

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью
«СмартФакт»

биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01-001Р, размещаемые по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций серии 001Р, имеющей регистрационный номер 4-00102-L-001Р-02Е от 17.05.2023

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

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 «СмартФакт»,
действующий на основании Устава



Э.Ф. Шахмаметова
(И.О. Фамилия)

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.....	3
1.1. Основные сведения об эмитенте.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	4
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	5
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 акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	7
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	8
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года, тыс. руб.	12
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату, тыс. руб.	13
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	14
3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ	14
3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:	14
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	14
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	14

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками.	15
3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.	16
3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска (ов) облигаций а также о выпусках облигаций эмитента, погашенных в течение последних 5 лет.	16
4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.	16

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Основные сведения об эмитенте.

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

Сокращенное фирменное наименование: ООО «СмартФакт»

ИНН: 7707837251

ОГРН: 1147746711958

Место нахождения: РФ, г. Москва

Дата государственной регистрации: 24.06.2014

WEB-сайт: www.smartfact.ru

Адрес страницы в сети Интернет, используемой для раскрытия и опубликования информации: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38820>

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

- ООО «Смартфакт» (до 21.10.2020 – ООО «АБ ФАКТОРИНГ»), является факторинговой компанией предоставляющей весь спектр факторинговых услуг онлайн, без похода в офис. Общество создано в 2014 г. работает на рынке факторинговых услуг с 2015 года;
- В июле 2020 года 100% долей в Компании были приобретена новым собственником Михаилом Яковлевичем Жарницким, опытным бизнесменом, владеющим, на момент приобретения доли, двумя лизинговыми компаниями ООО «КОНТРОЛ лизинг» и АО «ГИЛК» с суммарным портфелем активов более 70 млрд. руб;
- В сентябре 2020 года доли компании были проданы управляющему партнеру Риналю Фаридовичу Сулейманову, который до этого возглавил компанию, замкнув на себе операционное управление бизнесом;
- В июне 2021 года в капитал компании вошел «ББР Банк» АО, приобрел 37,5% долей у Р.Ф. Сулейманова;
- В сентябре 2021 года была организована дочерняя компания ООО «Смартфокс» - резидент инновационного парка Сколково, нанята команда разработчиков для создания онлайн факторинговой платформы, со встроенным модулем автоматизированного скоринга и мониторинга на базе заложенной припрриетарной скоринговой модели, а также машинного обучения, цифрового кабинета клиента, позволяющего перенести процесс операционного взаимодействия между клиентом и факторинговой компанией полностью в онлайн;
- В 2021 году, в рамках расширения каналов продаж, подписаны партнерские соглашения с EDI-провайдерами EDISOFT, E-COM о сотрудничестве в рамках лидогенерации, запущен коробочный продукт для таксопарков-партнеров Ситимобил, не имеющий аналогов на рынке.

- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» 28 октября 2022 года впервые присвоило факторинговой компании ООО «Смартфакт» рейтинг кредитоспособности на уровне «ruBB-» со стабильным прогнозом;
- В 2022 году реализован и запущен личный кабинет клиента и автоматизированный модуль скоринга и мониторинга на базе заложенной приприетарной скоринговой модели, а также машинного обучения. Дочерней компанией ООО «Смартфокс» начаты работы по адаптации функционала платформы для всех компаний экосистемы.
- В 2023 году реализован совместный проект с Яндекс.Такси для партнеров агрегатора. Также в связи с приобретением конечным бенефициаром крупнейшего актива в виде российского подразделения шведской группы Ферронордик (официальный дистрибьютор и сервисный партнер спецтехники и грузовых автомобилей Volvo и других марок) был разработан и внедрен коробочный продукт по рассрочке для клиентов и поставщиков Ферронордик.

ООО «Смартфакт» в своей продуктовой линейке имеет все виды услуги факторинга, однако основным продуктом в портфеле является классический регрессный факторинг, как наиболее оптимальный с точки зрения подхода к рискам. Основными клиентами ООО «Смартфакт» являются компании МСБ - поставщики крупнейших Федеральных торговых сетей, компаний из списка ТОП500РБК и крупного бизнеса. В частности в портфеле широко представлены отечественные игроки нефтесервисной и газовой отрасли, которые получили хорошие возможности для развития и роста после ухода международных компаний.

ООО «Смартфакт» за период своей деятельности выкуплено денежных требований на сумму более 168 млрд. руб., выдано более 125 млрд. рублей денежных средств клиентам, профинансировано свыше 68 тысяч поставок. На основании исследования факторингового рынка проведенного Ассоциацией факторинговых компаний по 1 кварталу 2023 года, можно сделать вывод, что ООО «Смартфакт» входит в ТОП-20 российских факторов по объему факторингового портфеля и в ТОП-3 среди частных факторинговых компаний, не входящих в крупнейшие финансовые группы.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38820>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Факторинговая компания «Смартфакт» (ООО) нацелена на дальнейший рост факторингового портфеля за счет привлекаемых на рынке долгового финансирования инструментов, таких как кредиты коммерческих банков и биржевые облигации. Компания позиционирует себя как поставщик факторинговой услуги, для компаний представителей сегмента МСП, сотрудничающих с крупными дебиторами. Основные усилия ООО «Смартфакт» направит на развитие коробочных продуктов (большое количество поставщиков МСП и крупный дебитор из списка ТОП500РБК) в том числе для компаний Экосистемы. Компания также планирует в дальнейшем инвестировать и развивать IT-инфраструктуру на базе проприетарной платформы онлайн факторинга.

План развития на ближайшие годы			
	2023	2024	2025
Факторинговый портфель, млн. руб.	4 790	7 700	10 500
Выручка без НДС, млн. руб.	628	1 216	1 817
Чистая прибыль, млн.руб.	110	217	373

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

ООО «Смартфакт» ведет свою деятельность на высококонкурентном рынке факторинга. Более 70% рынка принадлежит ТОП-5 факторов, принадлежащих к крупнейшим финансовым группам. После небольшого спада в 2022 году, отметившемся, шоковыми событиями для экономики, такими как начало Специальной военной операции и последующее повышение ключевой ставки ЦБ РФ, что вызвало волатильность на рынке финансовых ресурсов, в 1 квартале 2023 года российский рынок факторинга снова показал существенный рост. Так, по данным Ассоциации факторинговых компаний, в сравнении с 1 кварталом 2022 года объем финансирования, направленного факторами клиентам, вырос не менее чем на 18%. Участники рынка ожидают дальнейший рост факторинговой отрасли в 2023 году и в более долгосрочном периоде. Этому способствует высокая степень проникновения цифровизации факторинга, что снижает операционные затраты факторинговых компаний и способствует возможности собрать существенный портфель клиентов при меньших затратах на персонал.

Эмитент позиционирует себя как фактора, предоставляющего услуги, для компаний представителей сегмента МСП, сотрудничающих с крупными дебиторами. На основании информации содержащейся в открытых источниках ООО «Смартфакт» входит в ТОП-20 российских факторов по объему портфеля.

Конкурентами Эмитента на рынке факторинговых услуг можно назвать: ФГ ПРАЙМ, ПРОФИ-ФАКТОРИНГ, Global Factoring Network.

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 «Смартфакт» не позиционирует себя, как организацию входящую в группу компаний. Однако эмитент входит в контур компаний, находящихся под контролем одного конечного бенефициара, а именно лизинговые компании АО «ГИЛК» и ООО «КОНТРОЛ лизинг», компания предоставляющая услуги по аренде серверного и телекоммуникационного оборудования ООО «Карбон Копи», официальный дистрибьютер и сервисный партнер европейских и китайских марок грузовых автомобилей и спецтехники FN GROUP (ранее FERRONORDIC). Также учредителем компании является кредитная организация АО «ББР Банк», присутствующая в ТОП60 российских банков. Эмитент имеет подконтрольную, зависимую организацию ООО «Смартфокс» ведущую разработку платформы онлайн-факторинга.

Дочерние компании на текущий момент отсутствуют.

1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Органами управления Эмитента являются:

- Общее собрание участников (высший орган управления);
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Структура участников эмитента:

Сулейманов Риналь Фаридович	19,9%
Шахмаметова Эльвира Фаридовна	42,6%
ББР Банк (акционерное общество);	37,5%

Единоличный исполнительный орган:

Руководство Компанией осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором – в лице Шахмаметовой Эльвиры Фаридовны, которая избрана общим собранием участников 21.03.2023г.

Опыт работы:

с марта 2023 по настоящее время, ООО "СмартФакт" , должность - Генеральный директор;
с марта 2022 - март 2023, ООО "СмартФакт" , Операционный отдел;
с 2013 по март 2022, государственная служба, Санкт-Петербург;
с 2003 по 2013 – Банк «Александровский», Санкт-Петербург;

Советник Генерального директора – Сулейманов Риналь Фаридович, имеет высшее образование, кандидат экономических наук, окончил СПбГУЭФ, имеет диплом Института Сертифицированных Финансовых Менеджеров (ICFM) Великобритании, по специальности Финансовый менеджмент (ICFM) Высшая экономическая школа, Ernst&Young CIMA Dipm P1, P2, EMBA Skolkovo; Опыт работы на руководящих должностях более 17 лет в коммерческих банках, корпоративном блоках DCM финансовых компаний, CEO.

Опыт работы:

с января 2023 – по настоящее время – ООО "ФН ТОРГОВАЯ КОМПАНИЯ" (ранее ООО "Ферронордик ТК"), должность - Генеральный директор
с января 2023 – по настоящее время – ООО "ФН МАШИНЫ" (ранее ООО Ферронордик Машины), должность - Генеральный директор
с марта 2023 – по настоящее время – ООО "СМАРТФАКТ", должность - Советник Генерального директора;
с июля 2020 - по март 2023 - ООО "СМАРТФАКТ", должность - Генеральный директор;
с июля 2017 – 2022 год - ООО "КОНТРОЛ лизинг", должность - Заместитель генерального директора – Руководитель блока по работе с банками (DCM);
с 2011 по 2017 - АКБ Абсолют Банк" ПАО, должность - Руководитель кредитного подразделения;

Заместитель Генерального директора, Финансовый директор – Гусев Павел Олегович, имеет высшее образование, Ernst&Young CIMA P1, P2, опыт работы в финансовых блоках крупных холдингов, основная специализация DCM.

Опыт работы:

с сентября 2021 по настоящее время, ООО «СмартФакт», Заместитель Генерального директора, Финансовый директор
с января 2018 по 2022 - ООО "КОНТРОЛ лизинг", должность – Руководитель направления привлечения финансирования;

Дочерние компании на текущий момент отсутствуют.

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

На дату составления Инвестиционного Меморандума Эмитенту присвоен рейтинг ruBB-, 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.

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

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

ООО «Смартфакт» в рамках своей операционной деятельности оказывает услуги факторинга.

	2020	2021	2022
Операционная прибыль, млн руб.	5,1	60,4	128,3

Операционная прибыль эмитента показывает рост год от года более чем двукратными темпами (+112% в 2022 году к 2021 году), однако стоит отметить, что 2022 год выделяется из сопоставимых периодов, в связи с политическими и экономическими обстоятельствами происходившими в этом году. ООО «Смартфакт» прошло год не только без потерь, но и сумело накопить ощутимый запас финансовой прочности, превысив прогнозные значения по основным финансовым показателям начиная с 01 квартала 2022 года.

	2020	2021	2022
ЕВИТ, млн руб.	141,3	224,8	487,3
ЕВИТ/проценты к уплате	1,1	1,34	1,37

Коэффициент ЕВИТ/проценты к уплате находится на уровне позволяющем ООО «Смартфакт» комфортно обслуживать текущие долговые обязательства.

Показатели ОФР	2020	2021	2022
Выручка, млн руб.	203,12	279,73	574,64
Себестоимость продаж, млн руб.	153,57	12,08	27,47
Валовая прибыль, млн руб.	49,56	267,64	547,17
Прибыль от продажи, млн руб.	5	228,61	484,50
Чистая прибыль, млн руб.	10,28	45,19	104,36

Эмитент показывает поступательный рост основных финансовых показателей в рассматриваемом периоде, а именно выручки в 2022 году (+105% к 2021 г. и +183% к 2020 г.), чистой прибыли в 2022 году (+131% к 2021 г. и +915% к 2020 г.).

Стоит отметить, что 2020 год был переходный в жизни эмитента, в связи со сменой собственников, что повлекло за собой существенные изменения в составе клиентского портфеля и портфеля кредиторов. Много усилий было потрачено на наработку новых связей и этим объясняется невысокий финансовый результат 2020 г. 2022 год насыщенный шоковыми явлениями, в т.ч. на рынке заемных ресурсов напротив повлек за собой качественно существенные положительные изменения отразившиеся на финансовом результате ООО «Смартфакт» и обеспечившие существенный запас прочности.

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 .

Основная деятельность Эмитента заключается в предоставлении факторинговых услуг – а именно финансирование под приобретение уступленных денежных требований клиентов Эмитента к их дебиторам.

Показатели финансовой деятельности Эмитента:

Показатель (тыс. руб.)	2020	2021	2022
Валюта баланса	887 843	3 312 546	3 295 240
Основные средства	0	8 030	7 531
Запасы	94	0	36
Финансовые вложения	849 445	3 221 962	3 172 816
Дебиторская задолженность	9 140	7 749	44 459
Кредиторская задолженность	83 671	456 709	428 526
Финансовый долг	765 963	2 752 839	2 680 603
долгосрочный	0	0	6 709
краткосрочный	765 963	2 752 839	2 673 894
Выручка	203 129	279 728	574 640
Валовая прибыль	49 561	267 644	547 170
Чистая прибыль	10 284	45 185	104 361

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38820>.

Принадлежность ООО «СмартФакт» к отрасли факторинга, в полной мере отражает высокие показатели ликвидности Эмитента, что также отмечено в пресс-релизе о присвоении рейтинга РА ЭКСПЕРТ от 28.10.2022 г. В структуре активов преобладают краткосрочные финансовые вложения, в основном сформированные выкупленными денежными требованиями к дебиторам. Они составляют 96,3% всех активов.

Показатели ликвидности	2020	2021	2022
Абсолютная ликвидность	1,03	1,02	1,04
Быстрая ликвидность	1,04	1,02	1,05
Текущая ликвидность	1,04	1,02	1,05

Коэффициент абсолютной ликвидности используется для оценки возможности компании оперативно рассчитаться по своим краткосрочным долговым обязательствам за счет максимально ликвидных оборотных активов. Он представляет собой отношение средств на счетах компании и краткосрочных финансовых вложений к текущим обязательствам.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность организации погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт высоко и средне – ликвидных оборотных 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.

Показатели оборачиваемости	2020	2021	2022
Оборачиваемость дебиторской задолженности	22,2	36,1	60,2
Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	16,4	10,1	6,1

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности имеет положительную тенденцию на протяжении трех лет, и на конец 2022 г. составил 6 дней.

Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует скорость погашения дебиторской задолженности Компании. Дебиторская задолженность в основном сформирована текущей задолженностью по уплате комиссии клиентами на отчетную дату. Показатели определяется как отношение выручки к среднему остатку дебиторской задолженности за факторинговые услуги.

Существенная доля заемных средств в структуре пассива типична, для факторинговой компании. Компания ведет свою деятельности в основном на заемных средствах. Поэтому высокое значение данного показателя относительно принятых нормативов абсолютно логично. Тем не менее, для ООО «СмартФакт» на конец 2022 года, коэффициент финансового левериджа сократился на 25% к 2020 году и на 54% к 2021 году, что является результатом роста собственного капитала в 4,7 раза (+ 138,5 млн руб.) за счет нераспределенной прибыли.

Отраслевая особенность факторинговых компаний оправдывает низкий уровень финансовой независимости и финансовой устойчивости ООО «СмартФакт», характерный для участников данного вида деятельности.

Динамика чистых активов с 2020 г. (прирост +367%) демонстрирует рост нетто-активов ООО «СмартФакт», не обремененных обязательствами.

Финансовая устойчивость	2020	2021	2022
Коэффициент финансовой независимости	0,04	0,03	0,05
Коэффициент финансовой устойчивости	0,04	0,03	0,06
Чистые активы, млн руб.	37 703	83 159	176 224
Совокупный долг, млн руб.	765 963	2 752 839	2 680 603
Финансовый леверидж	20,32	33,10	15,21

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Низкий уровень данного коэффициента также объясняется спецификой факторинговой отрасли, высоким уровнем заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости, помимо собственного капитала, учитывает долю долгосрочных обязательств в структуре пассивов. Эмитент в рамках факторинговой деятельности, как правило привлекает краткосрочные транши у кредиторов, доля долгосрочных заемных средств крайне мала, поэтому данный коэффициент не имеет существенных отличий от коэффициента финансовой независимости.

Чистые активы Компании отражают балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств и характеризуются как нетто-активы, не обремененные обязательствами. Чистые активы эмитента на 99% сформированы нераспределенной прибылью, реинвестированной в бизнес в результате основной деятельности.

Совокупный долг отражает общий объем заемных средств, как краткосрочных, так и долгосрочных. Дополнительно стоит отметить, что для факторингового бизнеса увеличение совокупного долга является положительным фактором, характеризующим увеличения уровня деятельности.

Коэффициент финансового левериджа определяется как отношение краткосрочных и долгосрочных обязательств к собственному капиталу. Высокий уровень коэффициента финансового левериджа, также соответствует специфике отрасли Эмитента. Положительным фактором является сокращение данного коэффициента в связи с кратным увеличением собственного капитала с 2020 по 2022 год.

Все ключевые показатели рентабельности показывают устойчивую поступательную положительную динамику с 2020 года, это говорит об увеличении эффективности основной деятельности и прибыльности оказываемых факторинговых услуг.

Показатели рентабельности	2020	2021	2022
Рентабельность активов	1,2%	1,4%	3,2%
Чистая рентабельность	5,1%	16,3%	18,2%
Рентабельность операционной прибыли	2,5%	21,6%	22,3%
Валовая рентабельность	24,4%	35,5%	33,2%

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования активов 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 операционной прибыли является показателем финансовой результативности основной деятельности Компании, определяется отношением операционной прибыли к сумме полученной выручки.

Валовая рентабельность показывает величину валовой прибыли, которую получит организация на единицу выручки и определяется как отношение валовой прибыли к полученной выручке.

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

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022
АКТИВЫ			
Основные средства	-	8 030	7 531
Финансовые вложения (факторинг)	849 445	3 221 452	3 172 306
Запасы	94	-	36
Дебиторская задолженность	9 140	7 749	44 459
Денежные средства и эквиваленты	24 645	66 677	54 296
Прочие активы	4 519	8 638	16 612
ИТОГО	887 843	3 312 546	3 295 240
ПАССИВЫ			
Займы и кредиты			
долгосрочные	0	6 701	9 178
краткосрочные	765 963	2 752 839	2 673 894
Кредиторская задолженность	83 671	465 709	428 526
Нераспределённая прибыль	35 693	81 149	174 214
Уставный капитал	2 010	2 010	2 010
Прочие обязательства	506	4 138	7 418
ИТОГО	887 843	3 312 546	3 295 240

В структуре активов ООО «СмартФакт» на долю краткосрочных финансовых вложений приходится 96,3%. Данная статья является основной и отражает большей частью приобретенные в рамках факторинговой деятельности денежные требования к дебиторам (покупателям товаров, работ, услуг).

Факторинговый портфель, фактически отражающийся на данной статье, характеризуется высоким качеством долга. Просроченная задолженность, превышающая 30 дней составляет всего 1,4% от общего объема приобретенных уступленных требований (факторингового портфеля) на конец 2022 года.

Денежные средства и денежные эквиваленты составляют 1,6% активов. Невысокая доля денежных средств на счетах Эмитента обусловлена, направлением свободной ликвидности на финансирование основной деятельности. Третьей по величине статьей является дебиторская задолженность (1,3%), учитывающая обязательства инвесторов по оплате процентов факторинговой компании.

Внеоборотные активы в структуре баланса ООО «СмартФакт» составляют 0,2%. Подобная структура активов является распространенной среди факторинговых компаний, аккумулирующих основной объем активов в рамках краткосрочных финансовых вложений. Невысокий уровень основных средств характерен для финансовой организации, так как для осуществления деятельности значимых по стоимости основных фондов не требуется.

Объем активов за последние 3 отчетных года (2020-2022 гг.) увеличился на 271,2%. В частности, основным драйвером роста являлся пропорциональный прирост краткосрочных финансовых вложений (+ 273,5%).

В структуре пассивов основная статья приходится на заемные средства, доля которых 81,4%. Указанный объем формируют банковские кредиты и займы ООО «СмартФакт», Краткосрочные заемные средства составляют 81,1% пассива.

Уставный капитал остается в рассматриваемом периоде постоянным на уровне 2,01 млн руб.

На рост собственного капитала оказала влияние нераспределенная прибыль, которая увеличилась с 2020 г. на 388% (+ 138,5 млн руб.).

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

На текущий момент кредитный портфель Эмитента состоит из банковских кредитов и краткосрочных внешних 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.)	Сумма задолженности на 01.04.23 (тыс. руб.)
"МТС-Банк" (ПАО)	14 344, 48	0,00	0,00	0,00
"МСП Банк" (АО)	292 820, 44	0,00	0,00	0,00
"Балтинвестбанк" (ПАО)	26 000, 00	0,00	0,00	0,00
ДЖЕЙ ЭНД ТИ БАНК (АО)	25 838, 73	87 978, 99	93 476, 07	147 202, 40
ББР Банк (АО)	209 326, 92	1 467 802, 22	1 607 654, 69	1 608 167, 26
ФОРА-БАНК (АО) АКБ	49 339, 37	59 890, 25	30 005, 66	2 290, 57
СОМЕТЕ ООО (займ)	100 000, 00	0,00	0,00	0,00
Автопарк Плюс ООО (займ)	35 000, 00	0,00	0,00	0,00
Эйзенкрейн Юрий Леонидович (займ)	4 600, 00	1 000,00	0,00	0,00
Экспо Банк ООО	0,00	0,00	0,00	0,00
Москоммерцбанк (АО) КБ	0,00	185 345, 19	0,00	0,00
СКБ Банк ПАО	0,00	350 000, 00	0,00	0,00
Мобильные Комплекс Видеофиксации ООО (займ)	0,00	600 000, 00	456 402, 22	456 402, 22
Земский банк ООО	0,00	0,00	64 675, 22	146 468, 86
БАНК СОЮЗ АО	0,00	0,00	33 120, 65	88 158, 41

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.)	Сумма задолженности на 01.04.23 (тыс. руб.)
ПАО "ТКБ БАНК"	0,00	0,00	41 283, 06	60 612, 45
ГЕФЕСТ ООО (займ)	0,00	0,00	350 000, 00	0,00
АО "АЛЬФА БАНК"	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Дебиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 31.03.2023 г:

Наименование клиента	Дебиторская задолженность, переуступленная клиентом в факторинговом портфеле на 31.03.2023, тыс. руб.
ООО "КОНТРОЛ ЛИЗИНГ"	1 970
ООО "Ферронордик Машины"	4 990
ООО "КОРИНФ ТРЕЙД КОМПАНИ РУС"	637
ООО "Производственная компания Русь"	941
ООО "Т-Сити"	33 696
ООО "СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ЗАСТРОЙЩИК "ТРЕХПРУДНЫЙ"	533
РЭУ ИМ. Г.В. ПЛЕХАНОВА ФГБОУ ВО	130
ИНФОРМАЦИОННОЕ АГЕНТСТВО ИНТЕРФАКС АО	110
Налоговые органы	8 408
ООО «Смартфокс»	547
Прочие	396

Кредиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 31.03.2023 г:

Наименование кредитора	Текущая сумма КЗ, тыс. руб.
ООО "Сервис Плюс"	152 134
АО "ЛАДОГА Дистрибьюшен"	48 973

ООО "ОЙЛ ИНВЕСТ"	19 928
ООО "Производственная компания Русь"	19 189
ООО "ИТПЗ"	31 226
АО "ПОРТ-КАРГО-СЕРВИС"	7 851
ООО ТД "СПХ"	8 814
ООО " ТД СПГ"	7 364
АО "ЦФК"	9 603
ООО "ИДЕЛЬ ЦЕМЕНТ"	5 733
Прочие	64 165

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

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

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:

вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-01-001Р, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения, размещаемые по открытой подписке в рамках Программы биржевых облигаций, имеющей регистрационный номер 4-00102-L-001Р-02Е от 17.05.2023 (далее – Биржевые облигации).

ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы со всеми изменениями к таким документам: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38820>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.

Средства привлекаются на расширение основной деятельности – финансирование под уступку денежного требования (факторинг). Результатом привлечения средств будет являться увеличение факторингового портфеля (уступленных требований) и, как следствие, увеличение выручки за счет комиссионного дохода.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по Биржевым облигациям будут являться денежные средства Эмитента, полученные в ходе его основной деятельности.

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. 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	Отдел андеррайтинга Отдел экономической безопасности Отдел операционных расчетов Отдел продаж Юридический отдел	9	Регламент по управлению кредитным риском	-
Операционный риск	Отдел андеррайтинга Отдел экономической безопасности Отдел операционных расчетов Отдел продаж Юридический отдел	7	Регламент по управлению операционным риском	-
Риск ликвидности	Бухгалтерия Финансовый отдел	4	Регламент по управлению риском ликвидности	-

Основные виды рисков:

Наименование риска	Управление риском
Кредитный риск:	Риск неполучения оплаты задолженности от дебитора нивелируется за счет регрессного требования на клиента, привлечение в качестве поручителей по сделке связанных лиц и конечных собственников, а также взвешенной политики риска, направленной на минимизацию возможных негативных последствий за счет проприетарной риск-модели, автоматизированного модуля мониторинга за действующими клиентами. При принятии на факторинговое обслуживание, как по потенциальным клиентам, так и дебиторам составляется заключение отдела андеррайтинга, включающее анализ ФХД, истории сотрудничества с дебитором, информационного фона в СМИ и прочие данные. ОЭБ проводит проверку деловой репутации участников сделки и их собственников. Юридический

	отдел проводит проверку факторабельности договоров, требования вытекающие из которых планируются к уступке.
Операционный риск:	Практически весь процесс операционного взаимодействия с клиентом и дебитором автоматизирован. Для автоматизации используются, как собственные ресурсы, так и сторонние платформы такие как Factor Plat, Factorin и подобные платформы, а также ЭДО провайдеры. Тем самым обеспечивается верификация каждой поставки и подтверждается действительность платежных требований.
Риск ликвидности:	Компания имеет устоявшиеся отношения с кредиторами, лимиты кредитования, предоставляемые кредиторами неоднократно пересматривались в сторону увеличения. Эмитент постоянно работает над поиском новых источников финансирования, установлением отношений с новыми партнерам. Выход на рынок биржевых облигаций, компания рассматривает, как дополнительный инструмент привлечения ликвидности и планирует в будущем развивать это направление.
Валютный риск	Риск отсутствует, все факторинговые договоры заключаются в российской валюте.
Портфельный риск	Концентрация факторингового портфеля на одного дебитора составляет не более 17,6% 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 ООО «СмартФакт» устанавливает обязательные для исполнения принципы управления рисками при проведении факторинговых операций путем определения платежеспособности клиентов и их дебиторов, формирования их лимитов, нормативов и других ограничений при финансировании поставок клиентов. В основе Политики управления рисками лежит предварительная скоринговая оценка участников сделки, комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности клиентов и их дебиторов, статистический анализ оплат поставок дебиторами, а также модели рейтинга и вероятности дефолта.

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

Обеспечение по Биржевым облигациям не предусмотрено.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска (ов) облигаций а также о выпусках облигаций эмитента, погашенных в течение последних 5 лет.

Размещаемый выпуск Биржевых облигаций является для Эмитента дебютным.

4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.

Конкурентные преимущества и факторы инвестиционной привлекательности:

- Компания ведет свою деятельность с 2015 года и имеет большой опыт работы в отрасли;
- Эмитент имеет принадлежность к контуру компаний, предоставляющей весь спектр финансовых решений для бизнеса (расчетно-кассовое обслуживание, кредит, лизинг, факторинг, банковские гарантии). Это усиливает синергетический эффект по кросс-продажам;
- Потенциал рынка масштабен. Рынок факторинга растет быстрее других кредитных сегментов;
- Прирост выручки компании по итогам 12 мес. 2022 года к аналогичному периоду прошлого года (далее – АППГ) составил 205%. Бизнес высокомаржинальный. Рентабельность по EBIT=22,8%. Рентабельность по чистой прибыли = 18,3% (выше, чем у прямых конкурентов);
- Прирост выручки компании по итогам 12 мес. 2022г. к АППГ составил 105%. Бизнес высокомаржинальный. Рентабельность по EBIT=22,8%. Рентабельность по чистой прибыли = 18,3% (выше, чем в среднем по отрасли);
- Риски минимизированы: высокая оборачиваемость, низкий уровень просроченной задолженности (=1,5%), высокая диверсификация (средний чек по долгу на одного дебитора 26 млн. руб.), все сделки с регрессом на поставщика;
- 76% факторингового портфеля состоит из уступленной задолженности Федеральных торговых сетей (X5, Магнит и прочие), компаний рейтинга ТОП-500 РБК, крупного бизнеса;
- Высокая лидогенерация от партнеров (заключены эксклюзивные соглашения с EDI-провайдерами, агрегаторами);
- Разработанная инхаус аналитическая платформа автоматизирует процессы андеррайтинга и позволяет проводить мониторинг большого количества клиентов с оперативным реагированием на риск-сигналы;
- Компания развивает собственную факторинговую платформу — онлайн-сервис, позволяющий клиентам удаленно управлять всеми факторинговыми операциями (от обращения до финансирования и контроля за погашением).
- Профессиональная команда, обладающая большим опытом работы на финансовом рынке. Выходцы из банковских групп, факторинговых компаний, лизинговых компаний, финансовых блоков крупного корпоративного бизнеса.

