

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2024 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Маэстро»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01 в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, регистрационный номер выпуска биржевых облигаций и дата его регистрации 4B02-01-00114-L-001P от 26.09.2023, Международный код (номер) идентификации Биржевых облигаций (ISIN) - RU000A107001, Международный код классификации финансовых инструментов (CFI) - DBFUFB.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор ООО «Маэстро»

Ю.В. Селезнева

Контактное лицо:

Руководитель внутреннего контроля
(должность)

Сафонов Илья Петрович
(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7 916 539 39 71

Адрес электронной
почты:

maestro.msk.office@mail.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

Оглавление

1.	Общие сведения об эмитенте:	3
1.1.	Основные сведения об эмитенте: Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2.	Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3.	Стратегия и планы развития деятельности эмитента.....	3
1.4.	Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.....	4
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.	5
1.6.	Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.....	5
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	6
1.8.	Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).	6
2.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	7
2.1.	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	7
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. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	7
2.3.	Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	8
2.4.	Кредитная история эмитента за последние 3 года.	9
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	9
2.6.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	9
2.7.	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.....	10
2.8.	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.	10
3.	Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	14
3.1.	План погашения обязательств эмитента ООО «Маэстро»	14

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте: Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Маэстро» (далее – «Эмитент», «Общество», «Компания»)

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Маэстро»

ИНН: 7707466328

ОГРН: 1227700256035

Место нахождения: город Москва

Дата государственной регистрации: 29.04.2022

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

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 29.04.2022 г.

В соответствии с Уставом Эмитента, Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Основной целью деятельности Эмитента является извлечение прибыли.

Основной код ОКВЭД 70.10.2 – деятельность по управлению холдинг-компаниями.

Эмитент оказывает услуги по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании Обществу с ограниченной ответственностью «Го Инвест» (ООО «Го Инвест»).

Общество с ограниченной ответственностью «Го Инвест» создано 01.04.2022 года – это технологическая платформа (брокер) для инвестиций и трейдинга. Компания фокусируется на русскоязычных инвесторах, заинтересованных в доступе к российской и глобальной финансовой инфраструктуре, а также в широком функционале платформы для активной торговли.

В октябре 2023 Эмитент разместил биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00114-L-001P-02E от 13.09.2023. Объем размещения облигаций составил 3 млрд руб. Средства были направлены на рефинансирование текущих обязательств, а также на финансирование операционной деятельности ООО «Го Инвест».

Устав Эмитента размещен в открытом доступе в сети Интернет по ссылке: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38921&type=1>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Поскольку основным видом деятельности Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании и основной целью эмиссии ценных бумаг является, в том числе, финансирование ООО «Го Инвест» с целью его развития, то стратегия и планы развития Эмитента непосредственно зависят от стратегии и планов развития ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» фокусируется на активно торгующих трейдерах и инвесторах с располагаемыми для внесения на брокерский счет активами более 6 млн. руб. Для обеспечения устойчивого роста компания стремится к достижению следующего набора среднесрочных целей на горизонте 2028 года:

1.3.1. *Рост объема активов под управлением (AUM) в 2,5 раза.*

1.3.2. *Удержание высоких значений операционной маржинальности (соотношения валового операционного дохода к AUM).*

1.3.3. *Удержание роста операционных расходов на поддержку и масштабирование бизнеса на уровне инфляции.*

1.3.4. *Повышение удовлетворенности клиентов платформы за счет:*

- Обеспечения высокого качества сервиса и бесперебойности выполнения функций брокера и депозитария на рынке ценных бумаг;

- Расширения спектра предоставляемых услуг и объемов выполняемых операций;

- Активного продвижения услуг компании, увеличения доли компании на конкурентном рынке инвестиционных услуг;
- Развития депозитарной деятельности.

Для наиболее оптимальной монетизации клиентских активов ООО «Го Инвест» фокусируется на 3 ключевых направлениях генерации дохода:

1.3.5. Комиссионная доходность (брокерские комиссии, начисляемые на клиентский оборот, а также прочие комиссии за услуги брокера).

1.3.6. Маржинальная доходность (плата за использование кредитного плеча, предоставляемого брокером).

1.3.7. Трансфертная доходность (доходность брокера от размещения нераспределенных остатков клиентов на денежном рынке через сделки РЕПО).

Дополнительно для максимизации роста бизнеса компания развивает следующий набор инициатив:

1.3.8. Развитие внебиржевой (OTC) торговли.

1.3.9. Обеспечение клиентов персональными инвестиционными рекомендациями и готовыми инвестиционными решениями.

1.3.10. Поддержка и развитие специализированных терминалов для профессиональной торговли.

1.3.11. Создание собственных инвестиционных продуктов.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности. Целями и предметом деятельности Эмитента как на краткосрочную, так и долгосрочную перспективу продолжают оставаться указанные в п. 1.2 настоящего отчета эмитента облигаций (далее – «Отчет Эмитента») цели и предмет деятельности Эмитента. Планы Эмитента состоят в достижении целей деятельности Эмитента.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компанией ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» оперирует на фондовом рынке РФ. 2024 год оказался слабым с точки зрения динамики фондовых индексов, однако достаточно успешным для брокерского рынка в целом.

На фондовом рынке РФ сохраняется интерес к инвестициям и растет активность инвесторов.

По результатам 2024 года:

- Число клиентов брокеров достигло 47 млн (+8 млн относительно 2023 года).

- Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже, по итогам 2024 г. выросло до 35,1 млн лиц (+18% г/г) и составило 46% экономически активного населения страны (годом ранее – 39%).

- Объем активов розничных инвесторов достиг 10,6 трлн руб., совокупный объем активов вырос с 22,3 до 24,6 трлн руб.

- Средний размер портфеля за год вырос с 1,9 до 2,2 млн рублей. Рост активов произошел в первую очередь за счет роста нетто-взносов, нетто-взносы физических лиц на брокерские счета в 2024 г. были максимальными за 3 года и составили 1,8 трлн руб.

- Активность клиентов на фондовом рынке оставалась высокой на протяжении всего 2024 года, в 4 квартале 2024 г. сделки на фондовом рынке Московской Биржи заключали в среднем 3,7 млн лиц ежемесячно (годом ранее – 3,6 млн лиц).

- Рынок остается высоко сконцентрированным вокруг крупных инвесторов: основная часть активов физических лиц по-прежнему сосредоточена в портфелях квалифицированных инвесторов. По итогам 4 квартала 2024 г. количество квалифицированных инвесторов выросло до 879 тыс. ед. (+7% к/к и +19% г/г), в их портфелях сосредоточено 78% активов физических лиц.

По итогам 2024 года ООО «Го Инвест» достиг объема активов клиентов в 108 млрд руб., чистая прибыль достигла 900 млн руб.

Для обеспечения устойчивых рыночных позиций против основных конкурентов (ВТБ Инвестиции, Т-Инвестиции, СберИнвестиции и прочие) ООО «Го Инвест» стремится:

- Предоставлять клиентам максимально полный набор сервисов и инструментов для инвестирования.
- Обеспечивать лучший клиентский сервис на рынке РФ.
- Поддерживать наилучшую цифровую платформу для профессиональной торговли.

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.

Эмитент не входит в холдинг, а также в группу, как она определена МСФО, но связан с другими компаниями.

Подконтрольные и зависимые общества Эмитента	Направление деятельности
ООО «Го Инвест»	брокерская деятельность по сделкам с ценными бумагами
ООО «Билд Инвест»	аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом
ООО «Лаверан»	деятельность в области права и бухгалтерского учета

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1. Сведения о лицах, владеющих долями уставного капитала Эмитента:

1.6.1.1. Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Билд Инвест»*

ИНН: 9718062641

ОГРН: 1177746453631

Место нахождения: *107241, город Москва, шоссе Щёлковское, дом 23А, помещение 4/4.*

Вид права распоряжения: **прямое владение**

Размер доли участника в уставном капитале Эмитента: **1%**

1.6.1.1.1. Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Мазстро» (Эмитент)*

ИНН: 7707466328

ОГРН: 1227700256035

Место нахождения: *129110, г. Москва, ВН.ТЕР.Г. Муниципальный округ Мещанский, ул. Гиляровского, д. 57, стр. 1*

Вид права распоряжения: **косвенное владение**

1.6.1.2. ФИО: **Веселов Александр Викторович**

Вид права распоряжения: **прямое владение**

Размер доли участника в уставном капитале Эмитента: **99%**

1.6.2. В соответствии с Уставом Эмитента органами управления являются:

1.6.2.1. Общее собрание участников – *высший орган управления;*

1.6.2.2. Генеральный директор – *единоличный исполнительный орган.*

1.6.3. Информация о единоличном исполнительном органе (Генеральный директор):

ФИО: **Селезнева Юлия Васильевна**

Год рождения: **1987**

Образование: **высшее**

Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
03.2018	наст. время	ООО «Капитал Строй Инвест»	Руководитель отдела управления кадрами
03.2018	наст. время	ООО «Капитал Строй»	Начальник отдела кадров
02.2023	наст. время	ООО «Маэстро»	Генеральный директор

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

Кредитные рейтинги Эмитента (ценных бумаг Эмитента) на дату подписания Отчета Эмитента отсутствуют.

1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

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.

Информация за 2022 год:

Данные не приводятся, поскольку Эмитент был создан 29.04.2022 года и за рассматриваемый период не осуществлял основную финансово - хозяйственную деятельность, приносящую выручку.

Информация за 2023 и 2024 гг:

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест». Компания имеет головной офис, расположенный в городе Москве. Выручка от реализации работ, услуг в 2023 году составила 5 894 тыс. руб., а по итогам 2024 года выручка составляет 4 724 тыс. руб.

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. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Основные финансовые показатели за 2022-2024 годы (в тыс. руб.)

Наименование показателя	2024 год	2023 год	2022 год
Выручка	4 724	5 894	0
Валовая прибыль (убыток)	4 724	5 894	0
Управленческие расходы	(6 461)	(4 521)	(1 431)
Прибыль (убыток) от продаж	(1 737)	1 373	(1 431)
Доходы от участия в других организациях	10 000	0	0
Проценты к получению	128 215	94 117	24 459
Проценты к уплате	(421 680)	(298 613)	(73 619)
Прочие доходы	210	0	1 484
Прочие расходы	(586)	(572 791)	(119)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(285 578)	(775 914)	(49 226)
Налог на прибыль	(600)	(987)	0
В т.ч. текущий налог на прибыль	(600)	(987)	(0)
Чистая прибыль (убыток)	(286 178)	(776 901)	(49 226)
Общий долг (Total debt)	3 106 679	3 102 698	1 650 419
Собственные средства	1 472	4 260	4 144
Чистый долг (Net Debt)	3 105 207	3 098 438	1 646 275

Методика расчета показателей:

Все показатели рассчитаны по данным бухгалтерской отчетности по РСБУ за 2022 – 2024 гг., размещенной на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38921&type=3>.

Общий долг (Total debt) включает в себя долгосрочные и краткосрочные заемные средства, кредиты (строки 1410 и 1510 Бухгалтерского баланса).

Собственные средства – Денежные средства в распоряжении Компании, включают в себя Денежные средства и эквиваленты (строка 1250 Бухгалтерского баланса).

Чистый долг (Net Debt) – Общий долг за вычетом Собственных средств.

Выручка (Revenue) – Выручка (строка 2110 Отчета о финансовых результатах).

По итогам 2024 года выручка Компании показала положительное значение в размере 4 724 тыс. руб., а наибольшую долю занимают Проценты к получению в размере 128 215 тыс. руб. Проценты к получению состоят из процентов по депозитам, процентом по расчетным счетам и процентов по выданным займам.

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

Ниже в таблице представлена структура активов, обязательств и капитала Эмитента на конец периода за последние 3 года в абсолютных и относительных величинах:

Наименование показателя	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
АКТИВ						
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Финансовые вложения	1 853 208	87,60	1 948 000	81,22	1 334 400	77,48
Прочие внеоборотные активы	170 809	8,07	97 634	4,07	24 459	1,42
Итого внеоборотные активы	2 024 017	95,67	2 045 634	85,29	1 358 859	78,90
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Дебиторская задолженность	4 143	0,20	642	0,03	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	86 000	4,06	348 000	14,51	359 200	20,86
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 472	0,07	4 260	0,18	4 144	0,24
Прочие оборотные активы	5	0,00	32	0,00	-	-
Итого оборотные активы	91 620	4,33	352 934	14,71	363 344	22,52
ИТОГО АКТИВЫ	2 115 637	100,00	2 398 568	100,00	1 722 203	100,00
ПАССИВ						
КАПАТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,00	10	0,00	10	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(1 112 305)	-52,58	(826 127)	-34,44	(49 226)	-2,86
Итого капитал и резервы	(1 112 295)	-52,58	(826 117)	-34,44	(49 216)	-2,86
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	3 000 000	141,80	3 000 000	125,07	1 650 419	95,83
Прочие обязательства			121 000	5,04		
Итого долговые обязательства	3 000 000	141,80	3 121 000	130,12	1 650 419	95,83
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	106 679	5,04	102 698	4,28		
Кредиторская задолженность	121 253	5,73	987	0,04	121 000	7,03
Итого краткосрочные обязательства	227 932	10,77	103 685	4,32	121 000	7,03
ИТОГО ПАССИВЫ	2 115 637	100,00	2 398 568	100,00	1 722 203	100,00

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Эмитент в своей деятельности использует источники финансирования: привлеченные средства. Обязательства Эмитента исполняются им надлежащим образом в соответствии с условиями обязательств и требованиями закона.

Привлеченные средства, тыс. руб.	2024 год	2023 год	2022 год
Кредиты юридических лиц – кредитных организаций			
ООО «ХКФ Банк»	0	0	642 000
АО «Морской Банк»	0	0	750 000
ПАО «Банк Уралсиб»	0	0	1 000 000
Биржевые облигации (в т.ч. НКД)	3 095 507	3 094 356	0
ООО "Лаверан"	11 172	8 343	0
ИТОГО	3 106 679	3 102 699	2 392 000

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Ниже в таблице представлены сведения об основных кредиторах Эмитента на 31.12.2024:

Наименование	Текущая сумма, тыс. руб.
Авансы полученные	100
Задолженность перед внебюджетными фондами	153
Прочая кредиторская задолженность	121 000
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	121 253

Сведения об основных дебиторах Эмитента на 31.12.2024 приводятся в таблице:

Наименование	Текущая сумма, тыс. руб.
Покупатели и заказчики (ИНН), в том числе:	450
ООО "Лаверан" ИНН 7713764040	450
Авансы выданные (ИНН), в том числе:	461
ООО "ИНТЕРФАКС - ЦРКИ" ИНН 9710006645	3
НКО АО НРД ИНН 7702165310	158
ООО "МАРИЛЛИОН АУДИТ" ИНН 7707835399	300
Прочие дебиторы	3 232
ИТОГО ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	4 143

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» оперирует на фондовом рынке РФ. 2024 год оказался слабым с точки зрения динамики фондовых индексов, однако достаточно успешным для брокерского рынка в целом.

По результатам 2024 года:

- Число клиентов брокеров достигло 47 млн.
- Объем активов инвесторов вырос с 22.3 трлн. руб. в 2023 году до 24.6 трлн руб. в 2024.

- Средний размер портфеля за год вырос с 1,9 до 2,2 млн рублей. Рост активов произошел в первую очередь за счет роста нетто-взносов, нетто-взносы физических лиц на брокерские счета в 2024 г. были максимальными за 3 года и составили 1,8 трлн руб.

- В 2024 году количество клиентов с активами на счетах достигло 5 млн.

В 2024 г. выручка брокеров – НФО от основной деятельности уменьшилась незначительно, до 98 млрд руб. (-4% г/г). Давление на выручку оказывало снижение комиссионных доходов на фондовом и срочном рынках, а также снижение доходов от информационных и консультационных услуг.

В условиях роста процентных ставок и процентных доходов торговые и инвестиционные доходы брокеров – НФО в 2024 г. выросли в 2 раза, до 199 млрд руб. В основном это доходы от операций репо. Медианный размер среднемесячных расходов на 1 сотрудника вырос за год с 176 до 180 тыс. рублей.

Чистая прибыль брокеров – НФО по итогам 2024 г. увеличилась до 60 млрд руб. (+17% г/г).

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

На дату подписания настоящего Отчета Эмитента, Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Компании.

2.8. 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 связи с тем, что Эмитент осуществляет основную деятельность по управлению дочерней операционной компанией, то риски, связанные с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по его ценным бумагам, являются риски, влияющие на деятельность ООО «Го Инвест».

При оценке рисков осуществления ООО «Го Инвест» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг компания выделяет следующие ключевые виды рисков:

- кредитный риск;
- операционный риск;
- рыночный риск (фондовый, валютный, процентный);
- регуляторный риск;
- правовой риск;
- риск ликвидности;
- риск маржинальной торговли;
- кастодальный риск.

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что одна из сторон операций с финансовыми инструментами приведет к финансовым потерям для другой стороны в результате невыполнения обязательств по договору.

***Кредитные риски** в рамках осуществления профессиональной деятельности ООО «Го Инвест» оценивает как умеренные, поскольку использует систему лимитов и ограничений на операции, основанную на анализе кредитоспособности контрагентов по сделкам с ценными бумагами, валютами, производными инструментами, а также по хранению средств клиентов и собственных средств компании в банках и вышестоящих брокерах.*

***Операционный риск** – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих по широкому спектру причин, связанных с функционированием технических систем компании, ошибок и сбоев в работе электронных систем коммуникации и программного обеспечения, ошибками сотрудников компании в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете. Они возникают в связи со всеми операциями Эмитента. Для минимизации операционных рисков компания осуществляет мониторинг нарушений функционирования технических систем компании, ошибок и сбоев в работе электронных систем коммуникации и программного обеспечения, используемого Компанией и своевременно устраняет подобные сбои; выявляет ошибки сотрудников компании, связанные с нарушениями в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете, а*

также нарушениями других требований профессиональной деятельности и незамедлительно устранять их; выявлять факты неправомерного использования служебной/ конфиденциальной информации, приводящие к нарушению прав клиентов и /или контрагентов при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами; осуществлять выявление фактов противоправного распоряжения сотрудниками компании активами и денежными средствами клиента; применять программы автоматизации внутреннего учета операций компании на рынке ценных бумаг.

Минимизация **рыночных рисков** происходит за счёт:

- увеличения диверсификации инструментов;
- регулярного анализа качества эмитентов и их финансового положения;
- регулярной количественной оценки рыночного риска и установления консервативных лимитов.

При этом в рамках осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг компания оценивает рыночные риски как незначительные, так как компания не практикует открытие и удержание значительного размера собственных позиций в ценных бумагах, валютах или производных инструментах, при осуществлении деятельности. Подверженность валютному риску также незначительная, в компании осуществляется постоянный контроль позиции на соответствие лимитам.

Процентные риски, возникающие по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок на рынке, оцениваются как незначительные, поскольку компания не гарантирует доходность, не закладывает в стратегиях арбитража процентных ставок. Специфика бизнес-модели компании предполагает использование основного объёма срочных активов и пассивов с исполнением обязательств не далее чем T+1.

Контроль **регуляторного риска** встроен в общую систему контроля компании и представляет собой целый спектр задач, включающий, но не ограничивающийся следующими задачами:

- контроль за юридическими рисками, связанными с регулированием деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Возникновение и рост уровня этих рисков могут вызвать значительные финансовые потери вследствие введения санкций против брокеров, усиления требований к капиталу и ликвидности;
- предупреждение риска потери репутации, связанного с недобросовестным соблюдением сотрудниками правил и норм деловой этики;
- оптимизация отношений с органами надзора и интегрирование существующих правил и норм регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг и надзора в текущую деятельность;
- разработка и реализация правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ, программ его осуществления и иных внутренних организационных мер в указанных целях.

Минимизация **правового риска** включает в себя:

- комплекс мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к потерям;
- комплекс мер, направленных на уменьшение (ограничение) размера потенциальных потерь, в том числе меры по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении банковских операций и других сделок;
- планирование и разработка сценариев на случай непредвиденных ситуаций;
- обеспечение оперативного восстановления бизнеса в случае наступления чрезвычайных ситуаций;
- разработку и реализацию мероприятий по ограничению и нейтрализации выявленных критических зон риска;
- развитие технологий брокерского обслуживания, правил и процедур совершения операций;
- защиту информации;
- развитие системы автоматизации;
- прочее.

В целях снижения **риска ликвидности** компания придерживается следующих принципов:

- диверсификация пассивов и активов;
- снижение концентрации по остаткам и маржинальным позициям клиентов;
- разработка и внедрение новых видов инструментов;
- получение субординированных займов (кредитов);
- увеличение уставного капитала компании
- прогнозирование разрывов текущей ликвидности, расчет и поддержание резерва текущей ликвидности в размере, достаточном для полного покрытия обязательств компании со сроками погашения до 30 дней;
- прогнозирование структуры активов и пассивов.

Минимизация **риска маржинальной торговли** в первую очередь включает в себя диверсификацию портфеля маржинального кредитования по клиентам и их обеспечению, применение статистически безопасных риск-параметров предоставления продуктов (ставки риска), развитие и совершенствование механизмов принудительной ликвидации клиентских позиций, проведение стресс-тестирования и проверка соответствия параметров книги установленным лимитам.

В целях снижения **кастодального риска** компанией принимаются следующие меры:

- непрерывный анализ деятельности юридических лиц, осуществляющих учет и хранение активов, принадлежащих Компании и ее клиентам и (или) переданных в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- регулярный мониторинг надежности и финансовой устойчивости кастодианов;
- регулярная оценка возможности своевременного востребования активов, принадлежащих Компании и (или) переданных участниками клиринга в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- обеспечение возможности создания резервов и (или) страхования активов.

ООО «Го Инвест» разработана система мер снижения рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включающая в себя:

- разработку базовых принципов управления рисками в Компании; идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг;
- выработку рекомендаций по управлению рисками;
- идентификацию значимых (суущественных) для Компании рисков, в рамках ежегодной идентификации значимых (суущественных) рисков, осуществляющейся в соответствии с требованиями внутренних нормативных документов;
- оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
- выработку политики в отношении пределов допустимого для Компании риска в ходе установления показателей, характеризующих склонность Компании к риску (риск – аппетит Компании);
- анализ причин возникновения рисков.

Также, в качестве мер по снижению рисков компания осуществляет:

- своевременную актуализацию внутренних документов, регламентирующих порядок управления рисками, связанными с профессиональной деятельностью Компании на рынке ценных бумаг;
- стресс-тестирование рисков;
- разработку и принятие методик оценки рисков;
- мониторинг участков повышенного риска;
- оценку эффективности существующей в Компании системы внутреннего контроля.

Основное назначение системы мер, направленных на снижение рисков осуществления компанией профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, состоит в выявлении текущих и прогнозировании возможных в будущем рисков, влияющих на деятельность Компании, а также в создании условий для их предотвращения и минимизации, что достигается установлением единых требований к порядку осуществления операций на рынке ценных бумаг и наличием системы контроля за соблюдением таких требований. Указанные меры направлены на защиту прав и интересов клиентов в рамках их обслуживания на рынке ценных бумаг.

Меры по снижению рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг заключаются в реализации установленных внутренними документами компании

мероприятий (разработке правил, процедур, алгоритмов, регулирующих деятельность компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществлении внутреннего контроля, осуществлении внешнего контроля).

Политика ООО «Го Инвест» по управлению рисками строится на основе следующих общепринятых принципов управления рисками:

Компанией разработана система мер снижения рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включающая в себя:

- разработку базовых принципов управления рисками в компании;
- идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности компании на рынке ценных бумаг;
- выработку рекомендаций по управлению рисками;
- идентификацию значимых (существенных) для компании рисков, в рамках ежегодной идентификации значимых (существенных) рисков, осуществляющейся в соответствии с требованиями внутренних нормативных документов;
- оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
- выработку политики в отношении пределов допустимого для компании риска в ходе установления показателей, характеризующих склонность компании к риску (риск – аппетит компании);
- анализ причин возникновения рисков.

Также, в качестве мер по снижению рисков компания осуществляет:

- своевременную актуализацию внутренних документов, регламентирующих порядок управления рисками, связанными с профессиональной деятельностью компании на рынке ценных бумаг;
- стресс-тестирование рисков;
- разработку и принятие методик оценки рисков;
- мониторинг участков повышенного риска;
- оценку эффективности существующей в компании системы внутреннего контроля.

Основное назначение системы мер, направленных на снижение рисков осуществления ООО «Го Инвест» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, состоит в выявлении текущих и прогнозировании возможных в будущем рисков, влияющих на деятельность компании, а также в создании условий для их предотвращения и минимизации, что достигается установлением единых требований к порядку осуществления операций на рынке ценных бумаг и наличием системы контроля за соблюдением таких требований. Указанные меры направлены на защиту прав и интересов клиентов в рамках их обслуживания на рынке ценных бумаг.

Меры по снижению рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг заключаются в реализации установленных внутренними документами компании мероприятий (разработке правил, процедур, алгоритмов, регулирующих деятельность компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществлении внутреннего контроля, осуществлении внешнего контроля).

В случае возникновения одного или нескольких из вышеперечисленных рисков Эмитент примет все возможные меры по минимизации негативных последствий, параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

3.1. План погашения обязательств эмитента ООО «Маэстро»

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест».

На текущий момент бизнес-план компании отражает возможность обслуживания и погашения всех обязательств Эмитента. Основным источником дохода Эмитента станут дивидендные выплаты ООО «Го Инвест».

По итогам 2024 года объем активов клиентов ООО «Го Инвест» вырос с 64 до 108 млрд руб. Согласно аудированной отчетности ООО «Го Инвест», компания заработала 900 107 тыс. руб. чистой прибыли, это привело к образованию нераспределенной прибыли на 31.12.2024 в размере 594 699 тыс. руб. Для выполнения обязательств в 2025 году планируется утвердить 70% распределение нераспределённой прибыли в виде дивидендов в пользу Эмитента.

В соответствии с бизнес-планом ООО «Го Инвест» на 2025-2028 гг. основным фокусом компании станет рост операционной маржинальности и рост объема активов.

Рост дохода и активов компании в 2025-2028 гг. обусловлен расширением высокомаржинальных направлений бизнеса, а также постоянным ростом клиентской базы за счет расширения продуктового предложения, привлечения новых клиентов, а также повышения эффективности работы с текущей клиентской базой.

Расходы компании будут соответствовать динамике доходов, но постепенно снижаться в относительном выражении по мере роста компании. Основной статьей расходов ООО «Го Инвест» выступает ФОТ и ИТ инфраструктура.

В рамках бизнес-плана по итогам погашения всех обязательств Эмитента по состоянию на 31.12.2028 планируется остаток денежных средств на балансе в размере 978 млн руб.

План погашения и выплаты купонов по биржевым облигациям ООО «Маэстро»:

	2024	2025	2026	2027	2028
Денежные средства на начало периода	352 260	87 472	58 451	1 019 385	2 731 628
Финансовые вложения (депозит)	348 000	-	-	-	-
Денежные средства на начало периода	4 260	-	-	-	-
Операционный денежный поток	-425 197	-395 356	-329 228	-167 125	-3 792
Выплата процентов	-420 000	-420 000	-420 000	-420 000	-420 000
Инвестиционный денежный поток	420 109	366 335	1 290 162	1 879 368	1 250 273
Полученные дивиденды	63 307	366 335	1 290 162	1 037 093	1 250 273
Погашение выданных займов и процентов	0	0	0	842 275	0
Финансовый денежный поток	2 300	0	0	0	-3 000 000
Получение долговых обязательств	0	0	0	0	0
Погашение долговых обязательств	0	0	0	0	-3 000 000
Денежные средства на конец периода	87 472	58 451	1 019 385	2 731 628	978 109
Финансовые вложения (депозит)	86 000				
Денежные средства на конец периода	1 472				