

ЛОМБАРД **888**



ООО «Ломбард 888» Презентация эмитента

9 мес. 2025

Быстрорастущая сеть финансовых офисов
в 7 регионах России, которая предоставляет займы
под залог изделий из драгоценных камней и металлов,
электронной и бытовой техники.

Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

Высокая M&A активность по поглощению одиночных ломбардов и небольших сетей

За 2024-2025 гг.
собственная сеть выросла
в три раза до 76 офисов

факт



76 офисов

план на 2026 г.



+10-14 офисов

долгосрочная цель



**+5-10 офисов
ежегодно**

к 2030 г.

**Войти в топ-5
в России**

Процентные ставки для клиентов ниже лимитов ЦБ и выгоднее среднерыночных

высокие темпы роста клиентской
базы и процентной выручки.

Обязательства на 100% состоят из беспроцентных займов бенефициарного владельца

Рост кредитного портфеля
опережает темпы финансирования.

Качественная оценка залогового имущества

с помощью высококлассной
техники и специалистов, внедрение
AI-инструментов — низкий риск
финансовых потерь.

Реализация невыкупленных залогов не только оптом, но и через витрину сайта по рыночным ценам

низкий риск финансовых потерь
и возврат средств по актуальным
ценам.

Высокие стандарты работы с клиентами — трансформация образа «токсичного бизнеса» в институт финансовой поддержки

(в векторе действий ЦБ)
льготные условия для пенсионеров,
участников СВО, индивидуальный
расчёт тарифа.



Обращение собственника «Ломбард 888»



По моему мнению, ломбард — это институт поддержки населения, который выдаёт **займы без проверки кредитной истории**. При этом, благодаря использованию залога, ломбард получает страховку от финансовых потерь, а его клиенты не сталкиваются с рисками в виде судебных разбирательств. Таким образом, в основу работы ломбарда заложен прозрачный механизм, обе стороны которого защищены от неблагоприятного развития событий.

За последние пять лет возросла регуляторная нагрузка на ломбарды: усложнились юридические и бухгалтерские процедуры и правила. Что, с одной стороны, привело к консолидации рынка и росту доли крупных игроков. С другой — к повышению качества и прозрачности финансовых услуг.

«Ломбард 888» не только адаптировался к новым требованиям, но и стал активным участником тренда по консолидации, приобретая отдельные финансовые офисы и небольшие сети. Мы позиционируем нашу компанию как социально ориентированный бизнес, устанавливаем стандарты качества и доступности предоставляемых услуг с учётом растущих требований регулятора, поднимаем сервис и бизнес-процессы в приобретённых ломбардах на новый уровень.

Я верю в свой бизнес, именно поэтому инвестирую в него собственные средства. Выпуск облигаций — новый этап для компании. С учётом требований к раскрытию отчётности и прохождению аудиторских проверок «Ломбард 888» ещё больше повысит прозрачность бизнеса. Статус публичной компании станет дополнительным стимулом к развитию сильного бренда.

Сергей Бутенко

собственник ООО «Ломбард 888»

Предварительные параметры дебютного облигационного выпуска Ломбард 888-БО-01

Цель привлечения выпуска

пополнение оборотных средств
для масштабирования бизнеса путём
укрепления позиций ООО «Ломбард 888»
на рынке.

Номер
№ 4B02-01-00257-L от 22.12.2025

200

млн ₽

Объём выпуска облигаций

25%

годовых на весь срок
обращения

Ориентир ставки купонного
дохода

3 года

Срок обращения

Номинал
1 000 ₽

Длительность купонного периода
30 дней

Call-опцион
предусмотрен, в дату окончания
12 к.п.

Цена размещения
100% от номинала

Способ размещения
закрытая подписка

Организатор/Андеррайтер
АО «Инвестиционная компания
«Юнисервис Капитал»

ПВО
ООО «ЮЛКМ»

Выпуск предназначен
для квалифицированных инвесторов

Вызовы рынка

ключевые тенденции

Популярность ломбардов растёт на фоне высокой ключевой ставки, которая сделала банковское кредитование дорогим.

Ломбарды выдают займы под залог имущества, не проверяя кредитную историю клиентов.

Базовый актив для ломбардов — **золото**, рост цены которого начался в 2023 г., что создало благоприятные условия для развития бизнеса.

С 2007 г. началось регулирование ломбардной деятельности Банком России: для заёмщиков получение займов стало безопаснее, а для ломбардов появились новые ограничения.

ВЫЗОВЫ

Требования регулятора: ограничения фондирования

Ломбардам запрещено привлекать денежные средства физических лиц на вклады и счета, как это делают банки. Традиционные банковские кредиты в условиях высокой ставки стали для них также малодоступным источником финансирования.

Требования регулятора: ограничения размера ставки займов

Среднерыночное значение полной стоимости кредитования (ПСК) по займам под залог ювелирных изделий рассчитывается отдельно. На сегодня ПСК по договорам, заключенным/измененным с 1 апреля 2025 г., не должна превышать более чем на треть среднерыночное значение по соответствующей категории кредита (займа). Для договоров потребительского кредита (займа), заключаемых в 1 кв. 2026 г. ломбардами с физическими лицами, ПСК не должна превышать 117,964% годовых.

01

02

Консолидация рынка

Ломбардный рынок проходит через этап консолидации на фоне ужесточения регуляторных требований, рыночной конкуренции с банками и МФО, перехода клиентов к более крупным игрокам со сложившейся репутацией. За период с начала регулирования рынка Банком России общее количество ломбардов сократилось в три раза по всей России, и на конец 2025 г. составляет порядка 1,8 тыс. юридических лиц. По итогам 2024 г. на топ-50 крупнейших ломбардов приходилось более 66% рынка, по итогам 1 полугодия 2025 г. — более 68%.

Зависимость от золота

Золото — ключевой актив ломбардов, с ним же связаны риски финансовых потерь, которые компании могут понести в случаях некорректной оценки залогового имущества и неверного прогнозирования колебаний рыночных цен. В 2024 г. рост цены на золото был двигателем рынка, сегодня динамика замедляется, и залоговая база ломбардов перестаёт автоматически дорожать, что обостряет риск финансовых потерь при некорректной оценке залога.

Репутация «токсичного» бизнеса

Вокруг ломбардного бизнеса сложилась негативная репутация токсичной деятельности, направленной на обогащение за счёт населения. При этом в условиях концентрации бизнеса и замедления роста цены золота у ломбардов возрастает потребность в привлечении новых клиентов и повышении лояльности действующих для увеличения кредитного портфеля.

«Ломбард 888»: ОТВЕТЫ НА ВЫЗОВЫ РЫНКА

Компания выстроила бизнес-модель, которая отвечает актуальным рыночным вызовам.

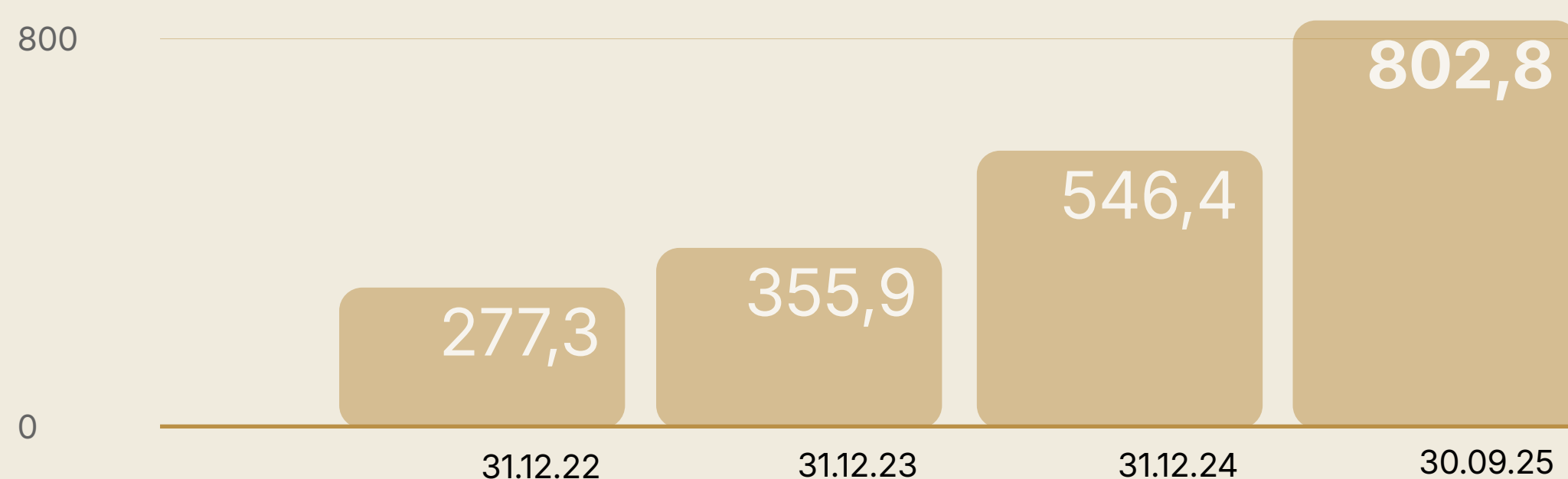
01. Адаптация к регуляторным требованиям: средства учредителя — основа фондирования

«Ломбард 888» привлекает квазикапитальные средства: бенефициар Сергей Бутенко инвестирует собственные средства в развитие бизнеса. Структура обязательств компании на текущий момент состоит на 100% из беспроцентных займов учредителя, общий лимит заимствования на 30.09.2025 г. — 803 млн руб.

Собственник подтверждает этот подход и готов зафиксировать неснижаемый остаток средств. При этом рост кредитного портфеля выданных займов опережает темпы финансирования.

Дебютный выпуск облигаций станет ещё одним способом привлечения финансирования и новым этапом развития.

Финансирование деятельности средствами учредителя
млн ₽



02. Адаптация к регуляторным требованиям: ставки ниже ПСК и предложений конкурентов

ООО «Ломбард 888» выдаёт займы по ставкам ниже не только ПСК, но и других предложений конкурентов. Это возможно благодаря инвестициям со стороны собственника компании и экономии на процентах.

Низкие ставки позволяют ООО «Ломбард 888» привлекать новых клиентов и повышают долю погашенных займов, которая, по оценкам эмитента, составляет 94%.

Сравнение ставок



03. Тренд на консолидацию рынка: возглавить, а не присоединиться

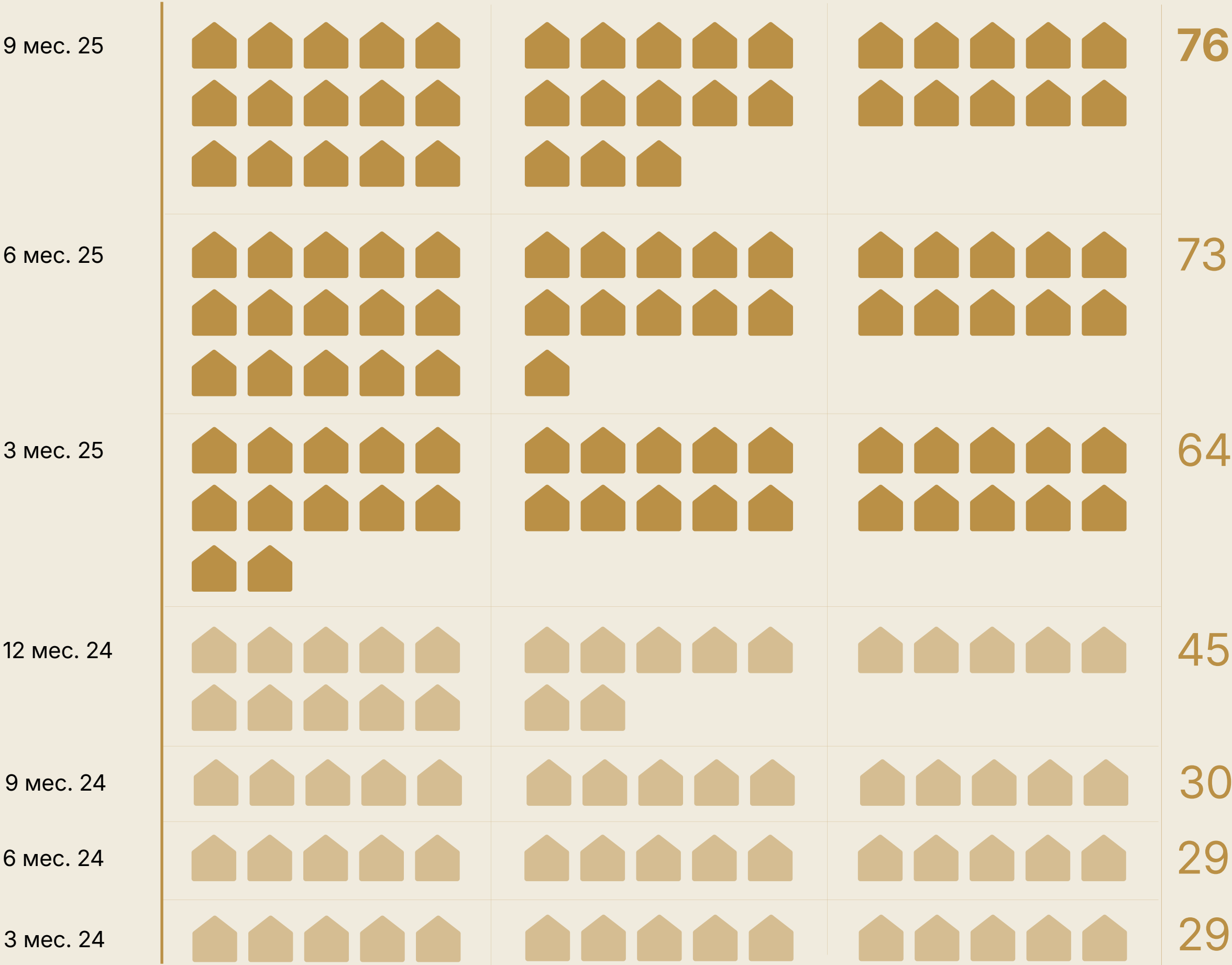
«Ломбард 888» расширяет представленность собственного бренда путём открытия новых представительств и поглощения мелких сетей.

Эмитент консолидирует активы под своим управлением и внедряет высокие стандарты качества сервиса и бизнес-процессов.

По итогам 9 мес. 2025 г. собственная сеть состоит

из 76 офисов в 7 регионах России. В сентябре 2024 г. к компании перешли отделения «Финанс Ломбард» в Башкирии и Оренбурге. В 1 кв. 2025 г. «Ломбард 888» открыл 19 отделений, во 2 кв. 2025 г. — 9 в Сочи и Краснодаре, в 3 квартале 2025 г. компания выкупила два финансовых офиса у ООО «Ломбард «Магнит». В планах в 2026 г. увеличить количество представительств до 90 точек.

Динамика количества ломбардов собственной сети эмитента ШТ.



04. Преодоление зависимости от золота

В ООО «Ломбард 888» выстроен полный цикл операций с золотом: от залога до конечной продажи.

Эмитент инвестирует в оценку залогового имущества: специализированную технику и обучение сотрудников. В планах — запуск собственного мобильного приложения с функцией предварительной оценки залога

с помощью AI. Для нивелирования риска потери средств ломбарды выдают займы с дисконтом от рыночной цены актива. Невостребованное залоговое имущество не только реализуется оптом, но и выставляется на витринах на сайте компании для продажи физическим лицам по рыночной цене.

05. Формирование имиджа ломбарда как социально ориентированного бизнеса

Согласно внутреннему позиционированию, ломбард — не только коммерческое предприятие, но и социальный проект. У ООО «Ломбард 888» предусмотрены пониженные ставки для пенсионеров, для участников СВО есть возможность «замораживания» процентов. Также «Ломбард 888» повышает лояльность аудитории

через цифровизацию и внедрение инструментов онлайн-оценки, развитие системы лояльности и социальных сетей, рекламную стратегию. Формирование сильного бренда помогает привлекать и удерживать клиентов.



Команда

С 2021 года в ООО «Ломбард 888» сформирована команда сильных управленцев, которые обладают специализированным многолетним опытом.

У каждого представителя топ-менеджмента есть уникальные компетенции: стратегические, юридические или коммуникационные.

Вместе они обеспечивают развитие компании, оперативное реагирование на рыночные и регуляторные изменения, привлечение новых клиентов и формирование устойчивого бренда.



Сергей Бутенко

Бенефициарный владелец,
финансовый директор
и риск-менеджер

**Идейный лидер,
который не только
ежедневно контролирует
все направления
деятельности,
но и инвестирует
в развитие
ООО «Ломбард 888»
собственные средства.**

Ведёт предпринимательскую деятельность более 17 лет, при этом большая часть проектов так или иначе была связана с ломбардным бизнесом или микрофинансовыми компаниями. Благодаря этому сформирован многолетний опыт управления финансовыми компаниями.

В 2018 году Сергей Бутенко занял должность риск-менеджера в ООО «Ломбард 888», а в 2021 стал бенефициарным владельцем

компании и её финансовым директором. Именно он выстроил систему управления рисками, направленную на оперативное реагирование на рыночные изменения, адаптацию ко внешним факторам и использование их для роста бизнеса. Сергей Бутенко отвечает за краткосрочное и долгосрочное планирование, формирует стратегию развития на основе рыночного анализа и прогнозов.



Елена Бутенко
Генеральный директор

С 2018 года работает в финансовой сфере, начав путь с менеджера по развитию бизнеса потребительского кредитования в АО «АЛЬФА-БАНК». С октября 2021 года занимает должность генерального директора в ООО «Ломбард 888».

Благодаря опыту работы с потребительским сегментом умеет формулировать и выстраивать стратегии работы с клиентами. Так, Елена Бутенко разработала и внедрила онлайн-

продажи не востребовавшего залогового имущества, минимизировав риски финансовых потерь эмитента.

Обладает компетенциями в областях интернет-торговли, маркетинга и стратегий продаж, которые необходимы для выстраивания рекламной стратегии, повышения лояльности аудитории и формирования бренда «Ломбард 888» как социально ориентированного бизнеса.



Евгений Сапунов
Начальник юридического отдела

С 2005 года юридически сопровождает и консультирует ломбарды. С 2021 года занимает должность начальника юридического отдела в ООО «Ломбард 888» и следит за чётким и своевременным исполнением требований регулятора.

Евгений Сапунов контактирует с Банком России и другими контролирующими органами, следит за законодательными

изменениями, юридически сопровождает деятельность эмитента. В настоящий момент внедряет электронный документооборот внутри компании и с заёмщиками, что оптимизирует процессы, повысит их скорость, прозрачность и удобство как для самого эмитента, так и для его клиентов.

РЫНОК

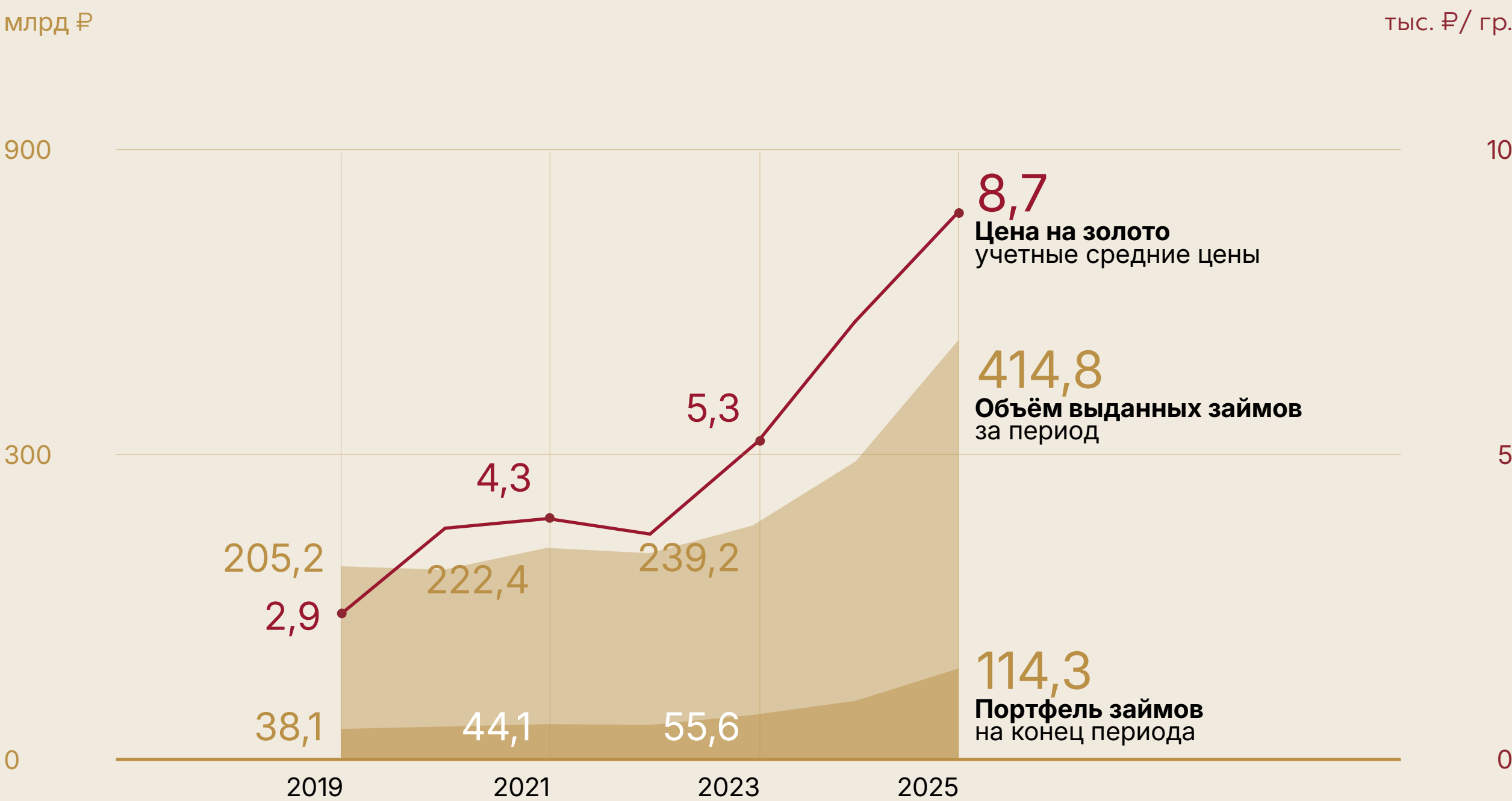
Ключевые для ломбардов метрики: объём выданных за период займов — операционный поток и портфель займов на конец периода — финансовый результат.

Первый показатель отражает способность привлекать новых клиентов и генерировать сделки, второй — размер активов, приносящих процентный доход (сумма задолженности всех клиентов перед ломбардом по действующим договорам займа на конкретную дату). Основная управленческая цель — устойчивый рост портфеля за счёт контролируемого объёма выдачи. Цена золота — системообразующий фактор для ломбардного бизнеса, влияющий как на операционную деятельность, так и на финансовый результат. Поскольку проценты начисляются на сумму займа,

базовая стоимость залогового портфеля напрямую коррелируетс ценой золота. Это создает эффект «пассивного» роста доходов: даже без увеличения числа клиентов доходность портфеля растёт при удорожании металла. Подобный эффект был ярко выражен в 2024 году, когда при стабильном количестве сделок средний размер займа вырос на 31% (с 16 до 21 тыс. руб.), что напрямую увеличило процентные доходы.

Динамика 2025 года демонстрирует смену модели роста. На фоне замедления темпов роста цены золота увеличение кредитного портфеля обеспечивается в основном за счёт активной выдачи новых займов, что указывает на переход от «ценового» драйвера к «количественному».

Динамика ключевых показателей деятельности ломбардов в России



Успешность ломбарда определяется его способностью нивелировать риски падения цен на драгметаллы (через консервативную оценку залога) и в полной мере использовать возможности их роста, что напрямую влияет на финансовую устойчивость и прибыльность.

Бизнес-модель

ООО «Ломбард 888» развивает собственную сеть финансовых офисов, которая по итогам 9 мес. 2025 г. насчитывает 76 ломбардов в 7 регионах России.

Эмитент не только соответствует всем требованиям регулятора, но и позиционирует себя как социально ориентированный

бизнес, что соответствует стратегии ЦБ, которая направлена на повышение прозрачности ломбардного бизнеса и доступности кредитования для населения.

Основная статья дохода

Получение процентов по выданным займам. Все займы на 100% обеспечены изделиями из драгоценных камней и металлов или электронной и бытовой техникой.

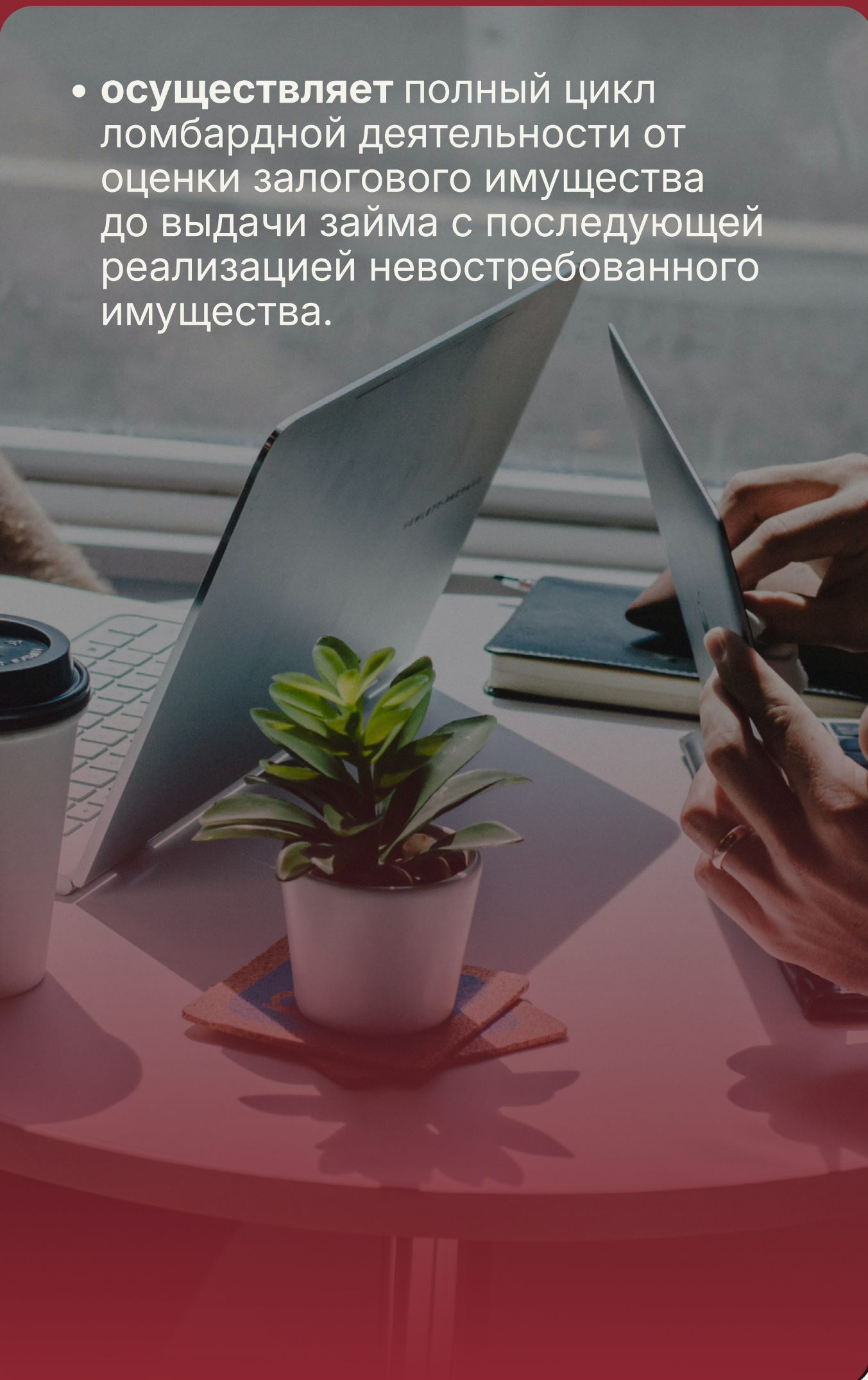
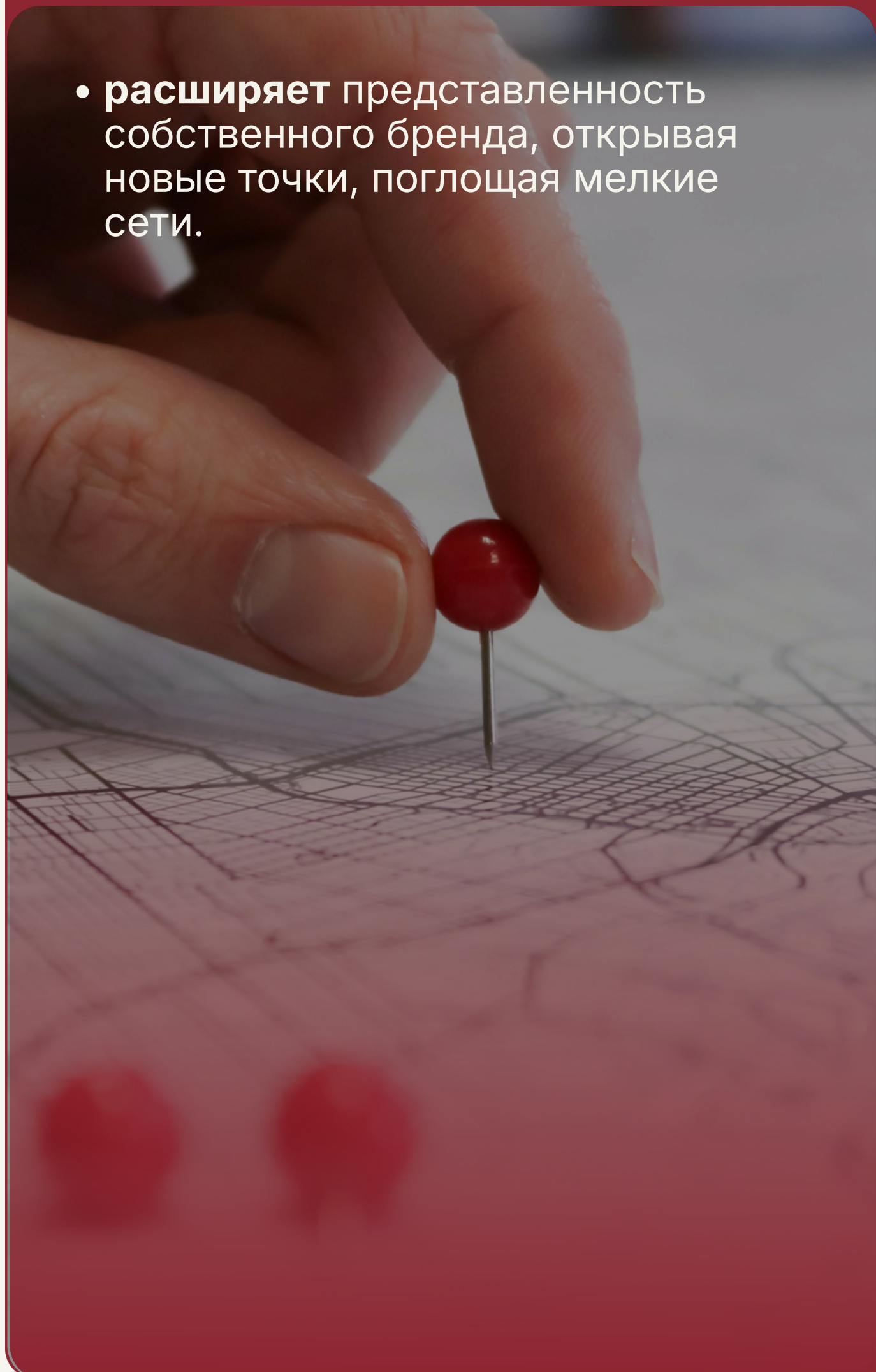
Главное конкурентное преимущество

Возможность выдавать займы по наиболее низкой на рынке процентной ставке. Так, ООО «Ломбард 888» выдаёт займы со ставкой от 0,11% в день при среднем рыночном значении в 0,25% в день.

Эмитент

- **расширяет** представленность собственного бренда, открывая новые точки, поглощая мелкие сети.

- **осуществляет** полный цикл ломбардной деятельности от оценки залогового имущества до выдачи займа с последующей реализацией не востребованного имущества.



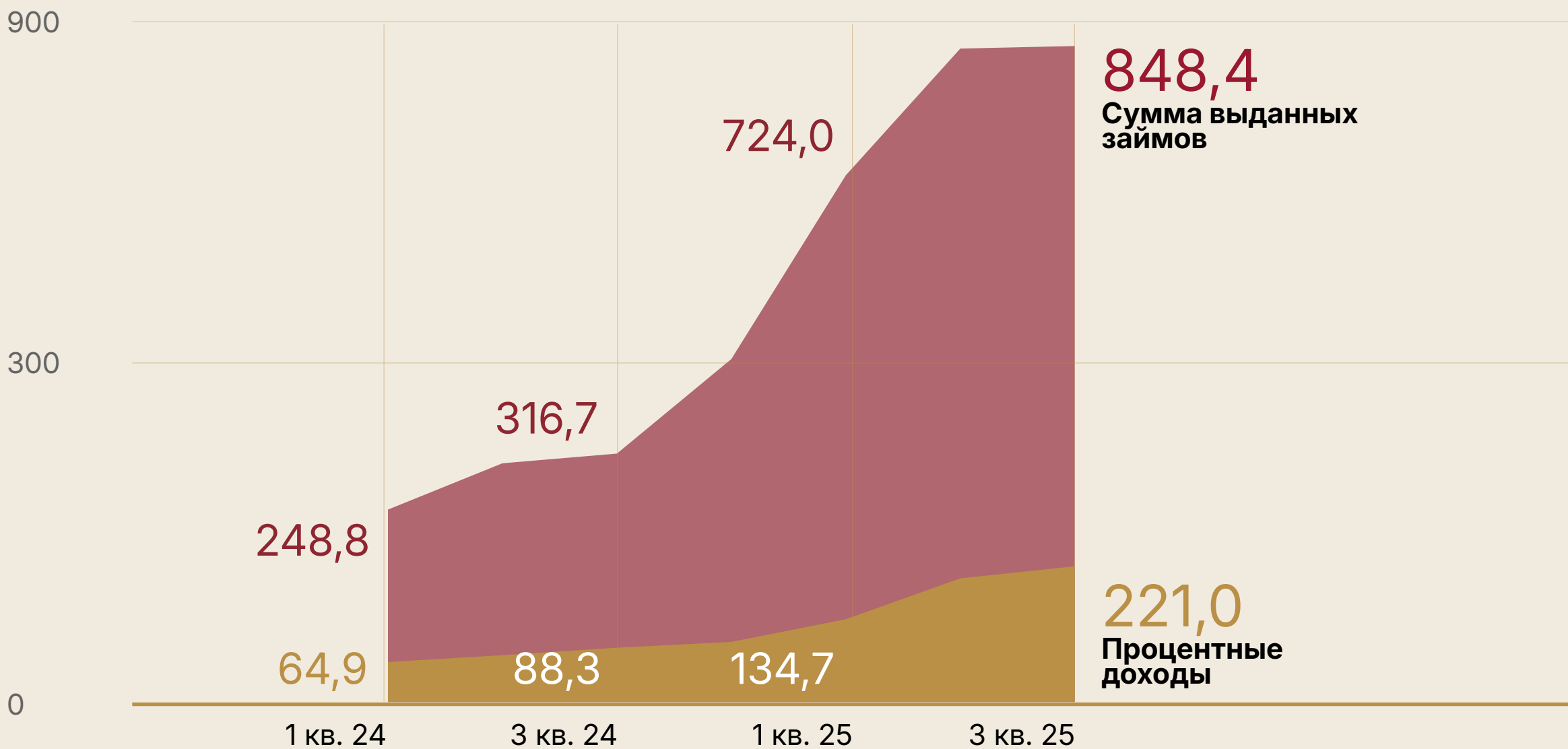
Показатели млн ₹	2023	2024	9 мес. 24	9 мес. 25
Процентные доходы	254,8	327,1	229,3	557,1
Сумма выданных займов за период	990,0	1 340,0	878,6	2 436,2
В т.ч. резидентам	874,8	1 208,3	779,8	2 307,9
В т.ч. нерезидентам	115,2	131,7	98,8	128,4

Показатели тыс. шт.	2023	2024	9 мес. 24	9 мес. 25
Объем выданных займов	78,0	95,3	66,2	158,3
В т.ч. резидентам	69,2	86,3	59,3	151,6
В т.ч. нерезидентам	8,8	9,0	7,0	6,7

Процентные доходы «Ломбард 888» стабильно растут. Во 2 кв. 2025 г. процентные доходы выросли на рекордные 49,2%. Этот скачок доходов произошёл на фоне замедления роста кредитного портфеля (19,3% против 57,0% в 1 квартале 2024 года). При этом в 3 кв. 2025 г. зафиксировано снижение объёма выданных займов (квартал к кварталу) — это сезонная тенденция (период летних отпусков). Также в 3 квартале 2025 года ООО «Ломбард 888» сознательно перераспределил ресурсы (сократил расходы

на маркетинг), сфокусировавшись на открытии новых точек, что временно снизило объёмы выданных займов, но заложило основу для будущего роста. Исторически именно 4 кв. выступает драйвером годовых результатов из-за роста спроса на «короткие» деньги для решения финансовых задач в конце года. Несмотря на общее снижение темпов прироста займов, динамика подтверждает эффективность бизнеса и его развитие в русле общеотраслевого тренда.

Динамика основных
операционных показателей
млн ₹



Финансовые показатели

Показатели млн ₹	31.12.22	31.12.23	31.12.24	30.09.24	30.09.25	30.09.25 к 30.09.24
Валюта баланса	309,1	427,2	789,8	645,8	1 285,3	99,0%
Долговые финансовые активы	256,1	377,7	730,4	599,2	1 224,9	104,4%
Прочие финансовые обязательства	18,2	58,4	181,4	130,8	380,7	191,2%
Собственный капитал	-8,2	-12,4	30,4	25,0	46,6	86,7%

Финансовый долг						
Долговые финансовые обязательства	291,6	369,2	558,7	473,6	813,2	71,7%
Денежные средства	24,4	23,7	32,6	13,1	33,8	158,5%

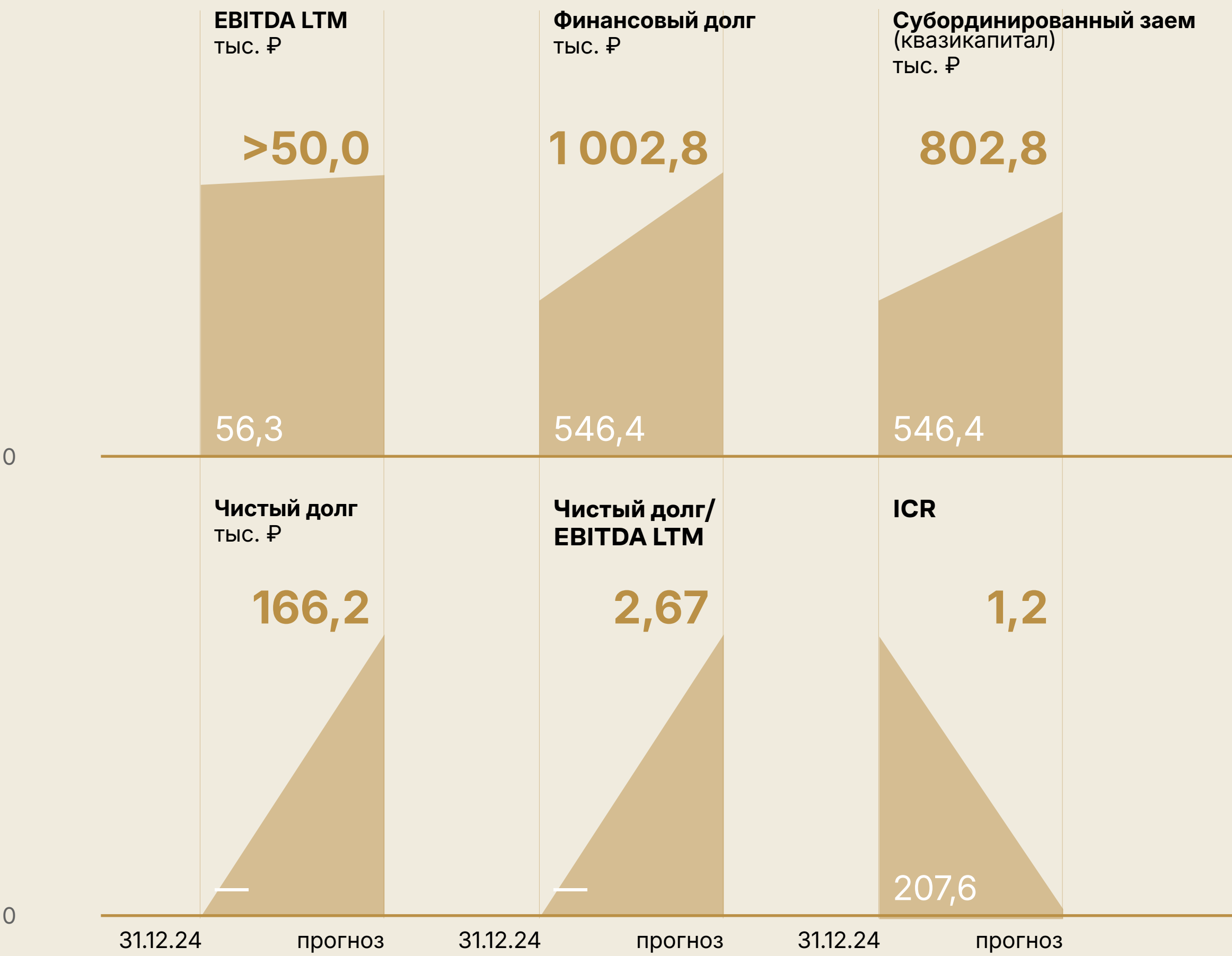
Показатели млн ₹	2022	2023	2024	9 мес. 24	9 мес. 25	9 мес. 25 к 9 мес. 24
Процентные доходы	212,5	254,8	327,1	229,3	557,1	142,9%
Чистые процентные доходы	210,6	253,8	326,6	229,1	556,1	142,7%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение по финансовым активам	197,2	233,4	361,9	266,2	556,0	108,9%
Прибыль (убыток) после налогообложения	-3,9	-4,1	40,0	34,6	16,2	-53,1%
EBITDA LTM	3,3	2,9	56,3	56,3	33,4	-40,6%
Валовая рентабельность	99,1%	99,6%	99,8%	99,9%	99,8%	-0,1 п.п.
Рентабельность деятельности	-1,8%	-1,6%	12,2%	15,1%	2,9%	-12,2 п.п.

Показатели долговой нагрузки млн ₹	31.12.24	30.09.25	прогноз ¹
EBITDA LTM	56,3	33,4	>50 ,0
Финансовый долг в т.ч. субординированный заем (квазикапитал)	546,4 546,4	802,8 802,8	1002,8 802,8
Чистый долг	—	—	166,2
Чистый долг /EBITDA LTM	—	—	2,67
ICR	207,61	25,68	1,21

¹ После размещения выпуска

Показатели долговой нагрузки

Прогноз — после размещения выпуска



Убыток по итогам 2022 и 2023 гг. был не фактическим, а вызванным началом применения ЕПС и новых правил резервирования задолженности. Согласно данным налогового учёта, убытка у эмитента в данных периодах не было.

В 2024 г. от Банка России было получено разрешение для эмитента на пересмотр условий резервирования — в 1 квартале 2024 г. был получен доход в размере 40 млн руб. Изменения в расчёте резерва¹ под обесценения коснулись изменения ставок резерва и упразднения группы займов с просрочкой более 91 дня (резерв в данной группе был на уровне 99%). В дальнейшем получение дохода от резерва не планируется, так как не планируется его пересмотр. В связи с этим значения прибыли

после налогообложения и EBITDA за 2024 г. показали значительный рост относительно прошлых периодов.

До выпуска облигаций компания обходилась без внешнего долга. Все потребности в финансировании закрывались беспроцентными займами от собственника, что, по сути, является аналогом собственного капитала (квaziкапиталом) и не создает нагрузки по процентам. Показатели долговой нагрузки посчитаны при условии полного размещения облигационного займа в размере 200 млн руб.

¹ При оценке резерва под обесценение выданных займов расчет приведенной стоимости расчетных денежных потоков по договору займа, обеспеченному залогом, должен отражать денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на залог, за вычетом затрат на получение и продажу залога, вне зависимости от вероятности обращения взыскания. Объектом бухгалтерского учета, в отношении которого оценивается резерв под обесценение, являются требования ломбарда к заемщику по договору займа, а не предмет залога, которым обеспечено исполнение обязательств по такому договору.

Стратегия развития

Стратегия ООО «Ломбард 888» на ближайшие 3-5 лет предполагает развитие до крупной федеральной сети.

1-1.5

млрд руб.
Ежеквартальная
сумма выданных
займов

Долгосрочные
цели

Топ - 5

Среди ломбардов
России
по объёму выданных
займов

цели

ООО «Ломбард 888» выделяет ключевые направления развития, которые будут способствовать достижению намеченных целей:

Экспансия и масштабирование сети

ООО «Ломбард 888» развивается в рамках тренда консолидации ломбардного рынка, занимая позицию компании, которая поглощает более мелкие сети:

01



Ежегодное открытие

от 5 до 10 отделений.



Слияния и поглощения (M&A)

приобретение действующих ломбардов и локальных сетей.

Технологическая трансформация

для повышения качества оценки и реализации залогового имущества, а также для удобства клиентов, которым будет доступно ещё большее число онлайн-сервисов

02



Цифровизация

внедрение инструментов онлайн-оценки залогового имущества для принятия предварительного решения.



Электронный документооборот

оптимизация внутренних бизнес-процессов и взаимодействия с клиентами за счёт перевода всех документов в цифровой формат, что сократит время оформления займа до минимума.



Онлайн-каталог и чат-бот

создание публичной онлайн-витрины невыкупленных залогов и внедрение чат-бота для круглосуточной обработки запросов.

Повышение узнаваемости бренда и формирование имиджа клиенто-ориентированной компании

для постепенного укрепления репутации социально ориентированного бизнеса.

03



Развитие CRM-системы

для внедрения программы лояльности, анализа данных по каждому клиенту и индивидуального подхода к заёмщикам.



Развитие социальных сетей

для прямого контакта с аудиторией, повышения узнаваемости и формирования имиджа надежного партнёра.



Реализация многоуровневой рекламной стратегии

взаимодействие с клиентами и продвижение эксклюзивных предложений эмитента с помощью онлайн-каналов, наружной рекламы, средств массовой информации.

Финансирование заявленных планов будет осуществляться с учётом ограничений для фондирования ломбардов: за счёт реинвестирования прибыли, привлечения средств учредителя и выпуска биржевых облигаций.

Риски и их предотвращение

ООО «Ломбард 888» выявляет и минимизирует риски, возникающие в процессе хозяйственной деятельности, для защиты финансового положения.

Способ нивелирования

Риск залога недрагоценных металлов и недрагоценных камней



С товароведами-оценщиками регулярно проводятся соответствующие обучения, все отделения оснащены необходимым оборудованием и материалами.

Риск утраты драгоценных металлов и драгоценных камней



Все предметы залога застрахованы.



Риск финансовых потерь из-за волатильности цен золота, устаревания залоговой техники и пр.



Эмитент осуществляет краткосрочное и среднесрочное планирование потенциальных цен на золото для оценки предметов залога.

При оценке техники учитывается её устаревание к моменту потенциальной реализации.

Отраслевой риск

Деятельность ломбардов поднадзорна ЦБ РФ, ломбарды подвержены повышенному государственному контролю.

Эмитент отслеживает все изменения регуляторных требований, планируя деятельность с их учётом.



Конкуренция на рынке

Эмитент проводит мониторинг цен и ставок конкурентов для коррекции собственных предложений.

Структура обязательств ООО «Ломбард 888» состоит на 100% из займов, полученных от учредителя компании. Ввиду экономии на процентах эмитент может предлагать ставки ниже, чем у других игроков рынка. После размещения облигационного займа долговая и процентные нагрузки сохраняют комфортный для эмитента уровень и не повлияют на рост ставки процента в день для клиентов.



Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями компании своевременно и в полном объёме погасить имеющиеся на отчётную дату финансовые обязательства, и оценивается как низкий.

Это связано с уникальной структурой обязательств: 100% финансирования составляют беспроцентные займы от учредителя.



ЛОМБАРД 

ООО «Ломбард 888»
119019, г. Москва, ул. Арбат, д. 6/2

lombard888.ru

**По вопросам
приобретения облигаций**

**АО «Инвестиционная компания
Юнисервис Капитал»**
630099, Россия, г. Новосибирск,
ул. Романова, 28, 5 этаж

primary@uscapital.ru
+7 (383) 349-57-76

uscinvest.ru