

# 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 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4B02-02-00381-R-001Р от 21.03.2023 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1060U2
- серия БО-03-001Р, в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4B02-03-00381-R-001Р от 18.07.2023г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A106LS0
- серия БО-04-001Р, в количестве 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4B02-04-00381-R-001Р от 04.12.2023г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A107CJ6

### **Коммерческие облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав:**

- серия КО-П002-01, в количестве 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-01-00381-R-002Р от 14.12.2020г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A102K62
- серия КО-П002-02, в количестве 100 000 (Сто тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-02-00381-R-002Р от 14.12.2020г., 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 06.12.2021г., 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 06.12.2021г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A105435
- серия КО-П04, в количестве 30 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-04-00381-R-001Р от 20.03.2020г., 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 18.06.2020г., 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 (Двадцать пять тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-07-00381-R-001Р от 20.08.2020 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1022C0

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 проспекта ценных бумаг

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



А.А. Примаченко

(подпись)

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 мерах (действиях), 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 настоящее время в обращении находится 4 выпуска биржевых облигаций компании на 538 млн рублей и 8 выпусков коммерческих облигаций компании на 556 млн рублей.
- В 2020 году Компания полностью оцифровала предоставление своих услуг, переведя взаимодействие с клиентами на юридически значимый электронный документооборот;
- 26 мая 2023 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило факторинговой компании ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» рейтинг кредитоспособности до уровня «ruB+» со стабильным прогнозом. Впервые кредитный рейтинг «Глобал Факторинг Нетворк Рус» был опубликован 07.07.2020г. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 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 2023 год ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» профинансировала свыше 79 тысяч поставок, совокупный объем выплаченного финансирования в адрес клиентов превысил 14,3 млрд. рублей.

Компания занимает 23 место по количеству уступленных поставок в 2023г. в списке факторинговых компаний России, согласно рэнкингам Ассоциации факторинговых компаний по итогам 2023 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 и бизнес-позиционирование Компании - электронный регрессный факторинг в основном региональным торговым компаниям из сегмента МСП преимущественно на территории Центрального, Уральского, Приволжского и Дальневосточного федеральных округов. Структура портфеля: 58% оптовая торговля, 34% — производственные компании и 8% — сфера услуг.

Стратегия развития (консервативный сценарий)				
	2024	2025	2026	2027
Целевой клиентский портфель, млн. руб.	1 400,00	1 600,00	1 800,00	2 000,00
Выручка без НДС, млн. руб.	2 200,00	2 600,00	3 000,00	3 400,00
Чистая прибыль, млн. руб.	35,00	55,00	75,00	95,00

По данным аналитических исследований Ассоциации факторинговых компаний в 2023 году рынок факторинга восстановил традиционную динамику роста от квартала к кварталу, а благодаря устойчивому спросу на оборотный капитал и повышению его стоимости вслед за ключевой ставкой Банка России в 4 квартале год завершился новыми рекордами по основным показателям.

В 2024 году рынок факторинга способен вернуться на траекторию устойчивого роста, наблюдавшуюся в 2016-2020 гг. – около 40% в год, однако дисконтировать привычные темпы факторингового портфеля способны смягчение денежно-кредитной политики, прогнозируемое на 2 полугодие 2024 года, и сглаживание темпов роста предложения товаров и услуг для удовлетворения главного драйвера экономики последних двух лет – потребительского спроса.

Участники рынка факторинга доказали свою способность расширять предложение в новых продуктовых сегментах и создавать спрос на свои услуги в ранее неохваченных отраслях. Решение этих задач в 2024 году позволит рынку достичь темпов роста в пределах 30% - до 2,8-2,9 трлн рублей по портфелю.

Портфель российского рынка факторинга за 2023 год вырос на 57% (+822 млрд. руб.) и составил 2 трлн 257 млрд рублей. Средняя оборачиваемость по портфелю составила 64 дня (год назад - 62) при минимуме 35 дней и максимуме 102 дня. В структуре портфеля доля активов без права регресса за год выросла на 3 процентных пункта до 84,7%, доля активов с правом регресса за год снизилась на ту же величину до 13,4%, доля активов по международным сделкам выросла на 0,1 пп до 1,9 %.

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 увеличение спроса на факторинг на 25% в 2024 году по сравнению с 2023г.

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, Приволжского ФО и Дальневосточного федеральных округов.

Конкурентами Эмитента на рынке факторинговых услуг можно назвать: ФГ ПРАЙМ, ТКФ, Реалист Факторинг, СДМ-Банк, КСК Фактор, ТОПКОМ Финанс.

#### **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:**

<b>Примаченко Алексей Александрович</b>	<b>67,549669%</b>
<b>Щедрина Лидия Федоровна</b>	<b>32,450331%</b>

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 директор	РФ	Примаченко А.А.
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 15.01.2024 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.

Показатель	2020	2021	2022	2023
Чистый комиссионный доход (валовая прибыль), млн руб.	54	73	122	172

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%).

Показатели	2020	2021	2022	2023
ЕВИТ, млн руб.	27,8	49,4	74,5	138,6
Коэффициент покрытия процентов по ЕВИТ	158%	144%	134%	131%

Максимальное значение коэффициента покрытия процентов было в 2020г. – 1,58. С 2021 г. наблюдается незначительное снижение этого отношения. Текущий уровень коэффициента



покрытия процентов операционной прибылью 1,31 остался аналогично прошлого периода и полностью отражает специфику отрасли эмитента. Данное соотношение позволяет Компании в комфортном режиме обслуживать ее текущие долговые обязательства и выплачивать проценты по облигационным займам и банковским кредитам.

<b>Показатели финансового результата</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Выручка, млн руб.	1 121	1 276	1 478	1 836
Себестоимость продаж, млн руб.	1 067	1 203	1 356	1 664
Валовая прибыль, млн руб.	54	73	122	172
Прибыль от продажи, млн руб.	33	52	94	141
Чистая прибыль, млн руб.	9	12	16	26

Текущие финансовые результаты ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» демонстрируют рост по сравнению с 2022 г. В частности, рост выручки на 24% и параллельный рост валовой прибыли на 41%, что является результатом сохранения себестоимости продаж Компании на прежнем уровне на фоне роста выручки. Рост Чистой прибыли в 2023 по сравнению с 2022 составил 62,5%, тогда как ранее в 2021-2022 г.г. рост прибыли не превышал 33% год к году. По итогу 2023 г. чистая прибыль составила 26 млн рублей (+10 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 мер (действий), 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:**

<b>Показатель (тыс. руб.)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Валюта баланса	586 216	802 292	1 006 741	1 432 749
Основные средства	-	-	2 942	3 991
Собственный капитал	53 842	83 425	99 829	125 711
Запасы	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	36 534	32 025	34 797	44 476
Кредиторская задолженность	6 753	10 070	7 147	10 311
Финансовый долг				
долгосрочный	475 622	558 500	660 607	968 500
краткосрочный	50 000	150 297	235 625	323 694
Выручка	1 121 443	1 276 200	1 477 775	1 835 999

Валовая прибыль	54 217	73 398	121 789	172 344
Чистая прибыль	8 829	12 083	16 404	25 882

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 94,63% всех активов, формируются абсолютно ликвидные показатели баланса. В связи с этим коэффициенты ликвидности: абсолютной, текущей и быстрой, показывают один и тот же результат.

<b>Показатели ликвидности</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Абсолютная ликвидность	9,5	4,8	3,9	4,2
Быстрая ликвидность	10,3	5,0	4,1	4,4
Текущая ликвидность	10,3	5,0	4,1	4,4

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 2023 г. снизилась еще на 5% с 8,25 до 7,87, что позволило увеличить показатель оборачиваемости с 44,23 до 46,33. Оборачиваемость оборотных активов, составляющих 98,4% всех активов, снизилась за 2023 год. В отчетном 2023 г. показатель снизился с 1,63 до 1,5, аналогично было и в 2022 году – с 1,84 до 1,63.

<b>Показатели оборачиваемости</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Оборачиваемость оборотных активов	2,14	1,84	1,63	1,50
Оборачиваемость дебиторской задолженности	50,26	37,23	44,23	46,33
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	7,26	9,80	8,25	7,87

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 определяется 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 составляет 125,7 млн руб. (+26%), однако в структуре пассивов его доля сократилась на 1 % (с 10% до 9%) в связи с увеличением кредитного портфеля на 1% в структуре пассивов. Рост собственного капитала Компании осуществляется за счет нераспределенной прибыли.

В 2023 г. финансовый леверидж вернулся к уровню показателя в 2020 году и составил 10,25%. В 2021 и 2022 годах наблюдалось снижение финансового левериджа до 8,6 и 9,1. Рост показателя является результатом роста капитала Компании на 26% при увеличении ее обязательств на 44%.

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 2023 г. остались на прежнем уровне 0,8.

Стоимость чистых активов в 2023 г. увеличилась на 26% (+26 млн руб.). положительная динамика стоимости чистых активов, наблюдаемая с 2019 г. демонстрирует рост нетто-активов ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус», не обремененных обязательствами.

<b>Финансовая устойчивость</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Коэффициент финансовой независимости	0,1	0,1	0,1	0,09
Коэффициент финансовой устойчивости	0,9	0,8	0,8	0,9
Чистые активы, млн руб.	53,8	83,4	99,8	125,7
Совокупный долг, млн руб.	525,6	708,8	896,2	1292,2
Финансовый леверидж	9,9	8,6	9,1	10,25

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%.

<b>Показатели рентабельности</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
----------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------



Рентабельность активов	1,69%	1,74%	1,81%	2,13%
Чистая рентабельность	0,79%	0,95%	1,11%	1,41%
Рентабельность продаж	2,90%	4,06%	6,39%	7,68%
Валовая рентабельность	4,83%	5,75%	8,24%	9,37%

Эффективность деятельности компании выросла, о чем показывают коэффициенты рентабельности в динамике по сравнению с прошлыми годами:

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	2023
<b>АКТИВЫ</b>				
Основные средства	-	-	2 942	3 991
Финансовые вложения (факторинг)	522 746	763 826	901 885	1 356 002
Запасы	14	-	-	-
Дебиторская задолженность	36 534	32 025	34 791	44 476
Денежные средства и эквиваленты	17 232	6 415	48 150	9 586
<b>ИТОГО</b>	<b>586 216</b>	<b>802 292</b>	<b>1 006 741</b>	<b>1 432 749</b>
<b>ПАССИВЫ</b>				
Займы и кредиты				
долгосрочные	475 622	558 500	660 607	968 500
краткосрочные	50 000	150 297	235 625	323 694
Кредиторская задолженность	6 753	10 070	7 147	10 311
Нераспределённая прибыль	26 842	38 925	55 329	81 211
Уставный капитал	2 000	2 000	2 000	2 000
<b>ИТОГО</b>	<b>586 216</b>	<b>802 292</b>	<b>1 006 741</b>	<b>1 432 749</b>

В структуре активов ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус» на долю краткосрочных финансовых вложений приходится 94,62%. 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 2023 года.

Незначительными величинами в структуре баланса являются дебиторская задолженность по оплате процентов за факторинговые услуги от заказчиков (3,14%), денежные средства (0,7%) и внеоборотные активы (1,53%).

Подобная структура активов является распространенной среди факторинговых компаний, аккумулирующих основной объем активов в рамках краткосрочных финансовых активов.

Объем активов за период с 2020 по 2023гг. увеличился на 145%. Основным драйвером роста являлся пропорциональный рост краткосрочных финансовых вложений (+159%) – ростом деятельности компании и увеличением факторингового портфеля.

В структуре пассивов основная статья приходится на долгосрочные заемные средства, доля которых 67,62% (968,5 млн руб.). Указанный объем формируют коммерческие и биржевые облигационные займы ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус». Краткосрочные заемные средства составляют 22,61% (323,7 млн руб.). Указанный объем формируют банковские кредиты и средства, привлеченные в рамках краудлендинговых платформ.

Уставный капитал не менялся, составляет 2 млн руб. Сформированный в 2020 г. В размере 42,5 млн.руб. также не менялся, меняется его доля в структуре СК в связи с увеличением чистых активов. Чистые активы увеличились за счет чистой прибыли, направленной на деятельность Компании.

#### 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 задолженност и на 01.01.23 (тыс. руб.)	Сумма задолженност и на 01.01.24 (тыс. руб.)
Облигации	475 000	558 500	641 835	989 085
ООО КБ «Агросоюз»	50 000	50 000	50 000	37 500
ПОТОК.Диджитал	-	100 000	89 125	5 1194

#### Облигационные займы на 01.01.2024 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	25 822 000,00	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	руб.	175 000 000,00	129 209 000,00	23.06.2020	17.06.2025

	(коммерческий)					
4CDE-07-00381-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	25 000 000,00	20 795 000,00	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	50 562 000,00	25.02.2021	30.01.2026
4CDE-03-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	30 000 000,00	93 000,00	15.12.2021	19.11.2026
4CDE-04-00381-R-002P	Облигационный займ (коммерческий)	руб.	30 000 000,00	3 245 000,00	22.08.2022	27.07.2027
4B02-01-00381-R-001P	Облигационный займ (биржевой)	руб.	100 000 000,00	100 000 000,00	23.11.2022	15.11.2025
4B02-02-00381-R-001P	Облигационный займ (биржевой)	руб.	150 000 000,00	150 000 000,00	21.03.2023	08.09.2027
4B02-03-00381-R-001P	Облигационный займ (биржевой)	руб.	150 000 000,00	150 000 000,00	18.07.2023	05.07.2027
4B02-04-00381-R-001P	Облигационный займ (биржевой)	руб.	150 000 000,00	150 000 000,00	04.12.2022	20.11.2027

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

Кредиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 01.01.2024 г:

Наименование кредитора	Текущая сумма КЗ, тыс. руб.
Текущие расчеты с бюджетом	3 501
Безант-Урал ООО	564
ТРАНСФЕР-НТ ООО	3 387
Прочие	2 859

## 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 увеличение спроса на факторинг на 25% в 2024 году по сравнению с 2023г.

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, Приволжского ФО и Дальневосточного федеральных округов.

Конкурентами Эмитента на рынке факторинговых услуг можно назвать: ФГ ПРАЙМ, ТКФ, Реалист Факторинг, СДМ-Банк, КСК Фактор, ТОПКОМ Финанс.

**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 работе с Клиентами	3	Регламент по управлению операционным риском	-
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, что кратно 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.