

КРИЗИС КАК ФАКТОР РОСТА

ПОТЕНЦИАЛ ФАКТОРИНГА СОХРАНЯЕТСЯ ДАЖЕ В УСЛОВИЯХ СЛАБОЙ ЭКОНОМИКИ

16 МАРТА 2020 ГОДА

Авторы:

Дмитрий Рышков
dmitrii.ryshkov@ratings.ru
+7 (495) 136-40-47, доб. 115

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru
+7 (495) 139-35-44

Кризис не помешал новым рекордам. Объём выплаченного финансирования в 2020 году увеличился на 24%, а портфель — на 37%, до рекордных 1,1 трлн руб. Массовое удлинение сроков оплаты по договорам привело к существенному увеличению кредиторской и дебиторской задолженности. Это повысило интерес к факторингу, особенно в условиях падающих ставок финансирования.

Продолжилось укрупнение сделок. Несмотря на пандемию, число активных клиентов выросло на 13%, при этом количество переданных факторам поставок осталось на уровне предыдущего года, а средняя сумма сделки увеличилась значительно — на 23%. Сделки без регресса тоже поставили два рекорда: 74% выплаченного финансирования и 79% портфеля.

Добывающие отрасли и промышленность потянули рынок вверх. Более половины совокупного портфеля сконцентрировано в трёх отраслях, при этом в двух из них — химия вместе с нефтехимией и производство машин и оборудования — рост превышал 65%, то есть портфель рос почти вдвое быстрее среднего по рынку. Третья отрасль — добыча полезных ископаемых — прибавила всего 27%.

Москва отыграла утерянные позиции. По итогам 2020 года доля столицы увеличилась почти на 9 процентных пунктов (п. п.) — до 37,6%, полностью отыграв падение 2019 года (-9 п. п.). Москва обеспечила более половины (52%, или 156 млрд руб.) роста совокупного факторингового портфеля.

В 2021 году рынок вернётся к докризисным темпам роста выплаченного финансирования — 17-20%. Мы ожидаем, что кредиторская задолженность повысится не более чем на 9-11% ввиду постепенного сокращения сроков оплаты на фоне улучшающейся операционной среды. Поддержит рынок дальнейшее увеличение среднего размера и срока поставки, а также возрастающая цифровизация каналов продаж. По итогам года факторинговый портфель может впервые превысить 1,3 трлн руб.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Ключевые показатели рынка факторинга

	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Совокупный факторинговый портфель, млрд руб.	435	611	808	1 106
Изменение за год	41%	40%	32%	37%
Доля сделок без регресса в портфеле	62%	69%	77%	79%
Объём выплаченного финансирования, млрд руб.	1 834	2 646	3 112	3 867
Изменение за год	22%	44%	18%	24%
Доля сделок без регресса в выплатах	49%	63%	70%	74%
Количество уступленных факторам поставок, тыс. ед.	10 013	11 140	11 154	11 286
Изменение за год	10%	11%	0,1%	1%
Средний размер уступленной поставки, тыс. руб.	183	237	279	343
Средневзвешенная оборачиваемость портфеля за год, дней	61	60	69	66
Число дебиторов на конец года	10 485	8 750	9 047	10 099
Число активных клиентов за год	—	—	8 258	9 357

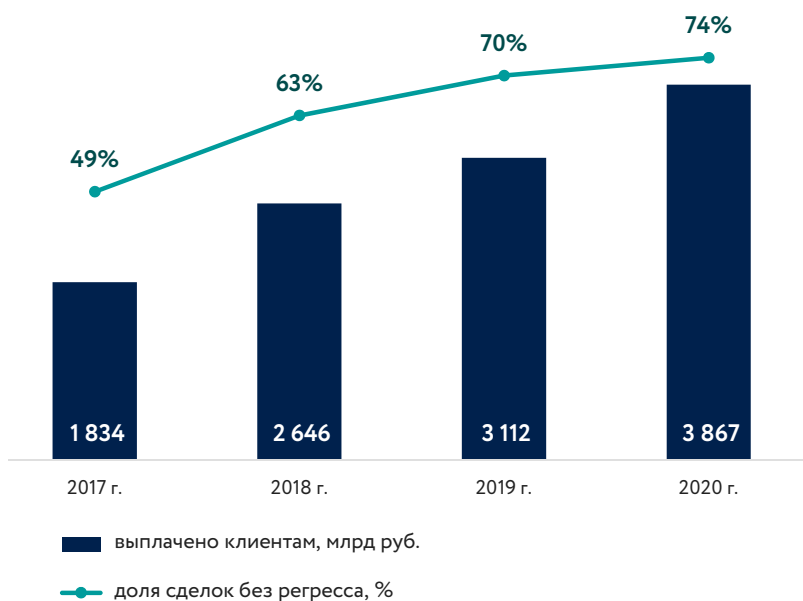
Источники: данные АФК; расчёты НКР

Пандемия не остановила рост факторинга

Российский рынок факторинга завершил 2020 год заметно лучше ожиданий, несмотря на пандемию коронавируса и спад во II квартале. Объём выплаченного финансирования увеличился на 24% после повышения на 18% годом ранее, а портфель прибавил 37% против 32% в 2019 году.

Уже в III квартале были полностью отыграны потери апреля–июня, а на IV квартал пришлось 37% годового финансирования, что обусловило существенный прирост портфеля во второй половине (+64%) и по итогам всего 2020 года. Объём совокупного факторингового портфеля обновил рекорд и на 01.01.2021 г. составил почти 1,11 трлн руб. **I** Всего за 12 месяцев факторы выплатили клиентам 3,87 трлн руб. **II** — на 755 млрд руб. (или 24%) больше, чем в 2019 году.

II В 2020 году объём выплаченного финансирования вырос на 24%



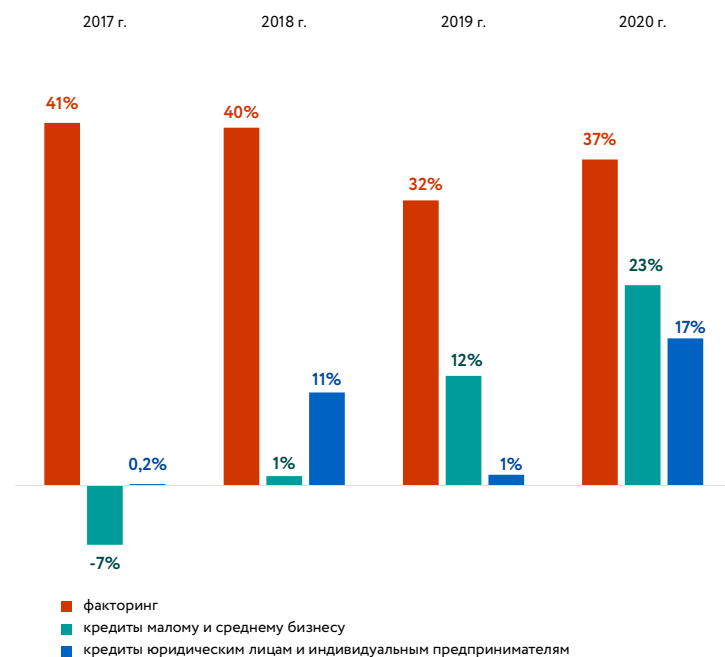
Источники: данные АФК; расчёты НКР

Ускорение роста факторингового рынка во многом было обусловлено наблюдаемым удлинением сроков оплаты поставщикам из-за сокращения выручки и аналогичных задержек платежей со стороны дебиторов. Кредиторская задолженность в прошлом году увеличилась на 11,5 трлн руб. (22%) по сравнению с 2019 годом, дебиторская — на 10,7 трлн руб. (21%). Примерно 46% годового прироста кредиторской задолженности наблюдалось в IV квартале 2020 года (на этот же квартал пришёлся основной объём выплаченного финансирования в факторинге). В последние три месяца года задолженность увеличилась на 5,3 трлн руб., в то время как во II квартале прирост составил 3 трлн руб., в июле–сентябре — 3,2 трлн руб., а в I квартале её объём практически не изменился.

Факторинговый портфель по-прежнему растёт быстрее других сегментов, включая кредитование малого и среднего бизнеса (МСБ) и все кредиты бизнесу **III**. Несмотря на спад экономической активности, число активных клиентов факторинга повысилось на 13%. Добиться таких результатов во многом помогли ускоренное внедрение цифровизации и упрощение процедуры заключения онлайн-сделок.

Международный факторинг по итогам 2020 года составил 4% совокупного портфеля и 1,6% выплаченного финансирования. Львиную долю (74%, или 32 млрд руб.) в международных операциях занимает импортный факторинг. При этом на импортные сделки пришлось 63% выплаченного финансирования в международном факторинге — 38,7 млрд руб.

III Факторинг прирастает быстрее остальных кредитных сегментов



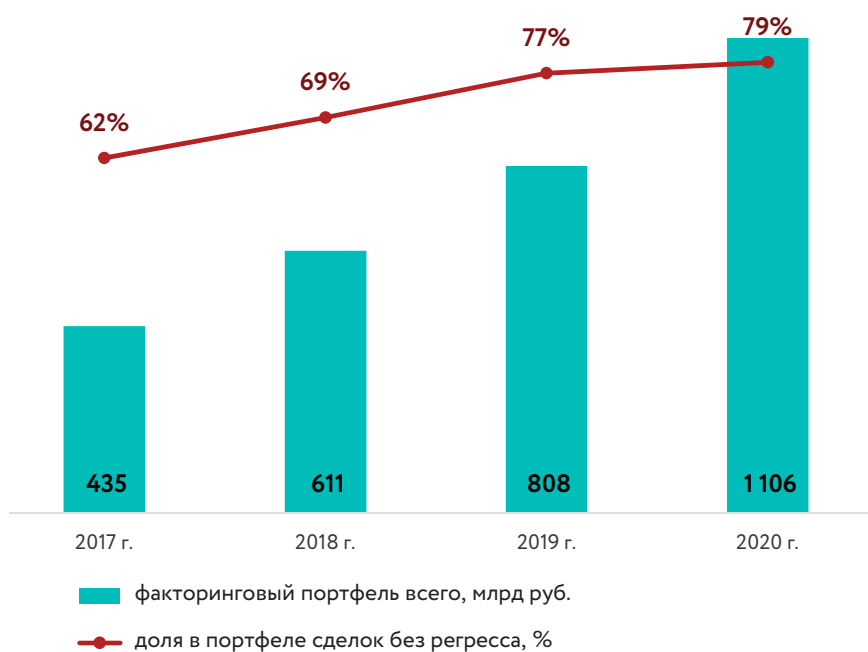
Источники: данные АФК; расчёты НКР

Несмотря на уверенный рост факторинга в денежном выражении, количество переданных факторам поставок в прошлом году (11,29 млн) было немногим больше уровня 2019 года (11,15 млн). Средняя сумма профинансированной сделки при этом увеличилась на 23%.

Средневзвешенная оборачиваемость портфелей по рынку ускорилась за год с 69 до 66 дней. Активный рост оборачиваемости пришёлся на второе полугодие — сразу на 6 дней. Впрочем, похожая ситуация наблюдалась и в прошлом: большинство сделок заключается во второй половине года, а в 2020 году сезонный фактор совпал с фазой активного восстановления рынка.

В период нестабильности факторы продолжили принимать риск на крупных дебиторов, в результате чего доли сделок без регресса достигли рекордных значений. По итогам года на такие сделки приходилось 79% совокупного факторингового портфеля (77% в 2019 году) ^{IV} и 74% выплаченного финансирования (70% годом ранее). В сочетании с устойчивым укрупнением сделок это усилило зависимость ведущих факторов от финансового положения дебиторов.

^{IV} Доля сделок без регресса достигла рекордных 79% портфеля



Источники: данные АФК; расчёты НКР

Более 50% роста обеспечили 3 отрасли


В 2020 году основной вклад в рост рынка факторинга внесли химическое и нефтехимическое производство, производство машин и оборудования, а также добыча полезных ископаемых. В сумме три лидирующих отрасли дали 167 млрд руб., или 56% годового прироста портфеля. При этом в двух из них динамика существенно опережала среднерыночную: химия и нефтехимия прибавили 67%, производство машин и оборудования – 69%. Добыча полезных ископаемых росла слабее рынка (+27%), вследствие чего её доля снизилась до 12%. Более 90% портфеля в добыче полезных ископаемых формируют два фактора, тогда как клиентская база за год пополнилась семью новыми компаниями, а общее число клиентов в отрасли достигло 117.

Только в двух из десяти лидирующих отраслей факторинговый портфель сократился, в остальных наблюдался умеренный или активный рост.

v Объём и динамика факторингового портфеля по отраслям

Отрасль клиента (договора поставки)	Портфель на конец 2020 г., млрд руб.	Изменение за год, %
Добыча полезных ископаемых	121,0	↑ 27%
Производство машин и оборудования	105,1	↑ 69%
Химическое и нефтехимическое производство	92,5	↑ 67%
Металлургическое производство и изделия из металла	86,3	↑ 7%
Торговля бытовой техникой и электроникой	60,9	↓ 13%
Обеспечение электрической энергией, газом и паром	52,2	↑ 97%
Прочая торговля оптовая	51,6	↑ 14%
Торговля продуктами питания	43,9	↓ 5%
Транспортировка и логистика	42,0	↑ 93%
Производство электроники и оптики	39,6	↑ 69%
Строительство	36,2	↑ 72%
Прочие производства	33,5	↓ 16%
Торговля непродовольственными товарами	33,1	↓ 9%
Услуги	29,1	↓ 36%
Производство пищевых продуктов	25,8	↑ 42%
Производство алкогольной продукции	22,4	↑ 81%
Производство фармацевтических препаратов и медтехники	12,3	↑ 47%
Торговля автотранспортными средствами	9,4	↓ 20%
Торговля алкогольными напитками	8,6	↓ 172%
Сельское хозяйство	8,4	↑ 91%
Текстильное и швейное производство	1,5	↑ 54%

Источники: данные АФК; расчёты НКР

Наибольшее сокращение портфеля зафиксировано в торговле алкогольными напитками (на 172%), на втором месте — сфера услуг (–36%), на третьем — торговля автотранспортными средствами (–20%) .

Среди отраслей, показавших высокие темпы роста на рынке факторинга, можно выделить обеспечение электрической энергией, газом и паром, производство алкогольной продукции и строительство. Портфель факторинга тепло- и энергоснабжающих компаний вырос на 97%, по алкогольным предприятиям — на 81%, а в строительной промышленности — на 72%. Столь динамичный подъём может объясняться влиянием пандемии на эти отрасли: спрос на энергоносители в условиях удалённой работы увеличился, потребление антисептических средств било все рекорды, а жилищное строительство активно росло на фоне беспрецедентных показателей ипотечного рынка.

В списке лидеров произошли изменения

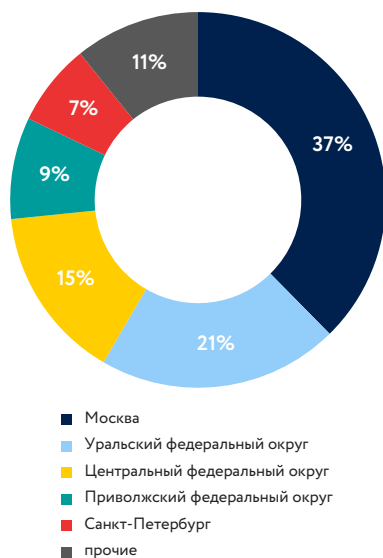
Среди 10 крупнейших факторинговых компаний наиболее активный рост показал Альфа-банк. За 2020 год он увеличил портфель на 88 млрд руб., или 82%, что позволило ему обойти «СберФакторинг» и занять вторую строчку по этому показателю среди всех участников рынка. Вдобавок Альфа-банк нарастил выплаченное финансирование на 13% за год. Средний размер поставки сократился с 466 тыс. руб. до 362 тыс. руб. при общем увеличении числа поставок на 45%, до почти 1,3 млн.

«ВТБ Факторинг» закончил год с ростом портфеля на 32%, что несколько хуже рынка в целом, однако ему удалось увеличить объёмы выплаченного финансирования на 30%, а это второй показатель среди 10 крупнейших компаний. Средние размеры одной поставки выросли почти на треть (31%, или 318 тыс. руб.), а общее их количество практически не изменилось.

Среди крупнейших игроков активнее всего портфель рос у группы ПСБ (+89%), а объёмы выплаченного финансирования — у Райффайзенбанка (+54%). Портфель «ГПБ-факторинга», наоборот, сократился почти на 7 млрд руб. (–12%) относительно предыдущего года. Интенсивнее всех факторов объём выплаченного финансирования уменьшила НФК — на 11 млрд руб., или 9%.

Несмотря на общий спад экономической активности и кризисные тенденции, совокупные доходы факторинговых компаний выросли на 8% по итогам года — до 58,7 млрд руб. Этот результат во многом обеспечен успехами IV квартала, когда факторы заработали 23,8 млрд руб., то есть в 3,5 раза больше, чем кварталом ранее. Наилучшую динамику среди пяти крупнейших компаний показал «ГПБ-Факторинг», доходы которого подскочили на 32% относительно 2019 года. Доходы Альфа-банка выросли на 21% в годовом выражении, тогда как «ВТБ Факторинг» заработал на 2% меньше, чем годом ранее.

Москва восстанавливает позиции



По итогам прошлого года доля столицы выросла почти на 9 п. п. и достигла отметки в 37,6%, обеспечив более половины (52%, или 156 млрд руб.) роста совокупного российского портфеля **VI**. В результате Москва полностью отыграла падение 2019 года, которое также составляло около 9 п. п. Столичный регион более цифровизирован, что позволило заключать больше онлайн-сделок в условиях дистанционной работы. Кроме того, именно здесь сосредоточены наиболее крупные государственные и частные компании, являющиеся конечными звеньями в цепочках поставок и финансирования.

Доли двух других лидеров – Уральского федерального округа и Центрального федерального округа – снизились на 4,7 п. п. и 5,9 п. п. соответственно.

По числу заказчиков факторинговый рынок Москвы продолжает лидировать с большим отрывом: в столице сосредоточены больше 30% всех активных клиентов. На занимающий второе место Центральный федеральный округ приходится 18%.

VI Географическая структура факторингового портфеля

	Портфель, млрд руб.	Доля в портфеле			Активные клиенты	Доля в клиентской базе рынка	
		01.01.20	01.01.21	изменение за 12 мес.		%	изменение за 12 мес.
Москва	358	37,6%	28,8%	↑ 8,8%	2 203	32,4%	↓ 0,5%
Уральский федеральный округ	198	20,8%	25,5%	↓ 4,7%	742	10,9%	↑ 0,4%
Центральный федеральный округ	143	15,0%	20,9%	↓ 5,9%	1 209	17,8%	↑ 0,1%
Приволжский федеральный округ	83	8,8%	8,0%	↑ 0,8%	898	13,2%	↑ 0,6%
Санкт-Петербург	68	7,1%	7,4%	↓ 0,3%	623	9,2%	↑ 0,4%
Сибирский федеральный округ	51	5,3%	4,1%	↑ 1,2%	391	5,7%	↑ 0,2%
Южный федеральный округ	18	1,9%	1,6%	↑ 0,3%	418	6,1%	0,0%
Северо-Западный федеральный округ	17	1,8%	2,3%	↓ 0,5%	182	2,7%	↓ 1,0%
Северо-Кавказский федеральный округ	9	0,9%	0,9%	↑ 0,5%	62	0,9%	↓ 0,2%
Дальневосточный федеральный округ	8	0,9%	0,4%	0,0%	78	1,1%	↑ 0,1%

Источники: данные АФК; расчёты НКР

Прогноз «позитивный»

НКР полагает, что в 2021 году факторинг сохранит достаточно высокие темпы роста, сопоставимые с динамикой докризисного 2019 года. Мы ожидаем, что кредиторская задолженность в текущем году увеличится не более чем на 9–11% (против 22% в прошлом году), что будет обусловлено постепенным сокращением сроков оплаты в условиях улучшающейся операционной среды. Вместе с тем восстановление экономики будет довольно медленным: даже в базовом сценарии НКР прирост реального ВВП не превысит 2,5%, а в консервативном он будет находиться в пределах 1,5–2%. В таких условиях сроки оплаты будут сокращаться плавно и ограниченно.

Сохранение мягкой денежно-кредитной политики на протяжении большей части года поддержит спрос на заёмные средства в целом, включая факторинг. К тому же многие компании в прошлом году сумели оценить преимущества факторинга и вряд ли откажутся от данного вида финансирования. Подспорьем рынку станут дальнейшее увеличение среднего размера и срока поставки, ускорение цифровизации бизнеса и рост проникновения в сегмент МСБ.

С учётом этих факторов этим прирост выплаченного финансирования в 2021 году замедлится незначительно — до 17–20%, что соответствует докризисной динамике рынка. При этом факторинговый портфель по итогам года может увеличиться на четверть и впервые преодолеть отметку в 1,3 трлн руб.

Приложение 1. Ключевые показатели факторинговых компаний с портфелем свыше 1 млрд рублей на 01.01.2021 г.

	Факторинговый портфель, млн руб.			Доход от факторинговой деятельности (РСБУ), млн руб.			Выплаченное финансирование, млн руб.			Количество поставок			Средняя поставка, тыс. руб.			Оборачиваемость портфеля, дней		
	01.01.21	01.01.20	изм. к 01.01.20	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.
1 ВТБ Факторинг	335 072	254 218	32%	26 790	27 224	-2%	945 487	726 430	30%	698 024	700 972	-0,4%	1 355	1 036	31%	83	96	-13%
2 Альфа-банк	196 417	108 162	82%	7 861	6 471	21%	467 133	413 303	13%	1 288 959	887 650	45%	362	466	-22%	64	57	13%
3 СберФакторинг	166 582	155 559	7%	10 191	8 989	13%	671 941	539 050	25%	1 800 060	1 260 022	43%	373	428	-13%	65	68	-5%
4 Группа Промсвязьбанка	93 904	49 765	89%	4 156	3 777	10%	298 604	245 129	22%	2 588 406	3 023 861	-14%	115	81	42%	55	59	-7%
5 ГПБ-факторинг	51 731	58 630	-12%	3 988	3 021	32%	237 841	242 157	-2%	374 766	478 941	-22%	635	506	26%	85	47	81%
6 Группа Росбанк	38 941	30 485	28%	—	—	—	242 622	190 163	28%	495 430	432 376	15%	490	440	11%	45	43	4%
7 Райффайзенбанк	28 205	23 821	18%	—	—	—	184 610	119 528	54%	440 969	373 591	18%	419	320	31%	67	27	151%
8 НФК	27 936	25 000	12%	—	—	—	119 683	131 002	-9%	617 459	950 443	-35%	194	138	41%	61	67	-8%
9 Открытие факторинг	23 054	22 404	3%	1 493	1 491	0%	101 018	77 744	30%	639 488	670 011	-5%	158	116	36%	52	54	-4%
10 РСХБ Факторинг	18 439	—	—	—	—	—	51 274	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
11 МКБ	17 842	7 952	124%	733	881	-17%	55 841	45 589	22%	69 668	118 711	-41%	802	384	109%	54	68	-21%
12 Металлинвестбанк	16 750	12 862	30%	—	—	—	118 770	98 443	21%	1 087 183	1 038 650	5%	109	95	15%	—	55	—
13 Совком Факторинг	11 407	6 082	88%	—	—	—	49 430	19 728	151%	116 073	134 983	-14%	426	146	191%	93	90	3%

Ключевые показатели факторинговых компаний с портфелем свыше 1 млрд рублей на 01.01.2021 г. (продолжение)

Компания-фактор	Факторинговый портфель, млн руб.			Доход от факторинговой деятельности (РСБУ), млн руб.			Выплаченное финансирование, млн руб.			Количество поставок			Средняя поставка, тыс. руб.			Оборачиваемость портфеля, дней		
	01.01.21	01.01.20	изм. к 01.01.20	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.
14 Банк Союз	10 848	11 079	-2%	—	—	—	62 271	61 964	0%	86 647	159 603	-46%	719	388	85%	48	61	-21%
15 ФТ-Капитал	9 622	—	—	162	—	—	15 020	—	—	12 103	—	—	1 241	—	—	64	—	—
16 МТС-Банк	8 800	4 044	118%	800	—	—	23 500	5 992	292%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
17 Ситибанк	6 725	4 562	47%	—	—	—	30 627	23 077	33%	55 000	45 208	22%	557	510	9%	—	—	—
18 ФК «Санкт-Петербург»	6 579	5 887	12%	528	360	47%	26 473	21 500	23%	192 367	137 167	40%	138	157	-12%	103	96	7%
19 Факторинг Плюс	5 745	3 341	72%	681	284	140%	26 535	12 507	112%	307 768	144 900	112%	86	86	0%	50	43	17%
20 ПФА	4 314	1 432	201%	177	45	298%	17 109	3 824	347%	14 316	1 209	1 084%	1 195	3 163	-62%	44	50	-12%
21 АБ Россия	4 286	—	—	—	—	—	6 982	—	—	3 581	—	—	1 950	—	—	—	—	—
22 ОТП Банк	3 891	4 112	-5%	—	302	—	19 859	15 033	32%	20 708	16 875	23%	959	891	8%	59	70	-16%
23 Роял Кредит Банк	3 609	3 232	12%	298	282	6%	15 971	15 757	1%	136 449	142 416	-4%	117	111	6%	54	51	6%
24 Абсолют Факторинг	3 064	—	—	—	—	—	6 452	—	—	41 794	—	—	154	—	—	42	—	—
25 Росэксимбанк	3 033	1 127	169%	—	—	—	4 912	1 947	152%	1 171	849	38%	4 195	2 293	83%	—	—	—

Ключевые показатели факторинговых компаний с портфелем свыше 1 млрд рублей на 01.01.2021 г. (продолжение)

	Факторинговый портфель, млн руб.			Доход от факторинговой деятельности (РСБУ), млн руб.			Выплаченное финансирование, млн руб.			Количество поставок			Средняя поставка, тыс. руб.			Оборачиваемость портфеля, дней		
	01.01.21	01.01.20	изм. к 01.01.20	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.	2020 г.	2019 г.	изм. к 2019 г.
26 Сетелем Банк	2 354	4 293	-45%	—	—	—	27 811	48 112	-42%	13 560	26 534	-49%	2 051	1 813	13%	42	45	-6%
27 ТКБ Банк	1 678	1 818	-8%	196	167	17%	5 538	8 211	-33%	9 587	37 205	-74%	578	221	162%	112	61	84%
28 ФГ Прайм	1 294	2 189	-41%	239	238	1%	15 522	14 406	8%	81 127	81 348	0%	191	177	8%	33	44	-25%
29 РФК	837	745	12%	183	195	-6%	4 412	4 794	-8%	31 276	41 865	-25%	141	115	23%	57	56	1%
30 Кредит Европа Банк	604	1 175	-49%	—	—	—	1 013	2 899	-65%	5 434	14 363	-62%	186	202	-8%	120	100	20%
31 Global Factoring Network	502	431	16%	62	62	1%	1 492	1 471	1%	11 438	12 092	-5%	130	122	7%	62	48	29%
32 СДМ-Банк	416	551	-25%	—	78	—	2 581	3 220	-20%	11 705	21 084	-44%	221	153	44%	59	—	—
33 Кубань Кредит	376	557	-32%	—	—	—	2 939	2 667	10%	4 399	9 710	-55%	668	275	143%	55	68	-19%
34 КСК-Фактор	321	470	-32%	124	109	14%	4 044	3 494	16%	24 597	59 878	-59%	164	58	182%	45	40	13%
35 ПФК	217	128	70%	—	—	—	801	386	107%	3 322	582	471%	241	663	-64%	68	91	-25%
36 Датабанк	202	—	—	9	—	—	562	—	—	244	—	—	2 305	—	—	56	—	—
37 ФКРС	163	—	—	18	—	—	582	—	—	775	—	—	751	—	—	63	—	—

Источники: данные АФК; расчёты НКР

**© 2021 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности**

Данный проект, авторами которого выступают Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР») и Ассоциация факторинговых компаний (далее — АФК), является совместной интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и АФК и защищён законом. Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях. Вся информация для данного проекта получена из источников, которые, по мнению ООО «НКР» и АФК, являются точными и надёжными. ООО «НКР» и АФК не несут ответственности за достоверность и полноту представленной информации со стороны контрагентов.

Данное исследование не является подготовленным в рамках оказания ООО «НКР» дополнительных услуг.

ООО «НКР» и АФК не несут ответственности за любые прямые и косвенные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, авторами которой являются ООО «НКР» и АФК. Любая информация, являющаяся мнением ООО «НКР» и АФК, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию и носит исключительно информационный характер.

Воспроизведение и распространение информации, авторами которой являются ООО «НКР» и АФК, допускается любым способом и в любой форме только при наличии ссылки на источник. Использование указанной информации в нарушение указанного требования запрещено.

Указанная информация не может быть использована для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.