

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ

Общество с ограниченной ответственностью «Глобал Факторинг Нетворк Рус»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав:

- серия БО-01-001Р, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номер выпуска 4B02-01-00381-R-001Р от 23.11.2022 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A105JN7
- серия БО-02-001Р, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номер выпуска 4B02-01-00381-R-001Р от 21.03.2023 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1060U2

Коммерческие облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав:

- серия КО-П04, в количестве 30 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-04-00381-R-001Р от 20.03.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A101JU1
- серия КО-П05, в количестве 160 000 (Сто шестьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-05-00381-R-001Р от 18.06.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A101TX4
- серия КО-П06, в количестве 175 000 (Сто семьдесят пять тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-06-00381-R-001Р от 18.06.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A101TY2
- серия КО-П07, в количестве 25 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-04-00381-R-001Р от 20.08.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1022C0
- серия КО-П002-01, в количестве 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-01-00381-R-002Р от 14.12.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A102K62
- серия КО-П002-02, в количестве 56 000 (Пятьдесят шесть тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-02-00381-R-002Р от 14.12.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A102SH7
- серия КО-П002-03, в количестве 30 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-03-00381-R-002Р от 06.12.2021 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A104941
- серия КО-П002-04, в количестве 30 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-04-00381-R-002Р от 06.12.2021 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A105435

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проекта ценных бумаг

Генеральный директор
ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус»,
действующий на основании Устава

«Глобал Факторинг
Нетворк РУС»

«Global Factoring
Network RUS» LLC

(подпись)

А.А. Примаченко

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	2
1.1. Основные сведения об эмитенте.	2
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. Структура участников, бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента.	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	6
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	7
2.1. Операционная деятельность эмитента 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.	10
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату, тыс. руб.	12
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	13
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	13
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.	13

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Основные сведения об эмитенте.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Глобал Факторинг Нетворк Рус» (далее – Компания, Эмитент)

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус»

ИНН: 7714835008

ОГРН: 1117746229864

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва

Дата государственной регистрации: 28.03.2011

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

- ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» работает на рынке факторинговых услуг с 2015 года;
- В апреле 2018 года компания ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» вышла на рынок публичных заимствований и зарегистрировала первую Программу коммерческих облигаций на общую сумму по номиналу в размере 500 млн рублей. На текущий момент Программа успешно и полностью реализована, компанией получен ценный опыт и положительная публичная история эмитента на рынке ценных бумаг;
- В 2020 году Компания полностью оцифровала предоставление своих услуг, переведя взаимодействие с клиентами на юридически значимый электронный документооборот;
- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» 07 июля 2020 года присвоило факторинговой компании ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» рейтинг кредитоспособности на уровне «ruB» со стабильным прогнозом. Данный рейтинг был подтвержден 25.06.2021 года и 06.06.2022г.;
- В 2021 году была создана и запущена в работу полноценная онлайн-платформа для работы с клиентами и контрагентами. Платформа позволяет заключать договоры с клиентами в онлайн-формате, вести электронный документооборот, осуществлять электронную верификацию.

Основной продукт ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» – цифровой факторинг с регрессом, продукт с наименьшими кредитным и операционным рисками среди факторинговых продуктов, представленных на рынке РФ.

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» предлагает своим клиентам комплексные цифровые решения в сфере финансирования оборотного капитала под уступку прав денежных требований и управления дебиторской задолженностью с обязательным использованием юридически значимого электронного документооборота.

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» оперативно предоставляет поставщику финансирование в виде досрочной оплаты по исполненному контракту, ведет необходимый документооборот и в конечном итоге принимает на себя оплату сделки от покупателя.

За период с 2016 по 2021 год ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» профинансировала свыше 54 тысяч поставок, совокупный объем выплаченного финансирования в адрес клиентов превысил 10,2 млрд. рублей.

Компания входит в ТОП-29 факторинговых компаний России и в ТОП-10 факторинговых компаний России по сделкам с предприятиями малого и среднего бизнеса, согласно рэнкингам Ассоциации факторинговых компаний по итогам 2021 года. <https://asfact.ru/>

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38747>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегическое направление работы Компании - предоставление услуги электронного регрессного факторинга региональным производственным и торговым компаниям из сегмента МСБ преимущественно на территории Центрального, Уральского и Приволжского ФО.

Стратегическое бизнес-позиционирование – факторинговая компания для клиентов из сегмента МСБ.

Стратегия развития (консервативный сценарий)				
	2023	2024	2025	2026
Целевой клиентский портфель, млн. руб.	1 000	1 100	1 200	1 300
Выручка без НДС, млн. руб.	1 800	2 100	2 500	2 800
Чистая прибыль, млн.руб.	20	26	34	42

В настоящий момент по данным аналитических исследований Ассоциации факторинговых компаний происходит кратный рост рынка факторинга (35-40%% в год).

В своем рыночном сегменте компания «Глобал Факторинг Нетворк Рус» чувствует себя уверенно, поэтому основной задачей на ближайшие 3 года является увеличение факторингового портфеля.

Действующая инфраструктура и внутренние процессы уже сейчас позволяют обслужить этот рост с небольшими доработками и несущественным увеличением штата сотрудников.

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

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» работает на динамично развивающемся рынке факторинга РФ. Факторинг — единственная отрасль в современном финансовом секторе РФ, которая растет на 35-40% ежегодно, и потенциал этого роста еще далеко не исчерпан. Эксперты прогнозируют сохранение темпов роста и его дальнейшее развитие. Факторинг начал развиваться в России относительно недавно, начиная с конца девяностых годов двадцатого века, и его доля в ВВП РФ пока еще не такая значительная, даже по сравнению со странами Восточной Европы. Именно это в совокупности с рядом других позитивных факторов, в т.ч. высокий уровень цифровизации, позволяет факторинговому рынку расти ежегодно очень интенсивно.

По оценкам экспертов, тенденция роста будет только укрепляться, рынок факторинга в ближайшие пять лет вырастет с 1,5 трлн. руб. до 5,0 трлн. руб.

Рыночная ниша компании ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» - работа с сегментом надежных развивающихся региональных производственных и торговых компаний из сегмента МСБ преимущественно на территории Центрального, Уральского и Приволжского ФО.

Конкурентами Эмитента на рынке факторинговых услуг можно назвать: ФГ ПРАЙМ, Русская факторинговая компания, ROWI Факторинг ПЛЮС.

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.

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» не входит в группу компаний и не имеет подконтрольных организаций и зависимых обществ.

1.6. Структура участников, бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента.

Органами управления Эмитента являются:

- Общее собрание участников (высший орган управления);
- Совет директоров;
- Кредитный комитет;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Структура участников эмитента:

Примаченко Алексей Александрович	67,549669%
Щедрина Лидия Федоровна	32,450331%

Персональный состав Совета директоров:

ФИО	Дата рождения	Гражданство	Срок полномочий	Статус (исполнительный/независимый) или должность
Примаченко А.А.	20.01.1980	РФ	бессрочно	Председатель
Мельников К.В.	27.06.1985	РФ	бессрочно	Член

Должности членов Совета директоров, занимаемые ими за последние 5 лет:

- 1) Примаченко А.А. – Генеральный директор ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» с 2015 года;
- 2) Мельников К.В. – Руководитель СЭБ ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» с 2019 года; с 2014 по 2019 годы - старший оперуполномоченный уголовного розыска УВД по ЮВАО ГУ МВД России по г. Москве.

Персональный состав Кредитного комитета:

ФИО	Дата рождения	Должность	Гражданство	ФИО
Примаченко А.А.	20.01.1980	Генеральный	РФ	Примаченко А.А.

		директор		
Мельников К.В.	27.06.1985	Руководитель СЭБ	РФ	Мельников К.В.
Новоселова Ю.С.	01.12.1988	Заместитель генерального директора - Руководитель по работе с клиентами	РФ	Новоселова Ю.С.

Должности членов Кредитного комитета, занимаемые ими за последние 5 лет:

- 1) Примаченко А.А. – Генеральный директор ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» с 2015 года;
- 2) Мельников К.В. – Руководитель СЭБ ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» с 2019 года; с 2014 по 2019 годы - старший оперуполномоченный уголовного розыска УВД по ЮВАО ГУ МВД России по г. Москве;
- 3) Новоселова Ю.С. - Заместитель генерального директора - Руководитель по работе с клиентами «Глобал Факторинг Нетворк Рус» с 2015 года.

Единоличный исполнительный орган:

Руководство Компанией осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором – в лице Примаченко Алексея Александровича, чьи полномочия продлены общим собранием участников 26.12.2022 г.

Примаченко А.А. является Генеральным директором Эмитента с 01.12.2015 г. Дата рождения – 20.01.1980 г. Образование – высшее, в 2002 году окончил с отличием Уральский Государственный Технический Университет-УПИ по специальности «Финансы и Кредит». До работы в ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» работал на руководящих должностях в Альфа-Банке, ВУЗ-банке, Банке Связной, Промсвязьбанке.

Уставный капитал Компании составляет 2 млн рублей. Уставный капитал оплачен в полном объеме, доли не отчуждались и не закладывались.

Дочерние компании отсутствуют.

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

На дату составления Отчета эмитента присвоен рейтинг ruB, прогноз по рейтингу «Стабильный».

Организация, присвоившая кредитный рейтинг: Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»;

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: <http://raexpert.ru>

Кредитный рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

1.7. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

Не применимо.

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

2.1. Операционная деятельность эмитента в динамике за последние 3 года.

Операционная деятельность Эмитента заключается в оказании услуг факторинга.

	2020	2021	2022
Чистый комиссионный доход (валовая прибыль), млн руб.	54	73	122

После снижения прибыли до вычета процентов и налогов в пандемийный 2020 г. на 13,2 млн руб. (-32,1%), наблюдается устойчивый рост данного показателя. В 2021 г. рост составил 21,6 млн руб. (+77,5%), 2022 г. + 25 млн руб. (+ 50,8%).

	2020	2021	2022
ЕБИТ, млн руб.	27,8	49,4	74,5
Коэффициент покрытия процентов по ЕБИТ	158%	144%	134%

С 2020 г. наблюдается незначительное снижение коэффициента покрытия процентов. Текущий уровень в 1,34 полностью отражает специфику отрасли эмитента. Текущий уровень позволяет Компании в комфортном режиме обслуживать ее текущие долговые обязательства и выплачивать проценты по облигационным займам и банковским кредитам.

Показатели финансового результата	2020	2021	2022
Выручка, млн руб.	1 121	1 276	1 478
Себестоимость продаж, млн руб.	1 067	1 203	1 356
Валовая прибыль, млн руб.	54	73	122
Прибыль от продаж, млн руб.	33	52	94
Чистая прибыль, млн руб.	9	12	16

Текущие финансовые результаты ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» демонстрируют рост по сравнению с 2021 г. В частности, рост выручки на 15,8% и параллельный рост валовой прибыли на 65,9%, что является результатом сохранения себестоимости продаж Компании на прежнем уровне на фоне роста выручки. Чистая прибыль с 2019 г. увеличилась в 3,4 раза. По итогу 2022 г. чистая прибыль оказалась рекордной и составила 16,4 млн рублей (+4,3 млн 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.

Бизнес Эмитента заключается в предоставлении факторинговых услуг - оперативное финансирование оборотного капитала предприятий под уступку надежной краткосрочной дебиторской задолженности с использованием юридически значимого электронного документооборота (цифровой факторинг).

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

Показатель (тыс. руб.)	2020	2021	2022
Валюта баланса	586 216	802 292	1 006 741
Основные средства	-	-	2 942
Собственный капитал	53 842	83 425	99 829
Запасы	-	-	-
Дебиторская задолженность	36 534	32 025	34 797
Кредиторская задолженность	6 753	10 070	7 147
Финансовый долг			
долгосрочный	475 622	558 500	660 607
краткосрочный	50 000	150 297	235 625
Выручка	1 121 443	1 276 200	1 477 775
Валовая прибыль	54 217	73 398	121 789
Чистая прибыль	8 829	12 083	16 404

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38747>,
<https://www.factoring-network.ru/>.

Отраслевая особенность ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус», оказывающая влияние на структуру активов, влияет на показатели ликвидности. За счет краткосрочных финансовых вложений, аккумулирующих 89,58% всех активов, формируются абсолютно ликвидные показатели баланса.

Показатели ликвидности	2020	2021	2022
Абсолютная ликвидность	9,5	4,8	3,9
Быстрая ликвидность	10,3	5,0	4,1
Текущая ликвидность	10,3	5,0	4,1

Коэффициент абсолютной ликвидности учитывает отношение самых ликвидных активов организации – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений – к краткосрочным обязательствам, отражая достаточность наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность Компании погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов, к которым относятся денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность.

Коэффициент текущей ликвидности отражает способность Компании погашать текущие, т.е. краткосрочные обязательства за счет только оборотных активов.

Длительность оборота дебиторской задолженности в 2022 г. снизилась с 9,8 до 8,25, что позволило увеличить показатель оборачиваемости с 37,24 до 44,23. Оборачиваемость

оборотных активов, составляющих 89,6% всех активов, снижается за рассматриваемый период. В отчетном 2022 г. показатель снизился с 1,84 до 1,63.

Показатели оборачиваемости	2020	2021	2022
Оборачиваемость оборотных активов	2,14	1,84	1,63
Оборачиваемость дебиторской задолженности	50,26	37,23	44,23
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	7,26	9,80	8,25

Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период (за один год) и позволяет оценить эффективность вложений капитала.

Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует скорость погашения дебиторской задолженности Компании. Показатели определяются как отношение выручки к среднему остатку дебиторской задолженности.

Отношение 365 дней к оборачиваемости дебиторской задолженности демонстрирует период, в течение которого дебиторская задолженность остается непоплаченной.

Факторинговая отрасль характеризуется высокой долей заемных средств в общей структуре пассивов. Собственный капитал Компании увеличился до 99,8 млн руб. (+19,6%), однако в структуре пассивов его доля сократилась с 10,4% до 9,9%. Рост собственного капитала Компании осуществляется за счет нераспределенной прибыли.

В 2022 г. финансовый леверидж незначительно увеличился. Рост показателя с 8,6 до 9,1 является результатом роста капитала на Компании на 20% при увеличении ее обязательств на 26%.

Отраслевая особенность факторинговых компаний оправдывает низкий уровень финансовой независимости ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус», характерный участников данного вида деятельности. Однако, показатель финансовой устойчивости, учитывающий помимо собственного капитала долгосрочные обязательства, за последние 5 лет остается на уровне 0,8-0,9. Данные показатели в 2022 г. остались на прежнем уровне 0,8.

Стоимость чистых активов в 2022 г. увеличилась на 19,7% (+16,4 млн руб.). положительная динамика стоимости чистых активов, наблюдаемая с 2019 г. демонстрирует рост нетто-активов ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус», не обремененных обязательствами.

Финансовая устойчивость	2020	2021	2022
Коэффициент финансовой независимости	0,1	0,1	0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	0,9	0,8	0,8
Чистые активы, млн руб.	53,8	83,4	99,8
Совокупный долг, млн руб.	525,6	708,8	896,2
Финансовый леверидж	9,9	8,6	9,1

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости, помимо собственного капитала, учитывает долю долгосрочных обязательств в структуре пассивов.

Чистые активы Компании отражают балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств и характеризуются как нетто-активы, не обремененные обязательствами.

Совокупный долг отражает общий объем заемных средств, как краткосрочных, так и долгосрочных.

Коэффициент финансового левериджа определяется как отношение краткосрочных и долгосрочных обязательств к собственному капиталу.

Ключевые показатели рентабельности находятся на незначительных уровнях, однако демонстрируют рост с 2020 г. В частности, рост себестоимости с 2020 г. на 288,8 млн руб. и рост выручки за аналогичный период на 356,3 млн руб. оказали влияние на валовую рентабельность, которая составила 8,24%.

Показатели рентабельности	2020	2021	2022
Рентабельность активов	1,69%	1,74%	1,81%
Чистая рентабельность	0,79%	0,95%	1,11%
Рентабельность продаж	2,90%	4,06%	6,39%
Валовая рентабельность	4,83%	5,75%	8,24%

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации и определяется как отношение чистой прибыли к сумме активов.

Чистая рентабельность показывает величину чистой прибыли, которую получит организация на единицу выручки и определяется как отношение чистой прибыли или убытка к полученной выручке.

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции и определяется отношением прибыли от реализации продукции на сумму полученной выручки.

Рентабельность продаж является показателем финансовой результативности Компании, отражающим ту часть выручки организации, которая составляет прибыль.

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

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022
АКТИВЫ			
Основные средства	-	-	2 942
Финансовые вложения (факторинг)	522 746	763 826	901 885
Запасы	14	-	-
Дебиторская задолженность	36 534	32 025	34 791
Денежные средства и эквиваленты	17 232	6 415	48 150
ИТОГО	586 216	802 292	1 006 741
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты			
долгосрочные	475 622	558 500	660 607

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022
краткосрочные	50 000	150 297	235 625
Кредиторская задолженность	6 753	10 070	7 147
Нераспределённая прибыль	26 842	38 925	55 329
Уставный капитал	2 000	2 000	2 000
ИТОГО	586 216	802 292	1 006 741

В структуре активов ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» на долю краткосрочных финансовых вложений приходится 89,58%. Данная статья является основной и отражает денежные требования и получения от должника – лица, которому предоставлена рассрочка (покупатель товаров, работ, услуг).

Факторинговый портфель, фактически отражающийся на данной статье, характеризуется высоким кредитным качеством. Просроченная задолженность, превышающая 90 дней, составляет не более 2% всего факторингового портфеля на конец 2022 года.

Второй по величине активов является дебиторская задолженность (3,45%), учитывающая обязательства инвесторов по оплате процентов факторинговой компании. Денежные средства и денежные эквиваленты составляют 4,78%.

Внеоборотные средства на балансе ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» составляют 0,23%. Подобная структура активов является распространенной среди факторинговых компаний, аккумулирующих основной объем активов в рамках краткосрочных финансовых активов.

Объем активов за последние 3 отчетных года (2020-2022 гг.) увеличился на 71,73%. В частности, основным драйвером роста являлся пропорциональный рост краткосрочных финансовых вложений (+72,53%).

В структуре пассивов основная статья приходится на долгосрочные заемные средства, доля которых 65,62% (660,6 млн руб.). Указанный объем формируют коммерческие и биржевые облигационные займы ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус». Краткосрочные заемные средства составляют 23,40% (235,6 млн руб.). Указанный объем формируют банковские кредиты и средства, привлеченные в рамках краудлендинговых платформ.

Уставный капитал остается постоянным на уровне 2 млн руб., однако с 2020 г. начал формироваться добавочный капитал, доля которого в структуре пассивов на конец 2022 г. составила 4,2% (42,5 млн руб.). Данное увеличение собственного капитала Компании осуществлено за счет денежных взносов ее учредителей.

На рост собственного капитала оказала влияние нераспределенная прибыль, которая увеличилась с 2020 г. на 106% (+28,5 млн руб.), что является результатом того, что чистая прибыль, полученная за 2020-2022 гг. не выводилась из Компании и направлялась на финансирование оборотных активов.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года, тыс. руб.

На текущий момент кредитный портфель Эмитента состоит из облигационных займов, банковских кредитов, краудлендинга и краткосрочных займов.

Кредитор (группа кредиторов)	Сумма задолженности на 01.01.21 (тыс. руб.)	Сумма задолженности на 01.01.22 (тыс. руб.)	Сумма задолженности на 01.01.23 (тыс. руб.)
Облигации	475 000	558 500	641 835
ООО КБ «Агросоюз»	50 000	50 000	50 000
ПОТОК.Диджитал	-	100 000	89 125

Облигационные займы на 01.01.2023 г.

Номер	Займодавец	Валюта займа	Сумма займа (руб.)	Остаток задолженност и (руб.)	Срок займа	
					дата выдачи	дата погашения
4CDE-04-00381-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	30 000 000,00	18 255 000,00	25.03.2020	19.03.2025
4CDE-05-00381-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	160 000 000,00	159 359 000,00	23.06.2020	17.06.2025
4CDE-06-00381-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	175 000 000,00	173 221 000,00	23.06.2020	17.06.2025
4CDE-07-00381-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	25 000 000,00	25 000 000,00	25.08.2020	19.08.2025
4CDE-01-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	50 000 000,00	50 000 000,00	21.12.2020	25.11.2025
4CDE-02-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	100 000 000,00	56 000 000,00	25.02.2021	30.01.2026
4CDE-03-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	30 000 000,00	30 000 000,00	15.12.2021	19.11.2026
4CDE-04-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	30 000 000,00	30 000 000,00	22.08.2022	27.07.2027
4B02-01-00381-R-001P	Облигационный займ (биржевой)	руб.	100 000 000,00	100 000 000,00	01.12.2022	15.11.2025

2.5. Основные кредиторы эмитента на последнюю отчетную дату, тыс. руб.

Кредиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 01.01.2023 г:

Наименование кредитора	Текущая сумма КЗ, тыс. руб.
Текущие расчеты с бюджетом	2 826
Безант-Урал ООО	883
Инритейл ООО	731
Прочие	2 707

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

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» работает на динамично развивающемся рынке факторинга РФ. Факторинг — единственная отрасль в современном финансовом секторе РФ, которая растет на 35-40% ежегодно, и потенциал этого роста еще далеко не исчерпан. Эксперты прогнозируют сохранение темпов роста и его дальнейшее развитие. Факторинг начал развиваться в России относительно недавно, начиная с конца девяностых годов двадцатого века, и его доля в ВВП РФ пока еще не такая значительная, даже по сравнению со странами Восточной Европы. Именно это в совокупности с рядом других позитивных факторов, в т.ч. высокий уровень цифровизации, позволяет факторинговому рынку расти ежегодно очень интенсивно.

По оценкам экспертов, тенденция роста будет только укрепляться, рынок факторинга в ближайшие пять лет вырастет с 1,5 трлн. руб. до 5,0 трлн. руб.

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

На дату составления Отчета эмитента Эмитент не принимает участие в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента.

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.

Риск	Наименование подразделений, вовлеченных в процесс управления указанным типом риска	Число сотрудников соответствующего подразделения	Документы, определяющие управление риском (политики, регламенты и т.д.)	Потери по данному риску за последние 12 месяцев, тыс. руб.
Кредитный риск	Дирекция по рискам СЭБ Подразделение по сопровождению факторинговых операций Подразделение по АУДЗ Подразделение по работе с Клиентами	4	Регламент по управлению кредитным риском	-
Операционный риск	Дирекция по рискам СЭБ Подразделение по ПОД/ФТ/ФРОМУ Подразделение по АУДЗ Подразделение по	3	Регламент по управлению операционным риском	-

Риск	Наименование подразделений, вовлеченных в процесс управления указанным типом риска	Число сотрудников соответствующего подразделения	Документы, определяющие управление риском (политики, регламенты и т.д.)	Потери по данному риску за последние 12 месяцев, тыс. руб.
	работе с Клиентами			
Риск ликвидности	Дирекция по рискам Главный бухгалтер	2	Регламент по управлению риском ликвидности	-

Основные виды рисков:

Наименование риска	Управление риском
Кредитный риск:	Риск неоплаты дебитором задолженности снижен за счет права регресса оплаты на клиента. Кроме того, более 40% факторингового портфеля застраховано в страховых компаниях от неоплаты. При наступлении краткосрочных просрочек платежей компания проактивно начинает снижение лимитов финансирования клиента, чтократно уменьшает возможные потери при дефолте платежа.
Операционный риск:	Каждая поставка перед финансированием проходит верификацию с помощью юридически значимого электронного документооборота, в процессе которой эмитент убеждается в фактической поставке товара и в возникновении права требования платежа. Также сотрудниками СБ проверяется деловая репутация клиента в целях минимизации риска предоставления недостоверной информации.
Риск ликвидности:	Составляется план денежных потоков, в соответствии с которым планируются источники финансирования платежей. Эмитент работает над расширением таких источников. Биржевые облигации являются важным элементом системы поддержания ликвидности.
Валютный риск	Риск отсутствует, все факторинговые договоры заключаются в российской валюте.
Портфельный риск	Концентрация факторингового портфеля на одного клиента составляет не более 20% от общего объема факторингового портфеля.
Правовой риск	Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством РФ, оперативно реагирует на изменения.
Репутационный риск	Эмитент имеет положительную деловую репутацию. Просроченные обязательства отсутствуют.

Политика эмитента в области управления рисками

Политика управления рисками Эмитента направлена на минимизацию рисков, возникающих в процессе деятельности, в целях повышения эффективности бизнеса, а также безусловного обеспечения обязательств Эмитента перед клиентами, кредиторами, регулирующими органами и участниками. Достижение целей политики управления рисками Эмитента обеспечивается за счет применения комплексных подходов к идентификации, оценке и управлению рисками, разработанными в соответствии с регуляторными требованиями и лучшими рыночными практиками. Политика управления рисками регулярно актуализируется с целью соответствия стратегии Эмитента и факторам внешней среды.