

# Опыт сети «Ломбард «Мастер» по выходу на долгового рынок

---



Московская биржа  
8 июня 2018 года

## «Ломбард «Мастер»»: проект фонда Octothorpe

- «Ломбард «Мастер» – один из проектов в портфеле инвестиционного фонда Octothorpe ([www.octothorpe.lu](http://www.octothorpe.lu)) - стартовал в середине 2014 года.
- **Привлекательность Проекта для инвестирования**
  - Простая финансовая модель при высокой маржинальности бизнеса
  - Залоговое обеспечение, оцененное с большим дисконтом (до 70% от рыночной стоимости), полностью покрывает риски дефолтов
  - Бурный рост потребительской активности в сегменте «Ломбарды». По итогам 2015 года Ломбарды - единственный бенефициар экономического кризиса в сфере потребительских услуг\*
  - Деятельность ломбардов регулируется Банком России
- **Отличие нашего подхода от большинства конкурентов**
  - ✓ Высокие стандарты обслуживания клиентов и оформления офисов: УДОБСТВО
  - ✓ Ломбардное кредитование – цивилизованная альтернатива банковскому кредитованию: БЫСТРОТА
  - ✓ Основа нашей клиентской базы - малый бизнес и домохозяйства: ГИБКОСТЬ - для тех, кому закрыты иные источники кредитования

## «Ломбард «Мастер»»: история Проекта

### Основные этапы развития проекта

- **2014-2015 год** – становление бизнеса: анализ рынка и разработка финансовой модели и маркетинговой стратегии, отбор квалифицированного персонала, накопление клиентской базы, тестирование бизнес-модели.
- **2016 год** – в связи с активизацией спроса в сегменте «Ломбарды» разработана маркетинговая стратегия по расширению бизнеса и развитию сети, открыто еще 4 отделения в г. Москва.
- **24 ноября 2016 года** – размещение 1-го выпуска коммерческих облигаций ООО «Ломбард Мастер». Портфель ломбарда – более 30 млн руб.
- **Январь 2017 - март 2018 года** – размещены 5 выпусков облигаций на сумму 175 млн руб. Портфель ломбарда на конец марта 2018 – около 170 млн руб.
- **Ноябрь 2017 - март 2018 года** – произведено погашения первого и второго выпусков коммерческих облигаций на общую сумму 80 млн руб.
- **Февраль – май 2018 года** – подготовка к размещению первого биржевого выпуска облигаций.
- **Июнь 2018 года** – регистрация первого биржевого выпуска облигаций в рамках Программы. Портфель на 01.06.2018 – около 190 млн руб.

## «Ломбард «Мастер»»: структура проекта на момент выпуска коммерческих облигаций (ноябрь 2016 года)

Основные показатели	Данные
Срок существования	Более 2х лет
Количество отделений	4
Виды бизнеса	Универсальный ломбард, скупка, комиссионный магазин
Портфель бизнеса	Более 30 млн. руб.
Средняя ставка привлеченных средств (до размещения облигаций)	4% в месяц / 48% в год
Средняя ставка размещенных средств (доходность по займам)	10% в месяц / 120% в год
Средний уровень дефолтов по портфелю Ломбарда	2%
Структура фондирования проекта	Преимущественно средства акционеров, заёмные средства
Сайт проекта	<a href="http://www.Lombard-master.ru">www.Lombard-master.ru</a>

## Подготовка к выпуску коммерческих облигаций. 3 месяца активной работы команды

Команда инвестиционного фонда Octothorpe совместно с Организатором выпуска в течение 3-х месяцев активно готовилась к выпуску коммерческих облигаций:

- Проведен аудит проекта и отчетности за 3 года. Аудитор – одна из крупнейших российских аудиторско-консалтинговых групп – компания УНУ Янс-Аудит
- Подготовлен ряд управленческих презентаций, включая проектную программу и финансовую отчетность
- Параметры облигационной программы согласованы с ЦБ РФ и НРД

## История выпуска коммерческих облигаций

- 20 сентября 2016 года состоялась регистрация Программы коммерческих облигаций «Ломбард «Мастер» в НРД
  - Номинальная стоимость 1 (одной) облигации - 100 000 (Сто тысяч) рублей
  - Выплата купонного дохода - ежеквартально
  - Погашение основной суммы долга - в конце срока
- Общая сумма выпущенных коммерческих облигаций на июнь 2018 года составила 205 млн. руб.

ВЫПУСК	НОМЕР	ДАТА РАЗМЕЩЕНИЯ	СРОК ОБРАЩЕНИЯ	ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ	КУПОН	СТАТУС
КО-П01	4CDE-01-36516-R-001P	24.11.2016	364 дня	30 млн. руб.	33% годовых	Погашен
КО-П02	4CDE-02-36516-R-001P	16.03.2017	364 дня	50 млн. руб.	28% годовых	Погашен
КО-П03	4CDE-03-36516-R-001P	29.06.2017	364 дня	25 млн. руб.	25% годовых	В обращении
КО-П04	4CDE-04-36516-R-001P	15.12.2017	364 дня	40 млн. руб.	23% годовых	В обращении
КО-П05	4CDE-05-36516-R-001P	20.02.2018	364 дня	30 млн. руб.	22% годовых	В обращении
КО-П06	4CDE-06-36516-R-001P	05.03.2018	364 дня	30 млн. руб.	22% годовых	В обращении

## Особенности выпуска коммерческих облигаций «Ломбард «Мастер»»

Стратегия подготовки и размещения Программы коммерческих облигаций – высокая доходность для инвесторов, максимально жесткие ковенанты и приближение к стандартам классических облигаций

- Основные ковенанты:
  - Целевое использование денежных средств от размещения облигаций: только рефинансирование текущей кредиторской задолженности и пополнение оборотного капитала
  - Пороговое значение показателя долговой нагрузки (соотношение финансового долга к годовому показателю EBITDA) не выше 3.0 по итогам каждого отчетного периода
- Проведен аудит проекта и отчетности – НЕОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ОПЦИЯ
- В качестве регистратора и депозитария выбрана крупнейшая площадка – НРД
- Программа размещения реализована с помощью стороннего консультанта, профессионального партнера – одного из лидеров в данном сегменте

## Работа с инвесторами после размещения облигаций – максимальная открытость и доступность команды проекта

Программа размещения коммерческих облигаций, промежуточная отчетность, а также новости проекта открыты и доступны инвесторам:

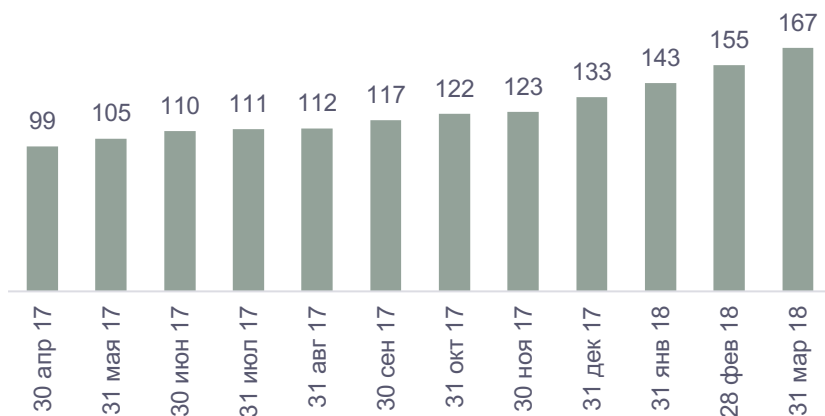
- «Ломбард «Мастер» размещает существенные факты по компании, а также по программе коммерческих облигаций на официальном сервере раскрытия информации «Интерфакс» [www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru)
- Новости проекта доступны на официальном сайте проекта [www.lombard-master.ru](http://www.lombard-master.ru)
- Ежеквартально для инвесторов рассылается аналитический обзор, а также управленческая отчетность по проекту
- Инвесторы имеют оперативный доступ для общения с Генеральным директором проекта, а также управляющей командой проекта со стороны фонда Octothorpe
- Инвесторы посещают отделения «Ломбард «Мастер»



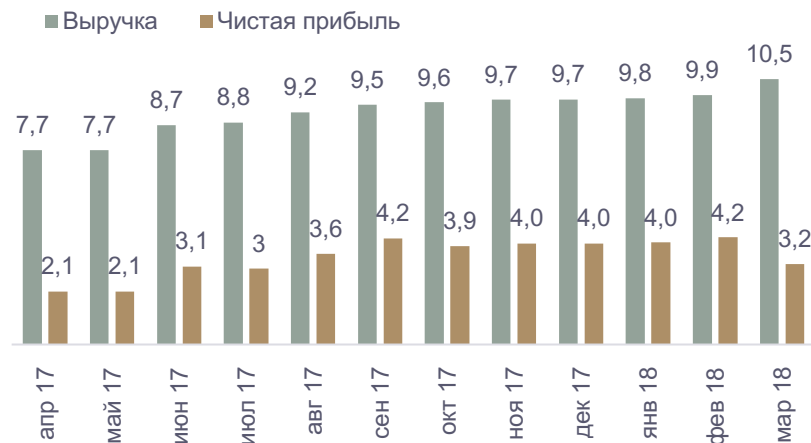
## Динамика основных показателей «Ломбард «Мастер»

- К июню 2018 года портфель займов составляет около 190 млн. руб., увеличившись за год почти в 2 раза
- Рост произошел в результате агрессивной политики привлечения новых клиентов за счет снижения стоимости займов во всех клиентских сегментах, а также за счет точечного развития сети
- В соответствии со Стратегией развития сети «Ломбард «Мастер»
  - в марте 2018 года было открыто отделение в ТК «Дубровка» в Москве
  - в апреле 2018 года открыто представительство в Санкт-Петербурге
  - в июле 2018 планируется открытие отделение в ОРПЦ «ФудСити»

Динамика портфеля займов, млн. руб.



Динамика выручки и прибыли Компании, млн. руб.





## 1-й выпуск биржевых облигаций «Ломбард «Мастер»»

- В июне 2018 года планируется регистрация 1-го выпуска биржевых облигаций «Ломбард «Мастер»» в рамках Программы
- Параметры 1-го выпуска:
  - Планируемая сумма - 50 000 000 (пятьдесят миллионов) рублей
  - Номинальная стоимость – 1 000 (одна тысяча) рублей
  - Количество в выпуске – 50 000 (пятьдесят тысяч) штук
  - Минимальная сумма заявки на первичке – 4 000 000 (четыре миллиона) рублей
  - Выплата купонного дохода - ежеквартально
  - Погашение основной суммы долга - в конце срока
- По-прежнему – наш партнер по размещению облигаций – ИК «Септем Капитал»

## Наши контакты



*Алексей Весновский*

Управляющий партнер, инвестиционный фонд Octothorpe

T. +7 925 010 15 18

E-mail alexey.vesnovsky@octothorpe.lu



*Михаил Розин*

Генеральный директор ООО «Ломбард Мастер»

T. +7 985 135 20 55

E-mail m.rozin@master-lombard.ru

## Наш партнер по размещению облигаций

ООО ИК «Септем Капитал»

T. +7 985 374 89 47

E-mail office@septemcapital.ru