

ЛОМБАРДЫ: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНСТРУКЦИЯ И ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ**Александр Николаевич СУХАРЕВ**

доктор экономических наук, профессор кафедры конституционного, административного и таможенного права, Тверской государственной университет, Тверь, Российская Федерация
su500005@yandex.ru

История статьи:

Принята 01.09.2015

Одобрена 12.11.2015

УДК 336.63

JEL: G21

Аннотация**Предмет.** В статье рассматривается финансово-экономическая конструкция ломбарда.**Цели.** Анализ проблем реализации финансового механизма в ломбардной деятельности в России.**Методология.** Методологическую основу исследования составили формальная логика и системный подход. Изучены эксклюзивные статистические и аналитические данные, касающиеся работы ломбардов.**Результаты.** Раскрыта специфика ломбардной деятельности и ее нормативно-правовое регулирование. Показана роль ломбардов в обществе и экономике. Охарактеризованы отличия ломбардов от банков как финансовых учреждений, а также займов, выдаваемых ломбардами, от банковских кредитов. На конкретном примере рассмотрены финансовые параметры типичной (средней) ломбардной точки в России. Представлены качественная и количественная характеристики клиентуры типичного ломбарда в нашей стране. Определены перспективы развития ломбардной деятельности.**Выводы.** Сделан вывод о том, что ломбарды, будучи исторически институциональной формой ростовщического капитала, в современном мире являются одной из разновидностей финансовых организаций, которые в среднем за длительный период времени получают обычную норму прибыли на вложенный капитал. Механизмом регулирования прибыльности в ломбардной деятельности служит внутри- и межотраслевая конкуренция. В этом плане ломбарды нельзя считать экономическим институтом, генерирующим владельцам сверхприбыль. Важными финансово-экономическими показателями, характеризующими работу ломбардов, считаются средний срок займа (фактическое количество дней нахождения денег у заемщика), средняя сумма займа, процент невыкупа вещей, средний срок реализации вещей. Магистральным направлением в ломбардной деятельности в России становится процесс вытеснения единичных ломбардов сетевыми, что приведет к снижению процентных ставок по потребительским займам, выдаваемым ломбардами. Это повлечет сокращение количества подобных учреждений в РФ и централизацию капитала в данной сфере.**Ключевые слова:** ломбард, ломбардная деятельность, потребительский заем, залог, золото

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

В обществе по отношению к ломбардной деятельности существует несколько пренебрежительное отношение, а сами ломбарды рассматриваются скорее как «институциональная ловушка» – рудимент старой финансовой системы общества.

Ломбарды исторически возникли как институты ростовщического капитала и до сих пор продолжают существовать в экономике, несмотря на развитие кредитных отношений и повышение доступа населения к дешевому кредиту [1]. Даже на Западе, где для населения доступны дешевые кредиты, до сих действует эта, казалось бы, архаичная форма предоставления займов [2]. Ломбарды предоставляют населению «быстрые» займы, которые можно вообще не отдавать. Возвращать деньги этим учреждениям побуждает лишь желание определенной части клиентов получить обратно заложенную вещь.

В современной экономической литературе практически не исследуется финансовый механизм

ломбардной деятельности. Это происходит из-за представления о ломбарде как о примитивном финансовом институте. Внешне представляется, что его экономическая конструкция достаточно тривиальна и состоит в выдаче займа под залог вещей, которые (если сумма займа с процентами не возвращается) подлежат реализации, за счет чего погашаются обязательства перед ломбардом. Однако «финансовая модель» ломбарда не столь проста и имеет интересные особенности.

Ломбарды как финансовые учреждения не выполняют функцию трансформации сбережений в инвестиции, так как им запрещено принимать вклады, а сами займы носят краткосрочный характер и выдаются под большой процент на нужды, обычно не связанные с осуществлением предпринимательской деятельности. Тем самым ломбарды, в отличие от банков, не являются движущей силой развития экономики. Фактические цели краткосрочных займов, выдаваемых ломбардами, отличаются от

целей кредитов, предоставляемых банками [3–4]. Потребительские кредиты в основном используют на покупку вещей, что развивает потребление и увеличивает спрос на товары длительного пользования. Потребительские займы, получаемые в ломбардах, в основном идут на покрытие кассового разрыва. Клиентами ломбардов являются те граждане, которые в меньшей степени обладают способностью, волей и желанием планировать свои денежные доходы и расходы, осуществлять синхронизацию между ними и делать сбережения. Поэтому можно утверждать, что ломбарды существуют для обслуживания данной категории населения [5].

В соответствии с Федеральным законом от 19.07.2007 № 196-ФЗ «О ломбардах» таким учреждением считается юридическое лицо – специализированная коммерческая организация, основными видами деятельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей. При этом юридически ломбард не считается кредитной организацией, что следует из Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» [6–11]. В названии такой организации обязательно должно присутствовать слово «ломбард».

Заметим, что по Федеральному закону от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» ломбарды не отнесены к микрофинансовым организациям, а свою работу осуществляют только в соответствии с положениями Федерального закона от 19.07.2007 № 196-ФЗ «О ломбардах». В РФ регулирование деятельности ломбардов возложено на Банк России.

Федеральным законодательством установлены следующие особенности деятельности данных учреждений:

- ломбарды могут заниматься исключительно предоставлением краткосрочных займов гражданам, хранением вещей и оказанием консультационных и информационных услуг. Иной предпринимательской деятельностью ломбарды заниматься не имеют права;
- ломбарды не имеют права пользоваться и распоряжаться заложенными и сданными им на хранение вещами;
- ломбарды должны осуществлять свою работу ежедневно с 8 до 20 часов по местному времени. Это требование направлено на защиту интересов

заемщиков путем обеспечения им возможности в любой календарный день и в рамках длительного времени в течение каждого дня погасить свою задолженность перед ломбардом, выкупив вещь;

- договор займа ломбарды с гражданином оформляют на залоговом билете;
- ломбарды не имеют права взыскивать с заемщиков плату за хранение заложенных вещей.

В ломбардах, в отличие от банков, должник может вернуть сумму займа в любой день без выплаты штрафов и комиссий. При этом взимание процентов осуществляется лишь за фактическое количество дней пользования средствами займа.

По российскому законодательству ломбарды не имеют права взыскивать с заемщиков штрафы и пени за ненадлежащее исполнение обязательств по договору займа. Заемщики обязаны только вернуть ломбарду сумму займа и проценты за его пользование (с учетом фактического количества календарных дней пользования этим займом). Даже в том случае, если заемщик не пришел за выкупом вещи в рамках срока займа, он имеет право погасить заем, уплатить проценты за фактическое количество дней пользования им и получить заложенную вещь (если она не была реализована и с учетом льготного периода) [12–13].

Следует отметить, что ломбарды могут также создаваться коллекционерами в целях скупки по низкой цене антикварных вещей или золота у граждан как лома.

По данным ФНС России о государственной регистрации юридических лиц, в 2015 г. в РФ были зарегистрированы 9 853 ломбардные организации, из которых около 8 тыс. реально осуществляли свою деятельность. В Москве действовали 1 248 ломбардов, в Московской области – 352, в Санкт-Петербурге – 313. В Чукотском АО вообще не было зарегистрировано ни одного. Учитывая, что каждая ломбардная организация может иметь и по несколько ломбардных точек, общее количество таких учреждений в России должно исчисляться десятками тысяч (точная статистика не ведется).

В РФ до сих пор отсутствуют достоверные официальные данные об объемах выдаваемых займов и прочих совокупных результатах деятельности ломбардов. Банк России хотя и начал собирать эту информацию, но обнародует ее лишь время от времени. По нашей оценке, задолженность по займам граждан в ломбардах

страны составляет 80–100 млрд руб., а годовая сумма выдаваемых займов – 500–700 млрд руб.

Опыт функционирования ломбардов показывает, что каждая такая организация имеет в основном постоянный состав заемщиков, которые систематически пользуются ее услугами. Особенно это относится к ломбардам, расположенным в спальных районах. В меньшей степени – к ломбардам, находящимся в центре города. Обычно потенциальными клиентами ломбардов являются 5–7% жителей населенного пункта. Длительно работающий (несколько лет) ломбард имеет несколько тысяч постоянных заемщиков (2–3 тыс.). Как правило, одна ломбардная точка приходится на 20 тыс. жителей населенного пункта.

Работники ломбардов отмечают, что основными заемщиками средств являются женщины – примерно 70–80%, а на мужчин соответственно приходится 20–30%. Это можно объяснить тем, что обычно предметом залога в ломбардах становятся ювелирные изделия, принадлежащие как раз женщинам.

После открытия ломбарда проходит 2–3 года, прежде чем учреждение приобретает оптимальное количество постоянных заемщиков. Только после этого оно выходит на самоокупаемость и дает прибыль, типичную для этой сферы в целом. Продажа ломбардного бизнеса в настоящее время часто осуществляется по цене, равной стоимости чистых активов ломбарда, прибавленной к величине полученной прибыли за полтора года.

Ломбарду запрещено привлекать денежные средства физических лиц (кроме случаев, когда эти физические лица являются его собственниками). Выдаваемые гражданам (за исключением займов индивидуальным предпринимателям) займы являются исключительно потребительскими и кроме Федерального закона от 19.07.2007 № 196-ФЗ «О ломбардах» регулируются Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». Последний применяется в части, не противоречащей Федеральному закону от 19.07.2007 № 196-ФЗ «О ломбардах» [3]. Иных займов гражданам, не являющимся индивидуальными предпринимателями, ломбарды предоставлять не имеют права. Краткосрочные займы выдаются на срок до одного года. Таким образом, финансовая деятельность ломбардов законодательно ограничена, что делает их сугубо специализированными финансовыми организациями.

Банк России рассчитывает и публикует среднерыночные значения полной стоимости займов, выдаваемых через ломбарды в РФ. Так, во II квартале 2015 г. средняя процентная ставка, по которой ломбарды выдавали займы, составляла 166,135%, а займы под залог транспортных средств – 61,759%. Более низкое значение ставок займов под залог транспортных средств обусловлено большей суммой и снижением удельных затрат ломбарда (в расчете на 1 тыс. руб. выдаваемых займов). Банк России устанавливает предельную ставку процента по займам, выдаваемым ломбардами. В соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» предельная процентная ставка по займам, предоставляемым ломбардами в IV квартале 2015 г., не должна превышать 208,733% годовых¹, что соответствует 0,6% за каждый календарный день. Предельная ставка рассчитывается исходя из средней процентной ставки ста крупнейших ломбардов страны, увеличенной на 1/3. Учитывая данную процентную ставку и средний срок пользования займом в 20 календарных дней, доходность средств ломбарда должна составить 690% годовых, что соответствовало бы росту капитала в 7,9 раза в год. Однако в действительности такого не происходит вследствие возникновения ряда трудностей:

- наличия кассовых остатков в ломбарде, которые не приносят дохода, но служат необходимым условием для выдачи займов;
- невыкупа сданных вещей заемщиками и отсутствия у ломбарда возможности их быстро реализовать;
- издержек деятельности ломбарда.

По кредитам под залог автотранспортных средств Банк России рассчитывает предельную процентную ставку отдельно. На IV квартал 2015 г. ее величина была определена в размере 102,303% годовых².

Высокая предельная процентная ставка по займам в ломбардах обусловлена тем, что выдача займов по своей экономической сущности представляет собой микрокредитование, издержки которого являются большими в расчете на каждую тысячу рублей, чем при получении потребительских и ипотечных кредитов. Процентная ставка доходности средств собственников ломбарда оказывается в разы меньше процентной ставки, по

¹ URL: <http://urlid.ru/abl9>

² Там же.

которой эти учреждения предоставляют займы. Ломбарды, как и любые другие коммерческие организации, в качестве цели выбирают получение прибыли. Как известно, в силу существования межотраслевой конкуренции происходит соперничество за более прибыльное вложение капитала. Если в какой-либо отрасли средняя прибыльность капитала выше, чем в среднем в экономике, то капиталы вкладываются в эту сферу, увеличивая степень внутриотраслевой конкуренции и снижая среднюю прибыльность. Ломбарды не являются исключением, тем более что они наиболее приближены к модели совершенной конкуренции (не существует каких-либо серьезных барьеров к занятию ломбардной деятельностью). Это уже само по себе ограничивает доходность от такой деятельности.

Важными экономическими показателями работы ломбардов считаются:

- средний срок займа (фактическое количество дней нахождения денег у заемщика);
- средняя сумма займа;
- процент невыкупа вещей;
- средний срок реализации вещей.

По нашей оценке, осуществленной на основе анализа деятельности ряда ломбардов, средний срок займа можно принять за 20 дней, среднюю сумму одного займа – за 5 тыс. руб., средний процент невыкупа вещей – за 15%, средний срок реализации вещей – за 90 дней. По отдельным ломбардам в наибольшей степени будут различаться средний процент невозврата займа, а также средний срок реализации вещей.

Средний срок реализации вещей зависит от их потенциального набора, который готов принять ломбард, а также от стратегии их реализации. Например, ломбарды, которые в качестве залога принимают в основном золотые украшения и продают их другим организациям по цене лома, обеспечивают себе практически моментальную ликвидность по невыкупленным вещам. Срок реализации при этом будет незначительным. Если ломбарды часть золотых украшений будут продавать «через витрину», то средний срок реализации увеличится, но вырастет и получаемая сумма. Однако по законодательству эти учреждения не могут забирать себе всю сумму от реализации заложенных вещей: они ограничены рамками выданного займа и процентов, которые должны были бы получить на день реализации заложенной вещи. Все превышение от суммы

реализации им предписано возвращать бывшему владельцу. Таким образом, ломбарду теоретически должно быть безразлично, продавать золотые вещи по цене лома или реализовывать «через витрину». Однако на практике это не так в силу следующих причин:

- оценочная стоимость золотой вещи может быть больше оценочной стоимости золота по цене лома (например, если золотая вещь является антиквариатом). На практике оценочная стоимость золотых вещей принимается равной цене золота в ломе;
- ломбарды могут получить больший доход от своей деятельности, если у них есть возможность вложения в нее большей суммы капитала. Ведь в таком случае прибыль будет поступать не только от процентов, но и от реализации вещей в рамках той величины, которую они могли бы получить в виде процентного дохода;
- при неистребовании в течение трех лет средств от реализации вещи ее бывшим владельцем в рамках превышения ее продажной цены от его задолженности ломбарду (с учетом процентов) эти средства поступают в собственность ломбарда;
- ломбарды допускают сокрытие истинной цены реализации вещей.

Средняя сумма займа и срок займа в меньшей степени изменяются по отдельным ломбардам. Это связано с тем, что данные учреждения не могут отказать заемщику в погашении займа в любой день. Также ломбарды имеют мало возможности оказывать воздействие на эти показатели в рамках своей политики.

Существуют налоговые особенности ломбардной деятельности. В частности, под доходом здесь понимается сумма полученных процентов и средств от реализации вещей в части компенсации ломбардом неполученных процентов. Именно эта величина (за минусом расходов ломбарда) и будет использоваться при расчете налога на прибыль организаций [14–16].

При оценке вещей в ломбардах фактически используется принцип минимальной цены реализации, поэтому рыночная стоимость вещи и цена ее в ломбарде могут различаться [17]. Сумма займа будет меньше оценочной цены вещи на величину дисконта, призванного покрыть не полученные ломбардом проценты в случае невыкупа вещи. Допустим, если ломбард выдает

заем на 30 дней при сроке льготного периода, по закону равного также 30 дням (в течение которого ломбард не может реализовать вещь по окончании срока возврата займа), дисконт должен составить 35% (с учетом установления ломбардом максимальной процентной ставки 0,6% в день) [18, 19]. Фактически этот дисконт должен быть еще больше из-за дополнительного времени, необходимого для реализации вещи. В России из-за высокой процентной ставки в ломбардах не принято делать такие большие дисконты. Обычно они составляют 5–10%, но это, как правило, компенсируется установлением более низкой оценочной стоимости вещей, что эквивалентно большему дисконту.

Учитывая, что золотые изделия в РФ являются главными предметами залога в ломбардах, динамика цены на этот драгметалл будет воздействовать на величину дисконта при оценке золотых изделий по цене лома [20]. При росте цены на золото величина дисконта может быть крайне низкой – 5–7%, а при снижении цены величина дисконта увеличится, что обусловлено необходимостью страхования ломбардами своих финансовых рисков.

Рассмотрим финансовые параметры типичной (средней) ломбардной точки в России. В среднем она выдает в день 20–30 займов на сумму 100–150 тыс. руб. (один заем в среднем составляет 5 тыс. руб.). Это означает, что за год ломбардная точка выдаст 8–11 тыс. займов на 40–50 млн руб. При среднем фактическом сроке займа в 20 дней это означает, что в среднем остаток средств, выданных гражданам, у ломбардной точки будет составлять 2–3 млн руб. При среднем проценте невыкупа, равным 15%, и длительности реализации вещи в 90 дней ломбардная точка должна иметь не выкупленных в год вещей на 6–7,5 млн руб., а потребность денежных средств для вложения «в витрину» составит 1,5–2 млн руб. Таким образом, типичная ломбардная точка в РФ должна иметь оборотный капитал в размере 4–5 млн руб., а его оборачиваемость в среднем обязана составлять 10 раз в год. Исходя из среднего процента по займам в 166% годовых, ломбардная точка получит доход от процентов и

реализации вещей (в рамках забираемой суммы по закону), равный 6–8 млн руб. В структуре этого дохода 80–85% будет приходиться на процентный доход и 15–20% – на доход от реализации вещей.

Развитие ломбардной деятельности в России должно привести к усилению конкуренции на рынке микрозаймов. Это обернется снижением процентов по займам, выдаваемым в ломбардах. Главной тенденцией здесь станет расширение сетевых ломбардов, которые в большей степени смогут снизить издержки своего функционирования. В конечном итоге количество ломбардных организаций в РФ лишь за пять лет может сократиться в два раза, а сам ломбардный бизнес окажется менее прибыльным.

Итак, можно сделать вывод, что ломбарды, будучи исторически институциональной формой ростовщического капитала, в современном мире являются одной из разновидностей финансовых организаций. В среднем за длительный период времени они получают обычную норму прибыли на вложенный капитал. Механизмом регулирования прибыльности в ломбардной деятельности остается внутри- и межотраслевая конкуренция. Ломбарды не могут считаться экономическими институтами, обеспечивающими своим владельцам сверхприбыль. Важными финансово-экономическими показателями, характеризующими деятельность этих учреждений, являются:

- средний срок займа (фактическое количество дней нахождения денег у заемщика);
- средняя сумма займа;
- процент невыкупа вещей;
- средний срок реализации вещей.

Магистральным направлением в ломбардной деятельности в России считается процесс вытеснения единичных ломбардов сетевыми, что приведет к снижению процентных ставок по потребительским займам. Следовательно, количество ломбардов в стране снизится, а централизация капитала в данной сфере увеличится.

Список литературы

1. Семейкина Н.М., Кондратьева О.Д., Толстиков Л.В. Ломбард как особый вид предпринимательской деятельности урбанизированных территорий // Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость. 2012. № 1. С. 12–17.

2. *Lewison M.* Conflicts of Interest? The Ethics of Usury // *Journal of Business Ethics*. 1999. Vol. 22. P. 327–339.
3. *Донченко М.* Потенциал ломбарда в развитии рынка розничного кредита // *РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция*. 2011. № 2. С. 436–437.
4. *Федорова С.В., Федоров К.И.* Небанковские формы потребительского кредитования в условиях финансового кризиса // *Теория и практика сервиса: экономика, социальная сфера, технологии*. 2009. № 2. С. 158–165.
5. *Сычева И.Л.* Ломбард и в кризис поможет // *Казанская наука*. 2010. № 9. С. 349–353.
6. *Дьяченко Г.Н.* «Тонкости» принципа пропорции при отступном в ломбарде // *Представительная власть – XXI век: законодательство, комментарии, проблемы*. 2004. № 6. С. 66–70.
7. *Евтеев М.И.* Договорно-правовые средства регулирования ломбардной деятельности // *Гражданское право*. 2012. № 2. С. 39–42.
8. *Осипов А.В.* Особенности юридического основания производства обыска, выемки в отношении вещей, заложенных или сданных на хранение в ломбард // *Актуальные проблемы борьбы с преступлениями и иными правонарушениями: материалы XI международной научно-практической конференции*. Барнаул: Барнаульский юридический институт МВД России. 2013. С. 172–174.
9. *Хафизов Р.И.* К вопросу о совершенствовании гражданско-правового регулирования деятельности ломбардов в Российской Федерации // *Пробелы в российском законодательстве*. 2008. № 2. С. 172–173.
10. *Цымбал А.А.* Правовое регулирование установления суммы займа заемщика в ломбарде // *Современное право*. 2011. № 11. С. 110–111.
11. *Цымбал А.А.* Правовой статус ломбарда в Российской Федерации // *Современное право*. 2011. № 5. С. 79–81.
12. *Прилуцкий А.М.* Понятие ломбарда и основные требования, предъявляемые к осуществляемой ломбардом деятельности // *Российская наука и образование сегодня: проблемы и перспективы*. 2015. № 1. URL: http://роснаука.орг/assets/prilutskiy_am.pdf.
13. *Рыбалов А.О.* Особенности залога в ломбарде // *Московский юрист*. 2013. № 3. С. 98–103.
14. *Дикий А.П., Дикая Е.С.* Оценка внутреннего контроля деятельности ломбарда // *Наука и Мир*. 2014. Т. 2. № 3. С. 46–48.
15. *Диркова Е.Ю.* Специфика учета в ломбардах // *Налоговая политика и практика*. 2012. № 5. С. 56–60.
16. *Подсевалова Е.Н.* Особенности организации налогового учета в ломбардах // *Сервис в России и за рубежом*. 2009. № 1. С. 180–184.
17. *Алексеева Д.Г., Пыхтин С.В.* Правовое положение ломбардов. URL: <https://www.lawmix.ru/bux/48061>.
18. *Головенко С.М.* Обращение взыскания на заложенное в ломбард имущество // *Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук*. 2011. № 4. С. 218–220.
19. *Соколов Ю.В.* Проблемы защиты прав граждан при передаче движимых вещей в ломбард по договору залога вещей в ломбард // *Безопасность бизнеса*. 2014. № 2. С. 20–22.
20. *Сухарев А.Н.* Золото: экономические и финансовые идеи теоретического анализа. Тверь: Тверской государственный университет, 2009. 126 с.

PAWNSHOPS: ECONOMIC STRUCTURE AND FINANCIAL MECHANISM**Aleksandr N. SUKHAREV**Tver State University, Tver, Russian Federation
su500005@yandex.ru**Article history:**

Received 1 September 2015

Accepted 12 November 2015

JEL classification: G21**Keywords:** pawnshop, pawnshop services, consumer loan, collateral, gold**Abstract****Subject** The article addresses the economic and financial structure of pawnshops.**Objectives** The aim is to consider the problems of implementing the financial mechanism in the pawnshop activities in Russia.**Methods** The methodological framework for the research includes a formal logic and systems approach. I investigate exclusive statistical and analytical data on pawnshop operations.**Results** The paper describes the specifics of pawnshop operations and their statutory regulation, shows the role of pawnshops in the society and economy, their difference from banks as financial institutions, and loans issued by pawnshops from those issued by banks. The case study discloses the financial parameters of a typical (medium-sized) pawnshop operating in Russia, and presents qualitative and quantitative characteristics of its customers. It also defines the prospects for pawnshop activity development.**Conclusions** Pawnshops represent a sort of financial institutions, which, on the average, earn a normal rate of return on invested capital over a long period. Inter- and intra-industry competition is a mechanism regulating the profitability of pawnshop operations. The main direction of pawnshop activities in Russia will be the process of displacing individual pawnshops by network ones. This will result in the interest rate decline on consumer loans issued by pawnshops, and entail a reduction in the number of pawnshops in Russia and capital centralization in this sphere.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2015

References

1. Semeikina N.M., Kondrat'eva O.D., Tolstikov L.V. Lombard kak osobyi vid predprinimatel'skoi deyatel'nosti urbanizirovannykh territorii [Pawnshop as a special type of entrepreneurial activity in urban territories]. *Izvestiya vuzov. Investitsii. Stroitel'stvo. Nedvizhimost'* = *News of Higher Schools. Investment. Construction. Property*, 2012, no. 1, pp. 12–17.
2. Lewison M. Conflicts of Interest? The Ethics of Usury. *Journal of Business Ethics*, 1999, vol. 22, pp. 327–339.
3. Donchenko M. Potentsial lombarda v razvitii rynka roznichnogo kredita [The pawnshop potential in the retail loan development]. *RISK: Resursy, informatsiya, snabzhenie, konkurentsya* = *RISK: Resources, Information, Supply, Competition*, 2011, no. 2, pp. 436–437.
4. Fedorova S.V., Fedorov K.I. Nebankovskie formy potrebitel'skogo kreditovaniya v usloviyakh finansovogo krizisa [Non-bank forms of consumer lending under the financial crisis]. *Teoriya i praktika servisa: ekonomika, sotsial'naya sfera, tekhnologii* = *Theory and Practice of Service: Economy, Social Sphere, Technologies*, 2009, no. 2, pp. 158–165.
5. Sycheva I.L. Lombard i v krizis pomozhet [A pawnshop will help even during a crisis]. *Kazanskaya nauka* = *Kazan Science*, 2010, no. 9, pp. 349–353.
6. D'yachenko G.N. “Tonkosti” printsipa proporsii pri otstupnom v lombarde [Nuances of the proportion principle in the event of compensation for termination of contract with the pawnshop]. *Predstavitel'naya vlast' – XXI vek: zakonodatel'stvo, kommentarii, problemy* = *Representative Power – 21st Century: Legislation, Commentary, Problems*, 2004, no. 6, pp. 66–70.
7. Evteev M.I. Dogovorno-pravovye sredstva regulirovaniya lombardnoi deyatel'nosti [Contractual and legal arrangements to regulate pawnshop operations]. *Grazhdanskoe parvo* = *Civil Law*, 2012, no. 2, pp. 39–42.
8. Osipov A.V. Osobennosti yuridicheskogo osnovaniya proizvodstva obyska, vyemki v otnoshenii veshchei, zalozhennykh ili sdannykh na khranenie v Lombard. V kn.: *Aktual'nye problemy bor'by s prestupleniyami i inymi pravonarusheniyami. Materialy 10-i mezhdunarodnoi nauchno-metodicheskoi konferentsii*

- [Specifics of legal grounds for a search and seizure of items pledged or deposited in the pawnshop. In: Actual problems of struggle against crimes and other offenses. Proceedings of 11th International Scientific Conference]. Barnaul, Barnaul Law Institute of the Ministry of Internal Affairs of the Russian Federation Publ., 2013, pp. 172–174.
9. Khafizov R.I. K voprosu o sovershenstvovanii grazhdansko-pravovogo regulirovaniya deyatelnosti lombardov v Rossiiskoi Federatsii [On improving the civil regulation of pawnshop operations in the Russian Federation]. *Probely v rossiiskom zakonodatel'stve = Gaps in Russian Legislation*, 2008, no. 2, pp. 172–173.
 10. Tsymbal A.A. Pravovoe regulirovanie ustanovleniya summy zaima zaemshchika v lombarde [Legal regulation of setting the loan amount of the borrower in the pawnshop]. *Sovremennoe parvo = Modern Law*, 2011, no. 11, pp. 110–111.
 11. Tsymbal A.A. Pravovoi status lombarda v Rossiiskoi Federatsii [The legal status of the pawnshop in the Russian Federation]. *Sovremennoe parvo = Modern Law*, 2011, no. 5, pp. 79–81.
 12. Prilutskii A.M. [The pawnshop concept and basic requirements to pawnshop operations]. *Rossiiskaya nauka i obrazovanie segodnya: problemy i perspektivy*, 2015, no. 1. (In Russ.) Available at: http://pochayka.opr/assets/prilutskiy_am.pdf.
 13. Rybalov A.O. Osobennosti zaloga v lombarde [Specific features of the pledge in pawnshop]. *Moskovskii yurist = Moscow Lawyer*, 2013, no. 3, pp. 98–103.
 14. Dikii A.P., Dikaya E.S. Otsenka vnutrennego kontrolya deyatelnosti lombarda [Evaluating the internal control over pawnshop activities]. *Nauka i Mir = Science and World*, 2014, vol. 2, no. 3, pp. 46–48.
 15. Dirkova E.Yu. Spetsifika ucheta v lombardakh [The specificity of accounting in pawnshops]. *Nalogovaya politika i praktika = Tax Policy and Practice*, 2012, no. 5, pp. 56–60.
 16. Podsevalova E.N. Osobennosti organizatsii nalogovogo ucheta v lombardakh [Peculiarities of tax accounting arrangement in pawnshops]. *Servis v Rossii i za rubezhom = Service in Russia and Abroad*, 2009, no. 1, pp. 180–184.
 17. Alekseeva D.G., Pykhtin S.V. Pravovoe polozhenie lombardov [Legal status of pawnshops]. Available at: <https://www.lawmix.ru/bux/48061>. (In Russ.)
 18. Golovenko S.M. Obrashchenie vzyiskaniya na zalozennoe v lombard imushchestvo [Foreclosure procedure for the property pledged with pawnshop]. *Aktual'nye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk = Topical Issues of Humanities and Sciences*, 2011, no. 4, pp. 218–220.
 19. Sokolov Yu.V. Problemy zashchity prav grazhdan pri peredache dvizhimykh veshchei v lombard po dogovoru zaloga veshchei v lombard [Problems of protecting the citizens' rights in the event of the transfer of movables to a pawnshop under a pledge agreement]. *Bezopasnost' biznesa = Business Security*, 2014, no. 2, pp. 20–22.
 20. Sukharev A.N. *Zoloto: ekonomicheskie i finansovye idei teoreticheskogo analiza* [Gold: economic and financial ideas of theoretical analysis]. Tver, Tver State University Publ., 2009, 126 p.