет 91% и 9%, и 90% и 10% соответственно).

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

Нераспределенная прибыль Эмитента за период с 31 декабря 2020 года по 31 марта 2023 года увеличилась на 195 909 тыс. руб. или на 584% соответственно.

За последние 3 года Эмитент существенно нарастил свои обязательства – суммарные обязательства выросли на 947 188 тыс. руб., при этом основные изменения произошли за счет роста финансового долга, за период 2020 – 3М2023 рост составил 853 775 тыс. руб. или 426,9%.

По состоянию на конец 1 квартала 2023 года доля долгосрочных обязательств Эмитента составляет 82% в структуре обязательств.

Наименование показателя	Код/Методика расчета	Значение показателя, тыс. руб.				Структура, %				Изменение 2020 – 3М2023	
		2020	2021	2022	3М2023	2020	2021	2022	3М2023		
										в тыс. руб.	в %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Нематериальные активы	Ст.1110 ф.1 (РСБУ)	620	237	206	205	0%	0%	0%	0%	-415	-67%
Основные средства	Ст.1150 ф.1 (РСБУ)	29 582	47 875	72 855	72 128	10%	3%	4%	4%	42 546	144%
Финансовые вложения	Ст.1170 ф.1 (РСБУ)	0	971 533	1 588 454	1 544 294	0%	66%	86%	85%	1 544 294	-
Отложенные налоговые активы	Ст.1180 ф.1 (РСБУ)	5 139	9 593	4 260	10 043	2%	1%	0%	1%	4 904	95%
Прочие внеоборотные активы	Ст.1190 ф.1 (РСБУ)	2 800	18 300	14 978	12 500	1%	1%	1%	1%	9 700	346%
ИТОГО по разделу I	Ст.1100 ф.1 (РСБУ)	38 141	1 047 538	1 680 753	1 639 169	13%	71%	91%	90%	1 601 028	4 198%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ											
Запасы	Ст.1210 ф.1 (РСБУ)	1 258	2 202	1 058	1 058	0%	0%	0%	0%	-200	-16%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	Ст.1220 ф.1 (РСБУ)	97	0	0	0	0%	0%	0%	0%	-97	-100%
Дебиторская задолженность	Ст.1230 ф.1 (РСБУ)	43 681	395 233	166 516	167 732	14%	27%	9%	9%	124 051	284%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	Ст.1240 ф.1 (РСБУ)	198 135	12 383	0	0	65%	1%	0%	0%	-198 135	-100%
Денежные средства и денежные эквиваленты	Ст.1250 ф.1 (РСБУ)	20 800	6 592	2 825	3 791	7%	0%	0%	0%	-17 009	-82%
Прочие оборотные активы	Ст.1260 ф.1 (РСБУ)	1 390	4 968	1 648	3 849	0%	0%	0%	0%	2 459	177%
ИТОГО по разделу II	Ст.1200 ф.1 (РСБУ)	265 361	421 378	172 047	176 429	87%	29%	9%	10%	-88 932	-34%
БАЛАНС	Ст.1600 ф.1 (РСБУ)	303 502	1 468 916	1 852 799	1 815 598	100%	100%	100%	100%	1 512 096	498%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ											
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	Ст.1310 ф.1 (РСБУ)	8 229	11 472	11 472	11 472	3%	1%	1%	1%	3 243	39%
Добавочный капитал (без переоценки)	Ст.1350 ф.1 (РСБУ)	0	365 756	365 756	365 756	0%	25%	20%	20%	365 756	
Резервный капитал	Ст.1360 ф.1 (РСБУ)	722	722	722	722	0%	0%	0%	0%	0	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Ст.1370 ф.1 (РСБУ)	33 539	126 538	182 431	229 448	11%	9%	10%	13%	195 909	584%
ИТОГО по разделу III	Ст.1300 ф.1 (РСБУ)	42 490	504 488	560 381	607 398	14%	34%	30%	33%	564 908	1 330%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1410 ф.1 (РСБУ)	200 000	850 000	950 000	950 000	66%	58%	51%	52%	750 000	375%
Отложенные налоговые обязательства	Ст.1420 ф.1 (РСБУ)	2 680	2 966	372	700	1%	0%	0%	0%	-1 980	-74%
Прочие обязательства	Ст.1450 ф.1 (РСБУ)	0	0	36 258	36 258	0%	0%	2%	2%	36 258	-
ИТОГО по разделу IV	Ст.1400 ф.1 (РСБУ)	202 680	852 966	986 631	986 958	67%	58%	53%	54%	784 278	387%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Заемные средства	Ст.1510 ф.1 (РСБУ)	0	16 932	200 000	103 775	0%	1%	11%	6%	103 775	-
Кредиторская задолженность	Ст.1520 ф.1 (РСБУ)	55 741	93 738	84 655	96 014	18%	6%	5%	5%	40 273	72%
Оценочные обязательства	Ст.1540 ф.1 (РСБУ)	2 591	792	1 429	1 750	1%	0%	0%	0%	-841	-32%
Прочие обязательства	Ст.1550 ф.1 (РСБУ)	0	0	19 703	19 703	0%	0%	1%	1%	19 703	-
ИТОГО по разделу V	Ст.1500 ф.1 (РСБУ)	58 332	111 463	305 787	221 242	19%	8%	17%	12%	162 910	279%
БАЛАНС	Ст.1700 ф.1 (РСБУ)	303 502	1 468 916	1 852 799	1 815 598	100%	100%	100%	100%	1 512 096	498%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, расчеты Эмитента

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

2.4.1. По состоянию на 31.03.2023:

Наименование кредитора	Вид задолженности	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-02)	Облигационный заем	50 000	5%
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-03)	Облигационный заем	600 000	57%
Владельцы биржевых облигаций (серия 001P-01)	Облигационный заем	150 000	14%
Владельцы биржевых облигаций (серия 001P-02)	Облигационный заем	150 000	14%
Жирных А.В.	Заем	25 000	2%
Лазутин А.А.	Заем	78 775	7%
Итого:		1 053 775	100%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.2. По состоянию на 31.12.2022:

Наименование кредитора	Вид задолженности	Сумма задолженности, тыс. руб.	Структура, %
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-01)	Облигационный заем	200 000	17%
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-02)	Облигационный заем	50 000	4%
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-03)	Облигационный заем	600 000	52%
Владельцы биржевых облигаций (серия 001P-01)	Облигационный заем	150 000	13%
Владельцы биржевых облигаций (серия 001P-02)	Облигационный заем	150 000	13%
Итого:		1 150 000	100%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.3. 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%
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-02)	Облигационный заем	50 000	6%
Владельцы коммерческих облигаций (серия КО-03)	Облигационный заем	600 000	71%
Итого:		850 000	100%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

2.4.4. 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%
Итого:		200 000	100%

Источник: бухгалтерская отчетность Эмитента, данные Эмитента

Эмитент обладает положительной кредитной историей. Платежи по облигациям исполняются в установленный срок.

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента.

2.5.1. Основные дебиторы эмитента

Приведены данные по основным статьям дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.03.2023:

Наименование дебитора	Сумма, тыс. руб.
ИНТЕРНЕТ-АУКЦИОН ООО	152 260
Т-МОБАЙЛ ООО	12 500
Т-МОБАЙЛ ООО	1 030
АМИНА ООО	817
МЕДИА СЕВЕН ГРУПП ООО	672

Источник: данные Эмитента

Прочая дебиторская задолженность распределена между физ. лицами, имеет незначительную долю в структуре. Просроченная дебиторская задолженность на конец 31.03.2023 составляет 1 030 тыс. руб.

2.5.2. Основные кредиторы эмитента

Приведены данные по основным статьям кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.03.2023:

Наименование статьи кредиторской задолженности	Сумма, тыс. руб.
Налоги	48 170
НДС	26 805
Налог на прибыль	21 365
Остатки от реализации не востребованного имущества, причитающиеся клиенту	23 952
Купоны по облигациям	23 171

Источник: данные Эмитента

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31.03.2023 составляет 40 843 тыс. руб. и состоит из задолженности:

- по налогу на прибыль – 14 035 тыс. руб.
- по НДС – 26 377 тыс. руб.
- по прочим кредиторам – 430 тыс. руб.

По состоянию на дату подписания Инвестиционного меморандума, просроченная кредиторская задолженность по налогам 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-03
Иные идентификационные признаки ценных бумаг:	Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, 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 4B02-03-11915-A-001P от 21.06.2023
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. Круг потенциальных приобретателей ценных бумаг: только квалифицированные инвесторы.
Количество размещаемых ценных бумаг:	250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук
Общий объем выпуска:	250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) руб.
Номинальная стоимость:	1 000 (Одна тысяча) российских рублей
Срок обращения:	1 456 дней
Цена размещения:	100% от номинала
Срок размещения:	Датой окончания размещения биржевых облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 20-й (Двадцатый) рабочий день с даты начала размещения Биржевых облигаций; б) дата размещения последней Биржевой облигации выпуска.
Периодичность выплаты купона:	91 день
Количество купонных периодов:	16
Условия обеспечения:	Без обеспечения

Эмиссионные документы размещены:

- на официальном 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-03, будут направлены на пополнение оборотных средств, в т.ч.:

- прирост кредитного портфеля ломбардов;
- финансирование текущей деятельности обособленных подразделений ломбардов;
- дальнейшее развитие ломбардной сети группы компаний в соответствии с действующей стратегией развития.

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 и компаниях группы действует интегрированная система управления рисками, основанная на анализе и оценке возможных факторов, способных существенно повлиять на показатели финансово-хозяйственной деятельности. Система управления рисками является непрерывным управленческим процессом, состоящим из ряда функций и операций, осуществляемых 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 включает в себя защиту интересов Общества и компаний группы путем построения последовательной, независимой и эффективной системы риск-менеджмента, обеспечение достижения целей деятельности Общества и компаний группы, определенных 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, предотвращение реализации рисков и снижение их последствий до приемлемого уровня, информирование исполнительных органов Общества и компаний группы по вопросам управления рисками, мониторинг влияния рисков на финансовую устойчивость, достижение стратегических и операционных целей, репутацию, поддержание в актуальном состоянии локальных нормативных актов в области управления рисками, развитие культуры управления рисками.

Принципы системы управления рисками:

- управление рисками осуществляется непрерывно и на систематической основе, является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов и входит в сферу ответственности соответствующих работников;
- 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;
- 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 головного офиса – управление дочерними компаниями, ведущими ломбардную и комиссионную деятельность. Общество 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 Обществом, компаниями группы и 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 и компаний группы 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 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 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 и компаний группы, 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.

Общество и компании группы во избежание риска также могут принять меры, исключая 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 производится учет текущей и прогнозируемой ситуации на финансовых рынках. Общество старается поддерживать доступ к широкому кругу источников финансирования для обеспечения привлечения денежных средств на оптимальных условиях.

Кроме того, для сокращения кредитного риска, дочерние компании АО «МГКЛ» как при выдаче, так и при возникновении просроченных платежей по займам, проводят разъяснительно-мотивационную работу с заемщиками о ценности принадлежащих им залогов, о необходимости выкупа предметов залога для сохранения кредитной истории в ломбарде в целях неприменения в последующем понижающих коэффициентов при оценке предметов залога.

Заемщикам, попавшим в трудную жизненную ситуацию, предоставляются отсрочки исполнения обязательства, в том числе – в обмен на частичное исполнение обязательств, предоставление дополнительного обеспечения исполнения обязательств.

В целях учета рыночной цены бытовой электроники используются данные электронных площадок в сети Интернет (Авито, Яндекс-Маркет и т.д.) для мониторинга в режиме реального времени рыночных цен предметов бытовой электроники, выставленных на продажу на электронных площадках. Таким образом

обеспечивается адекватность рынку оценки залогов, что мотивирует заемщиков выкупать заложенные ими вещи и не допускать обращение взыскания на них.

2) Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют/драгоценных металлов, товаров.

Следует отметить, что в связи с тем, что при предоставлении займов возникают риски, связанные с возможным изменением рыночной стоимости предметов залога, производится оценка возможности погашения займов заемщиками, а также производится снижение оценочной стоимости предметов залога и размер займов при предоставлении их заемщикам, допустившим ранее обращение взыскания на предоставленные ими предметы залога. В целях сокращения влияния последствий рыночного риска принимаются меры по увеличению доли предметов залога, которые могут быть реализованы в розницу, а не оптом:

- предметы залога, имеющие потребительские свойства, оцениваются по большей цене;
- организована реализация невыкупленных предметов залога в ломбардах гражданам и в сети Интернет.

Увеличение доли розничной реализации невыкупленных заемщиками предметов залога частично способствует сокращению последствий влияния рыночного риска, так как розничные цены на ювелирные изделия имеют меньшую волатильность в сравнении с биржевыми ценами на золото.

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 и компаний группы обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, который возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств (в том числе, вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими заемщиками/контрагентами) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения своих финансовых обязательств.

Управление ликвидностью осуществляется в целях выявления, измерения и определения приемлемого уровня ликвидности, определения потребности Общества и компаний группы в ликвидных средствах, постоянного контроля над состоянием ликвидности; принятия мер по поддержанию ликвидности на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости.

Принципы управления ликвидностью:

- 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 и компании группы обеспечивают своевременное и полное выполнение своих обязательств, соблюдение платежного календаря, эффективное размещение временно свободных средств, выбор наиболее доходных операций, диверсификацию источников фондирования.

Деятельность Общества и компаний группы не подвержена значительному риску ликвидности. Средний срок, на который привлекаются денежные средства, составляет более 1 года, а средний договорный срок от даты предоставления до даты погашения выдаваемого займа (без учета возможных пролонгаций) составляет 61 день.

Общество и компании группы стараются поддерживать устойчивую базу финансирования.

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, Общество 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.

Кроме того, в группе компаний проводятся работы, направленные на автоматизацию процесса выдачи и обслуживания займов, а использование роботизированных ломбардов позволит снизить влияние человеческого фактора на деятельность и понизить вероятность реализации операционных рисков.

5) Стратегический риск

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

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

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 и компаний группы.

Наличие и эффективное функционирование системы контроля как инструмента управления рисками базируется на всесторонности внутреннего контроля, охвате контрольными процедурами всех организационных подразделений Общества и компаний группы, 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;
- стандартизация основных операций и сделок ломбарда;
- анализ влияния факторов стратегического риска на показатели деятельности;
- мониторинг изменений законодательства РФ и действующих нормативных актов, мониторинг рынка ломбардных услуг, мониторинг ресурсов для реализации стратегических задач;
- постоянное повышение квалификации сотрудников, обеспечение их доступа к актуальной информации по законодательству, внутренним документам, стимулирование работников 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;
- снижение себестоимости;
- формирование положительного имиджа Общества и компаний группы;
- построение эффективной системы мотивации персонала;
- улучшение качества обслуживания клиентов.

Основными конкурентами Общества и компаний группы являются: ювелирная компания Sunlight, ломбард «Благо», «Ваш ломбард», ломбард «Залог успеха», Золотой экспресс, Ломбард «Меридиан», сеть ломбардов 585GOLD, «Столичный ломбард».

Основными факторами конкурентоспособности на ломбардном рынке являются: удобное расположение (около станций метро, торговых центров, в густонаселенных жилых массивах), оценочная стоимость закладываемого имущества, процентные ставки за пользование займами, качество оказываемых услуг.

7) Правовой риск

В настоящий момент Общество и компании группы не ожидают существенных изменений в области законодательства, которые могут оказать негативное влияние на деятельность Общества и компаний группы. Отсутствует риск возникновения серьезных судебных производств, которые могут оказать существенное влияние на его деятельность.

Общество и компании группы ведут свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, осуществляют постоянный мониторинг изменений нормативной базы, финансового и гражданского законодательства.

8) Бизнес-риски

Одним из бизнес-рисков является недостаточность/потеря клиентов, а также развитие рынка микрофинансовых организаций, которые предоставляют краткосрочные заемные средства без залога. Для снижения данного риска Общество и компании группы планируют 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 и компании группы осуществляют постоянный мониторинг качества оказываемых услуг, предпринимают меры по улучшению качества обслуживания, информируют 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 выделяется 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

Общество и компании группы зарегистрированы в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, в г. Москве. Географические особенности региона деятельности не характеризуются повышенной опасностью стихийных бедствий, которые смогут оказать существенное влияние на нормальную деятельность, данный риск оценивается как минимальный.

Риск обострения геополитической ситуации также относится к данной категории и оценивается как высокий. Эмитент предпринимает 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 Общества и компаний группы.

Политика 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 Общество и компании группы предпримут 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 2 выпуска коммерческих облигаций и 2 выпуска биржевых облигаций Эмитента:

1) Коммерческие облигации серии КО-02, регистрационный номер выпуска 4CDE-02-11915-A от 28.12.2020, ISIN RU000A102P59, общая номинальная стоимость ценных бумаг 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.

2) Коммерческие облигации серии КО-03, регистрационный номер выпуска 4CDE-03-11915-A от 15.04.2021, ISIN RU000A1031V1, общая номинальная стоимость ценных бумаг 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.

3) Биржевые облигации серии 001P-01, регистрационный номер 4B02-01-11915-A-001P от 23.06.2022, ISIN RU000A104XJ9, общая номинальная стоимость ценных бумаг выпуска – 150 млн руб., номинальная стоимость одной биржевой облигации – 1 000 руб., дата начала размещения – 05.07.2022, срок обращения – 1 638 дней, 18 купонных периодов, ставка купона, установленная на первый купонный период, – 19%, ставки на 2 – 18-й купонные периоды установлены из расчета ключевой ставки Банка России, действующей по состоянию на 5-й (Пятый) рабочий день, предшествующий дате начала i-го купонного периода плюс 9% годовых, дата погашения – 29.12.2026.

4) Биржевые облигации серии 001P-02, регистрационный номер 4B02-01-11915-A-001P от 21.12.2022, ISIN RU000A105PJ2, общая номинальная стоимость ценных бумаг выпуска – 150 млн руб., номинальная стоимость одной биржевой облигации – 1 000 руб., дата начала размещения – 27.12.2022, срок обращения – 1 638 дней, 18 купонных периодов, ставка купона установлена на все купонные периоды – 16,5%, дата погашения – 22.06.2027.

Денежные средства, полученные от размещения коммерческих облигаций серий КО-01, КО-02 и КО-03, биржевых облигаций серии 001P-01, 001P-02 были направлены на расширение бизнеса Эмитента – развитие сети и приобретение ломбардов, обеспечение ликвидности для осуществления операционной деятельности и увеличение действующего кредитного портфеля ломбардной сети, финансирование инвестиционной и операционной деятельности дочерних обществ.

Выполнение обязательств по коммерческим облигациям серий КО-02 и КО-03 и биржевым облигациям серий 001P-01 и 001P-02 осуществляется своевременно и в полном объеме. Эмитентом не было допущено дефолта и (или) технического дефолта в отношении указанных выпусков.

28.02.2023 своевременно и в полном объеме были погашены коммерческие облигации серии КО-01, регистрационный номер выпуска 4CDE-01-11915-A от 24.03.2020, ISIN RU000A101K55, общая номинальная стоимость ценных бумаг выпуска – 200 млн руб.

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