

# 2011

Годовой отчет

# НФК

## Содержание

В 2011 ГОДУ РОССИЙ-  
СКИЙ РЫНОК ФАКТО-  
РИНГА ПОКАЗАЛ САМЫЕ  
ВЫДАЮЩИЕСЯ РЕЗУЛЬ-  
ТАТЫ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ  
СУЩЕСТВОВАНИЯ

РАЗМЕР ФАКТОРИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ НФК ПРАКТИЧЕСКИ УДВОИЛСЯ ПО СРАВНЕНИЮ С 2010 ГОДОМ И ДОСТИГ 11,7 МЛРД. РУБЛЕЙ

## 2011 год: **ключевые события**

**10**

Продажи

**10**

Маркетинг

**14**

Развитие продуктового ряда и сервисов

**18**

Работа с дебиторской задолженностью

**19**

Информационные технологии

**20**

Фондирование бизнеса НФК

**21**

Группа компаний НФК

**23**

Работа с персоналом

**25**

Социальная ответственность

**26**

## Консолидированная финансовая отчетность

**28**

# Приветственное слово Романа Огонькова, Председателя Правления НФК

**3** Уважаемые Акционеры, Члены Совета Директоров,  
Клиенты и Партнеры, Коллеги!

НА 2011 ГОД НФК  
СТАВИЛА ПЕРЕД СОБОЙ  
АМБИЦИОЗНЫЕ ПЛАНЫ  
РАЗВИТИЯ, А КЛЮ-  
ЧЕВЫМИ ПРИОРИ-  
ТЕТАМИ КОМПАНИИ  
СТАЛИ РОСТ ФАКТО-  
РИНГОВОГО АКТИВА  
ПРИ СОХРАНЕНИИ ЕГО  
ВЫСОКОГО КАЧЕСТВА  
И ПРОВЕДЕНИЕ ИЗМЕ-  
НЕНИЙ ВНУТРЕННИХ  
БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ,  
С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ  
КАЧЕСТВА СЕРВИСА  
И ОБЕСПЕЧЕНИЯ МАК-  
СИМАЛЬНОГО КОМ-  
ФОРТА ДЛЯ КЛИЕНТОВ.

4

По итогам года компания успешно решила поставленные задачи, а по ряду показателей, например, по размеру факторингового актива, обновила исторические максимумы. Одним из ключевых факторов успеха стали прочные доверительные отношения с нашими Партнерами и Клиентами, которые не только остались лояльны компании, но и расширили сотрудничество с нами в минувшем году, несмотря на жесткую ценовую конкуренцию на рынке факторинга. Мы рады, что наши Клиенты выбирают дополнительную ценность сервиса, а не низкую стоимость, поскольку решения НФК направлены на обеспечение умного роста российского бизнеса, что, в конечном счете, отражается на российской экономике в целом.

В 2012 году компания продолжит следовать выбранной стратегии, ориентированной в первую очередь на инновационные продуктовые решения, обеспечивающие максимальное покрытие потребностей Клиентов, предоставляя им возможность сконцентрировать свои усилия на основной деятельности. Мы верим, что услуги факторинга и финансовой логистики, оказываемые НФК, смогут по достоинству оценить как существующие, так и будущие Клиенты.

Важной задачей является дальнейшее внедрение системы процессного управления, что обеспечит повышение экономической эффективности бизнеса.

В заключении я хотел бы поблагодарить Клиентов и Партнеров компании, ее Акционеров и Членов Совета Директоров за доверие и многолетнее сотрудничество, выразить признательность сотрудникам компании за лояльность и самоотдачу. Уверен, что доброжелательные партнерские взаимоотношения будут способствовать развитию бизнеса во благо общего успеха и процветания.

**Роман Владимирович  
Огоньков**

Председатель Правления



# Руководство НФК

5



**Роман Владимирович  
Огоньков**

Председатель Правления



**Элла Валентиновна  
Скалецкая**

Первый Заместитель Председателя  
Правления



**Дмитрий Владимирович  
Барышников**

Заместитель  
Председателя Правления



**Корнелиу Иванович  
Робу**

Заместитель  
Председателя Правления



**Андрей Сергеевич  
Грунин**

Советник  
Председателя Правления



**Вячеслав Владимирович  
Иванов**

Директор Дирекции  
инновационных продуктов



**Дмитрий Владимирович  
Осинцев**

Коммерческий  
директор



**Максим Александрович  
Прилепшев**

Руководитель Службы  
внутреннего контроля

# Российский рынок факторинга: итоги и перспективы

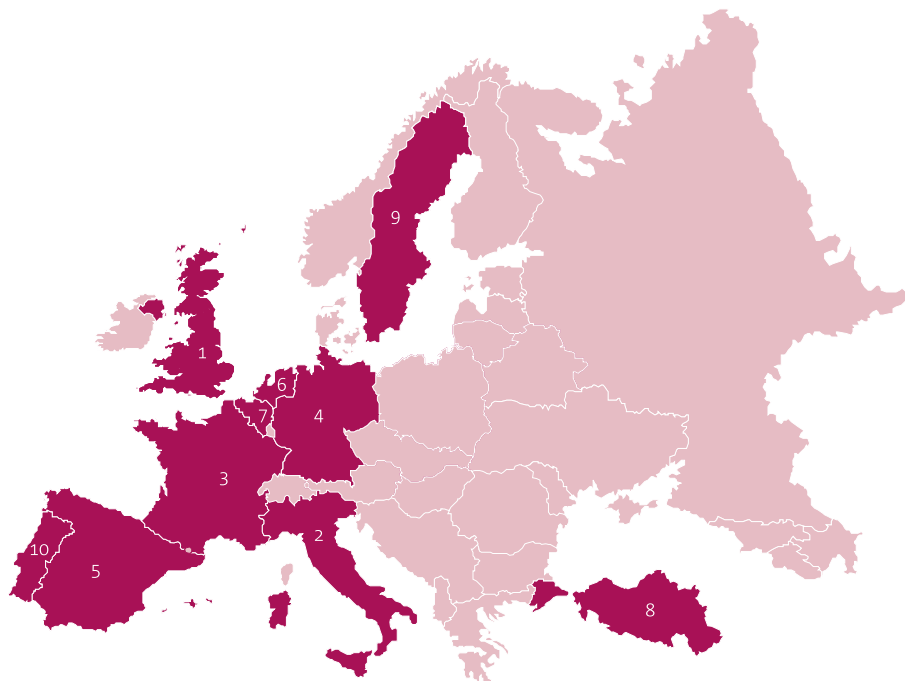
**7** В 2011 ГОДУ РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА ПОКАЗАЛ САМЫЕ ВЫДАЮЩИЕСЯ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ СУЩЕСТВОВАНИЯ — ОБЩИЙ ОБЪЕМ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ПЕРЕДАННОЙ КЛИЕНТАМИ ФАКТОРАМ, СОСТАВИЛ 882 МЛРД. РУБЛЕЙ.

К концу третьего квартала объем рынка достиг докризисных показателей, а по итогам 2011 года Россия заняла второе место в мире по темпам роста, уступив только Китаю, а также первое место среди стран Восточной Европы и 11 среди всех европейских стран (таблица 1).

Таблица 1. Статистика по рынку факторинга в Европе, 2011 год

	1.	2.	3.	4.
	Великобритания	Италия	Франция	Германия
Внутренний факторинг, млн. Евро	249 664	142 686	141 410	119 120
Международный факторинг, млн. Евро	18 416	32 496	33 170	38 140
Всего, млн. Евро	268 080	175 182	174 580	157 260
Количество факторинговых компаний	42	45	12	100





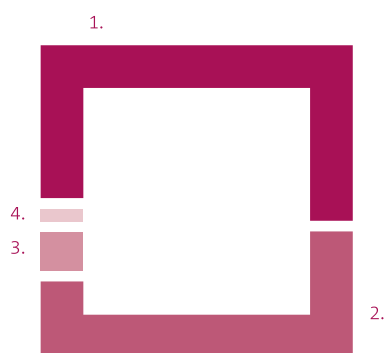
5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Испания	Голландия	Бельгия	Турция	Швеция	Португалия	Россия
109 083	30 000	28 704	25 591	28 259	24 812	<b>20 944</b>
13 042	16 000	9 500	5 278	1 000	3 067	<b>230</b>
122 125	46 000	38 204	30 869	29 259	27 879	<b>21 174</b>
24	4	6	74	40	15	<b>33</b>

**9**

Основными Клиентами Факторов остаются торговые и производственные компании, но по данным исследования, проведенного НФК в конце прошлого года, у рынка имеется дополнительный потенциал роста, в том числе за счет передачи на факторинг дебиторской задолженности компаний, оказывающих своим Клиентам услуги на условиях отсрочки платежа. По оценке НФК такие компании могут передавать Факторам до 100 млрд. рублей дебиторской задолженности ежегодно.

Особых изменений в отраслевом портрете Клиента факторинговой компании в 2011 году не произошло (**график 1**). Наибольшим спросом факторинг по-прежнему пользуется у представителей оптовой торговли и производственных компаний.

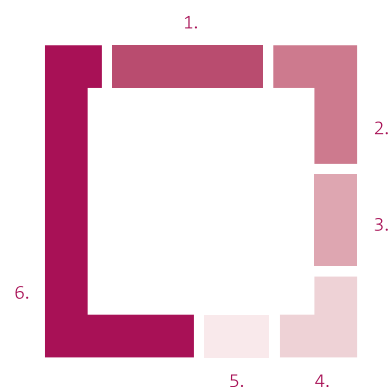
**График 1. Отраслевая структура оборота российского рынка факторинга в 2011 году**



- 1. Оптовая торговля  
51,8%
- 2. Обрабатывающие производства  
41,6%
- 3. Розничная торговля  
5,4%
- 4. Строительство, услуги, прочее  
1,2%

Несмотря на то, что количество игроков рынка факторинга продолжает увеличиваться, большая часть оборота по-прежнему приходится на пятерку лидеров рынка (**график 2**).

**График 2. Доли отдельных участников в обороте рынка по итогам 2011 года**



- 1. Промсвязьбанк  
21%
- 2. ВТБ Факторинг  
14%
- 3. Альфа-банк  
12%
- 4. Банк Петрокоммерц  
8%
- 5. ГК НФК  
7%
- 6. Другие участники рынка  
38%

У российского рынка факторинга большой потенциал — по объемам он значительно уступает рынку многим европейским странам. В ближайшие годы темпы роста будут составлять не менее 20–30% в год. Не исключено, что ускорятся темпы роста регионального рынка факторинга, что возможно за счет повышения востребованности факторинга не только как инструмента финансирования, но еще и как набора решений для безопасного роста бизнеса.

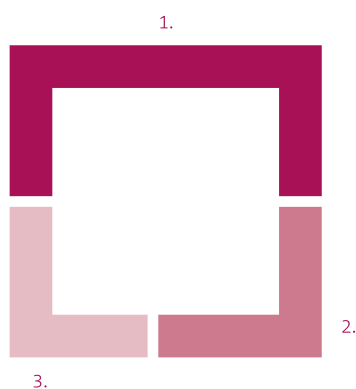
# 2011 год: ключевые события

## Продажи

**10** В 2011 году размер факторингового портфеля НФК практически удвоился по сравнению с 2010 годом и достиг 11,7 млрд. рублей. Оборот компании составил 61,4 млрд. рублей, из них на факторинг с регрессом пришлось порядка 30 млрд. рублей; на факторинг без регресса — 29,6 млрд. рублей. Значительно возросло количество Клиентов, воспользовавшихся услугами НФК — 677 в 2011 по сравнению с 389 в 2010 году.

Было подписано 684 новых договора, 323 из которых с новыми Клиентами и 179 договоров с работающими Клиентами в рамках развития (в т. ч. по дополнительным продуктам, переводу на факторинг других компаний из группы компаний Клиента и т.д.), 163 договора с Поставщиками, которые работают по закупочному факторингу, получая финансирование по отгрузкам с отсрочкой в адрес Клиентов НФК (график 3).

График 3. Распределение заключенных в 2011 году договоров с Клиентами



1. Договоры с новыми Клиентами 50%
2. Договоры на развитие существующих Клиентов 26%
3. Договоры с Поставщиками по закупочному факторингу 24%

НФК остается самой доходной факторинговой компанией среди всех игроков российского рынка факторинга (таблица 2). Столь выдающихся результатов НФК смогла добиться за счет высокого уровня развития факторинговых технологий, качества оказываемых услуг и продуманности продуктовых решений. Кроме того, большое внимание уделялось повышению скорости бизнес-процессов, гибкости системы риск-менеджмента и предложению уникальных решений для удовлетворения потребностей Клиентов — от покупки дебиторской задолженности поставщиков крупного Покупателя до «оптового» финансирования дебиторской задолженности.

Таблица 2. Доход участников рынка факторинга в 2011 году

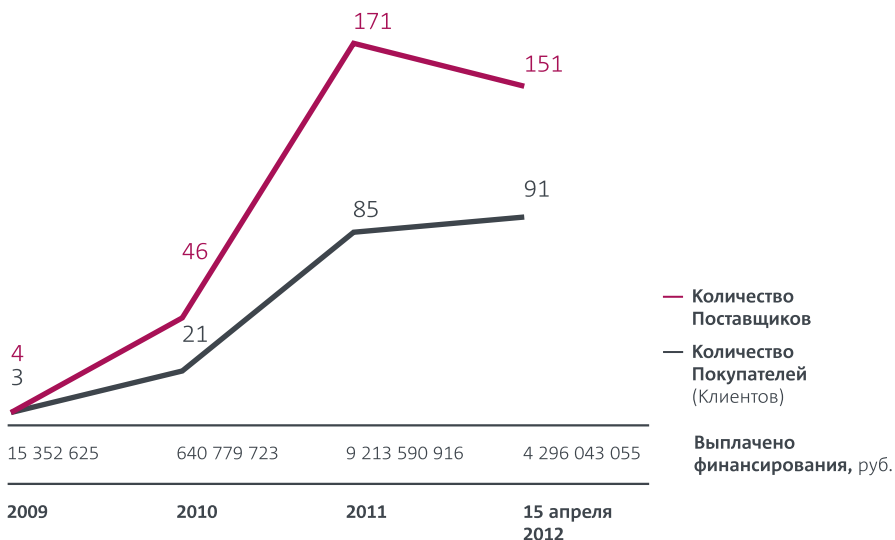
Название организации	Доход	Место, занимаемое компанией по обороту
ГК НФК	1 439,00	5
ТрансКредитФакторинг	868,58	6
Банк «Петрокоммерц»	850,00	4
ОАО «Альфа-банк»	701,00	3
Московский кредитный банк	410,40	11

## Продажи

**11** Локомотивным продуктом в 2011 году стал факторинг без регресса — спрос на покупку дебиторской задолженности в рамках безрегрессного факторинга по сравнению с 2010 годом увеличился более чем в 2 раза, что привело к увеличению доли данного продукта в продуктовом портфеле НФК с 38,9% до 48,2%. Интерес к продукту со стороны бизнеса в том числе объясняется тем, что Клиент продает дебиторскую задолженность НФК, сразу получает денежные средства на расчетный счет и полностью снимает с себя риск возможной неоплаты товара. При этом НФК покупает дебиторскую задолженность, возникающую после отгрузки товара, как крупным, так и мелким компаниям.

Также нельзя не отметить устойчивый рост спроса со стороны Клиентов на закупочный факторинг — если в конце 2009 года в НФК было всего 3 Клиента, которые пользовались этим решением, то сейчас уже 91 компания получает отсрочку от своих Поставщиков, когда НФК в размере 100% финансирует отгрузки (график 4).

График 4. Динамика клиентской базы и оборота по финансированию закупок

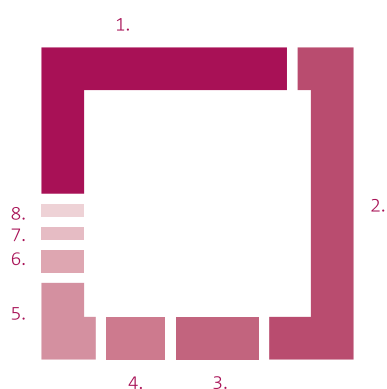


В 2011 году под влиянием ряда внешних и внутренних факторов, а также в ходе актуализации бизнес-стратегии компании НФК приняла решение о переходе от уникальных продуктовых предложений к уникальному ценностному предложению. Предложение уникальной ценности в отличие от продуктовых решений очень сложно скопировать другим игрокам рынка факторинга, кроме того в глазах Клиентов ценность — это нечто большее, чем набор факторинговых решений и сопутствующих сервисов, это некий совокупный опыт от взаимодействия с компанией. По результатам ряда маркетинговых исследований, глубинных интервью, обследования ключевых бизнес-процессов НФК было сформулировано ценностное предложение компании — **с НФК комфортнее всего работать.**

Для каждого из этапов торгово-производственного цикла Клиента НФК предлагает решения, позволяющие финансировать закупки, производство и торговую деятельность, исключать риски возможных неплатежей со стороны его Покупателей. Эти решения обеспечивают бизнесу максимально комфортные условия для ведения торговой и хозяйственной деятельности. Использование термина «финансовая логистика» наряду с факторингом в определении продуктового ряда НФК поможет дифференцировать решения НФК по сравнению с тем факторингом, который предлагает большинство игроков российского рынка.

Не смотря то, что стоимость решений финансовой логистики и факторинга НФК за счет дополнительной ценности несколько выше, доля этих решений в обороте НФК растет с каждым годом — в 2011 году 67% пришлось на продукты, отличные от регрессного факторинга (график 5).

График 5. Продуктовое распределение оборота НФК в 2011 году

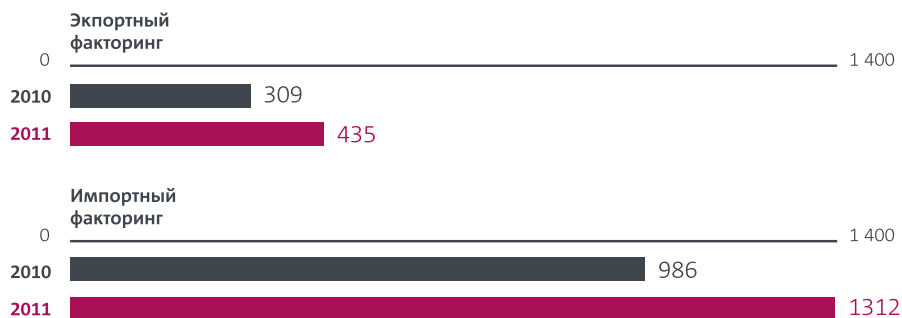


1. Факторинг без регресса  
35%
2. Факторинг с регрессом  
33%
3. Финансирование закупок с регрессом  
10%
4. Финансирование закупок без регресса  
8%
5. Поручительство за покупателей  
7%
6. Международный факторинг  
3%
7. Финансирование заказов  
2%
8. Портфельное финансирование  
2%

## Международный факторинг

Рост оборотов по международному факторингу в 2011 году составил: 40% по экспортному факторингу и 33% по импортному факторингу (график 6). По данным ежегодного рейтинга международной факторинговой ассоциации FCI НФК в 2011 году признана лучшим Импорт-Фактором в России по качеству оказываемых услуг. В списке из 161 компании из разных стран мира, НФК занимает 36 место с рейтингом качества услуг 93,33%.

График 6. Рост оборотов международного факторинга, млн. руб.

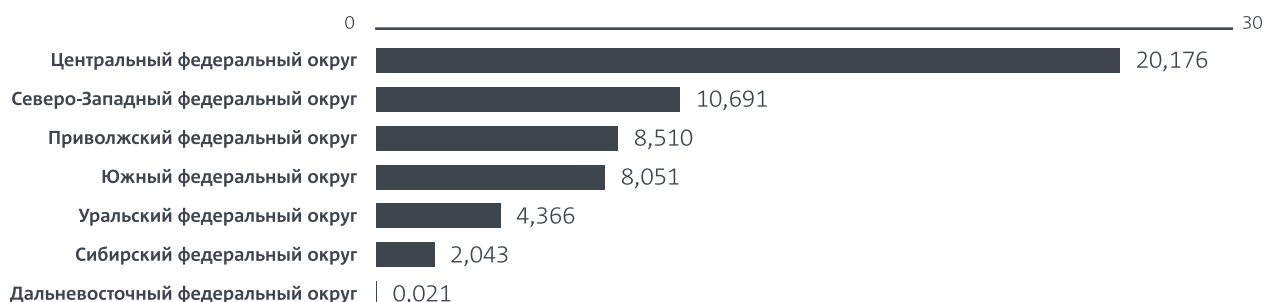


## Продажи

### 13 Региональное развитие

Основной оборот НФК приходится на Центральный и Северо-Западный федеральные округа (график 7). Однако, учитывая растущую финансовую грамотность в регионах, рост спроса на проверку удаленных Покупателей и получение выручки за отгруженный товар или оказанные услуги этим удаленным Дебиторам, в ближайшие годы можно ожидать ускорения темпов развития регионального рынка факторинга.

График 7. **Распределение оборота по регионам, млрд. руб.**



Сеть региональных представительств НФК охватывает 26 городов РФ; в 2011 году начало работу представительство в Приморском Крае (г. Владивосток), возобновили работу отделы консультирования и клиентского обслуживания Омского представительства. В каждом представительстве НФК работают — не только консультанты, привлекающие на факторинговое обслуживание новых Клиентов, и представители клиентской службы, занимающиеся ежедневными операциями по факторингу, но также менеджеры развития, «ведущие» Клиентов

и своевременно предлагающие дополнительные решения финансовой логистики, а также кредитные специалисты, которые ежедневно ведут работу по обеспечению поступления своевременных платежей от Покупателей.

Также среди значимых событий для регионального бизнеса в 2011 году стоит отметить:

- первая операция по финансированию дебиторской задолженности во Владивостоке;

- заключение договора факторинга с компанией, оказывающей услуги в области интернет-маркетинга и продвижения сайтов в г. Санкт-Петербург;
- увеличение в Нижегородском представительстве объемов финансирования дебиторской задолженности Клиентов из нетиповых для факторинга отраслей — ЖКХ и эко-энергетика.

## Маркетинг

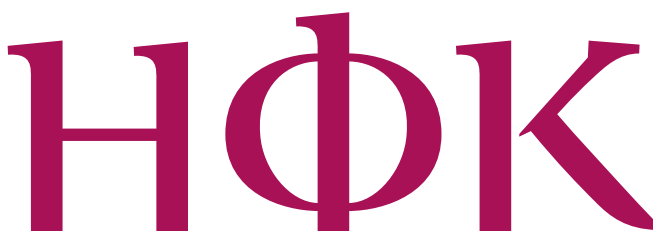
### 14 Ребрендинг НФК

После принятия решения о переходе в экономику ценностей и формулирования ключевого ценностного предложения «с НФК комфортнее всего работать», которое лежит в основе стратегии позиционирования, был проведен ряд работ в рамках проекта по ребрендингу компании.

Во-первых, компания решила отказаться от старого логотипа в виде буквы «Ф» и названия «Национальная Факторинговая Компания» в пользу аббревиатуры НФК (рисунок 1). Это дало с одной стороны возможность обеспечить преемственность нового стиля по отношению к предыдущему, учитывая 13-ти летний опыт работы компании НФК — в основе построения нового логотипа лежит знак из предыдущей версии логотипа. С другой — сделать его легким для восприятия, отвечающем духу времени и выделяющим НФК на фоне остальных игроков рынка, а также обеспечить читаемость при использовании в небольшом размере, особенно в цифровых медиа.

Во-вторых, была разработана коммуникационная стратегия, в ходе реализации которой будут достигнуты следующие цели: осознание потенциальными Клиентами того, что решения факторинга и финансовой логистики НФК обеспечивают комфорт для бизнеса и определение НФК первого места в списке выбора будущего партнера по факторингу.

Рисунок 1. Новый логотип компании



НФК

## Маркетинг

- 15** В-третьих, была разработана креативная концепция коммуникационной стратегии «Развитие с комфортом» (рисунок 2). Предпосылка для ее создания была следующей — бытует мнение, что для развития бизнеса и достижения намеченных целей, надо «напрячься» самому и «напрячь» всех вокруг, однако, если подумать и начать использовать правильные инструменты, можно подготовить победу и обойтись без лишнего героизма. НФК помогает развивать бизнес с большим комфортом.

Рисунок 2. **Креативная концепция «Развитие с комфортом»**

## Равный комфорт контрагентов

Формула взаимовыгодного партнерства — платить Поставщику по факту, а Покупателю давать отсрочку: выстроить удобную схему финансирования закупок и отгрузок, исключить кассовые разрывы, потенциальные потери от неоплат и спокойно развивать бизнес.







## Маркетинговые исследования

В 2011 году НФК провела ряд исследований:

- «Исследование уровня удовлетворенности Клиентов качеством услуг». Основная цель — определение областей развития НФК для повышения качества услуг и, соответственно, удовлетворенности Клиентов от сотрудничества с НФК;
- «Как Клиенты принимают решения о начале работы по факторингу с НФК». Основная цель — определение факторов, влияющих на принятие решения в пользу сотрудничества с НФК;
- «Клиенты сферы услуг» — определение потенциальных факторабельных отраслей в сфере услуг и объема потенциального спроса;
- «Конкурентные обзоры по факторингу и кредитному страхованию» — обзор рынка факторинга и кредитного страхования для предложения Клиентам НФК наиболее комфортных условий работы.

## Маркетинг

### 17 Удовлетворенность Клиентов качеством сервиса

Ключевым исследованием НФК в 2011 году стало исследование уровня удовлетворенности Клиентов, поскольку важнейшей задачей НФК является обеспечение комфорта Клиентам. Примечательно, что в рамках исследования, проводимого второй год подряд, НФК установила зависимость между доходом компании и уровнем удовлетворенности Клиентов — с ростом удовлетворенности увеличился доход с каждого Клиента. Рост уровня удовлетворенности (таблица 3) произошел за счет сокращения сроков проверки Клиентов и их Покупателей, а также внедрения для Клиентов новых отчетов в системе «е-Факторинг».

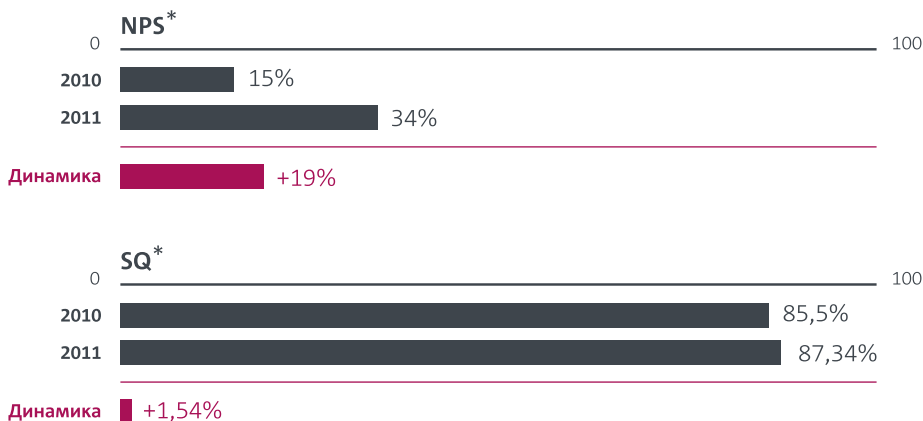
Также было установлено, что с увеличением значения индекса NPS увеличилось количество компаний, обратившихся в НФК после получения рекомендаций от тех, кто уже пользуется услугами компании — в 2011 году без дополнительных инвестиций в маркетинговые коммуникации НФК привлекла 56 компаний по рекомендациям.

На 2012 год НФК определила для себя области развития — индивидуализация услуг по работе с дебиторской задолженностью, а также сокращение сроков установления лимитов на Дебиторов.

\* Показатель NPS (Net Promoter Score) представляет собой чистый коэффициент лояльности и рассчитывается как разница между процентным соотношением Клиентов, готовых рекомендовать компанию и тех, кто делать этого не собирается. Чем выше доля промоутеров, тем выше NPS компании, тем больше позитивной информации о ней получает рынок и тем больше потенциальных Клиентов выбирают данную компанию.

\*\* Показатель SERVQUAL представляет собой разницу между потребительскими ожиданиями и потребительским восприятием, причем каждый из оцениваемых критериев качества «взвешивается» на значимость для Клиента этого критерия.

Таблица 3. **Изменение индексов удовлетворенности и лояльности**



## Развитие продуктового ряда и сервисов НФК

18

НФК предлагает своим Клиентам наиболее полный набор решений факторинга и финансовой логистики в РФ: факторинг, в т.ч. в виде покупки дебиторской задолженности, финансирование закупок и производства, возмещение убытков от неоплат по поставкам с отсрочкой платежа. Наряду с развитием стандартных продуктов НФК уделяет большое внимание разработке решений, учитывающих индивидуальные потребности Клиентов. Так, по статистике лишь 8 из топ-25 Клиентов НФК работают по стандартной схеме — для остальных были разработаны специальные условия обслуживания, наиболее полно и с надлежащим уровнем комфорта удовлетворяющие потребности этих компаний. Почти половина договоров факторинга в 2011 году была заключена на индивидуальных условиях.

Стоит отметить, что в 2011 году НФК предложила своим Клиентам ряд новых сервисов. Например, каждый Поставщик теперь в режиме он-лайн может увидеть статус дебиторской задолженности и меры, принимаемые сотрудниками НФК для своевременного поступления платежей от Покупателей. Каждый Клиент также может оперативно отслеживать информацию по устанавливаемым лимитам на Покупателей, получая обоснование размера лимита и рекомендации, при выполнении которых возможно увеличение лимита.

Наконец, НФК предоставила возможность для Клиентов и их Покупателей самим определять, кто из них и в какой пропорции будет оплачивать комиссию за факторинговые услуги, что облегчает перевод компаний на факторинговое обслуживание, а также позволяет включать размер комиссии в стоимость товара.

## Работа с дебиторской задолженностью

**19** Работа с дебиторской задолженностью при факторинговом обслуживании имеет большое значение как для самого Фактора, так и для его Клиентов. Проводя комплексную оценку Покупателей, НФК снимает с Клиентов риски, связанные с возможными неплатежами, или хуже того, с мошенничествами со стороны Дебиторов, а также риски несвоевременной оплаты за отгруженный товар или оказанные услуги.

**ПО ИТОГАМ 2011 ГОДА  
В РАМКАХ РАБОТЫ  
С ДЕБИТОРСКОЙ  
ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ  
СОТРУДНИКАМИ НФК  
БЫЛО ОПРЕДЕЛЕНО  
14 019 ЛИМИТОВ ДЕБИ-  
ТОРОВ НА СУММУ  
24,6 МЛРД. РУБ., ПРО-  
ВЕДЕНО 46 ПОЛЕВЫХ  
АУДИТОВ, УСТАНОВ-  
ЛЕНО 73 532 КОНТАКТА  
С ПОКУПАТЕЛЯМИ.**

## Информационные технологии

20

НФК предлагает Клиентам решения финансовой логистики, предполагающие использование высокотехнологичных информационных решений, развитием которых в компании занимается отдельное подразделение. Развитие IT-систем в 2011 году в первую очередь касалось двух направлений — внедрения промышленной CRM системы и разработки принципиально новой отчетной системы e-Факторинг 2.0.

Проект по внедрению промышленной CRM системы — модель взаимодействия, полагающая, что центром всей философии бизнеса является Клиент, а основными направлениями деятельности — меры по поддержке эффективного маркетинга, продаж и обслуживания Клиентов. Таким образом, внедряемая система в первую очередь скажется на повышении уровня комфорта для Клиентов НФК при факторинговом обслуживании, а также поможет оптимизировать бизнес-процессы, обеспечит полную оптимизацию «фронт-офиса» и поспособствует решению широкого круга задач в области маркетинга, продаж, сервисного обслуживания и ведения отчетности.

Другим важным направлением развития IT НФК стал запуск проекта по объединению двух Клиентских систем компании — электронного документооборота, который позволяет передавать информацию о Покупателях и поставках в режиме реального времени, тем самым, сокращая сроки получения факторинговых услуг Клиентами НФК, и системы e-Факторинг, которая позволяет Клиентам получать информацию о проведенных операциях. Новая единая система дистанционного обслуживания Клиентов — e-Факторинг 2.0 позволит Клиентам оперативно получать информацию в нужном объеме и более удобной форме, а также обмениваться документами с НФК.

## Фондирование бизнеса НФК

### 21 Кредитные рейтинги

В 2011 году НФК в очередной раз показала положительные финансовые результаты: устойчивое улучшение качества активов, диверсификацию ресурсной базы, высокую капитализацию и хорошие показатели прибыльности, в результате чего международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) повысило долгосрочный кредитный рейтинг, а также рейтинг НФК по национальной шкале с «B-/ruBBB» до «B-/ruA-», прогноз — «стабильный». Также в 2011 году НФК получила подтверждение рейтинга агентства Moody's на уровне B3 — рейтинг эмитента в иностранной и местной валюте, прогноз — «стабильный»; рейтинг финансовый E+; долгосрочный рейтинг по национальной шкале ВааЗ.ru

Рыночная позиция НФК, ее стратегия, предусматривающая взвешенный подход к управлению рисками, обеспечили устойчивость компании в сложных рыночных условиях последних лет, а также к высоким рискам, в целом присутшим факторинговому бизнесу. НФК показала хорошую способность генерировать денежный поток, обусловленную высокой оборачиваемостью краткосрочных активов.

Также можно отметить положительную динамику показателей качества активов НФК в 2011 году. Это отчасти объясняется стабилизацией финансового положения многих Клиентов и эффективной работой НФК по взысканию задолженности. На профиль ликвидности и фондирования НФК благоприятно влияет доступный кредитный лимит от Банка УРАЛСИБ для поддержания ликвидности, использование кредитных линий МСП Банка в рамках программы поддержки малого и среднего бизнеса, а также высокая оборачиваемость и краткосрочный характер активов НФК.

### Облигационные займы

В 2011 году НФК успешно разместила на ФБ ММВБ трехлетний облигационный займ объемом 2 млрд. рублей. Выпуск привлек значительный интерес инвесторов, благодаря чему ставка купона была установлена на приемлемом для эмитента уровне — 10.00%. Организатором выпуска выступила компания УРАЛСИБ Кэпитал.

В этом же году биржевые облигации НФК серии БО-01 были переведены из Котировального списка «В» в Котировальный список «А» первого уровня, что говорит о прозрачности и открытости бизнеса НФК, позволяя компании расширить круг потенциальных инвесторов.

## 22 Участие в государственных программах поддержки малого и среднего бизнеса

НФК продолжает сотрудничество с МСП Банком, реализующим госпрограмму по поддержке малого и среднего предпринимательства. В 2011 году было заключено 4 кредитных сделки с МСП Банком: две из них с Банком НФК на общую сумму 1,7 млрд. рублей и две с НФК-Премиум на общую сумму 350 млн. рублей.

Полученные средства предоставляются для выдачи факторинговых авансов в адрес Клиентов, являющимися субъектами малых и средних предприятий, квалифицированных в соответствии с Законом 209-ФЗ.

**ОБЩИЙ ОБЪЕМ МЕЖ-  
БАНКОВСКИХ ЛИМИ-  
ТОВ НФК СОСТАВЛЯЕТ  
7 МЛРД. РУБ.**

Таблица 4. Структура фондирования НФК

	Банк	Доля	Группа	Доля
Средства кредитных организаций	2 635 558	29,22%	3 785 598	35,15%
Средства, полученные от Банка УРАЛСИБ	3 001 963	33,28%	3 601 963	33,44%
Долговые ценные бумаги	2 126 342	23,57%	2 126 342	19,74%
Срочные депозиты клиентов	1 256 697	13,93%	1 256 697	11,67%
<b>Итого:</b>	<b>9 020 560</b>		<b>10 770 600</b>	

## Группа компаний НФК

**23** Для повышения доступности безрегрессного факторинга в виде покупки дебиторской задолженности основная часть услуг в 2011 году оказывалась с баланса небанковской факторинговой компании ООО «НФК-Премиум». После оптимизации бизнес-процессов, связанных с выстраиванием взаимодействия между

Банком НФК (ЗАО) и небанковской компанией ООО «НФК-Премиум», менеджмент НФК пришел к заключению, что выбранная годом ранее модель продуктовой диверсификации в привязке к юридическим лицам оправдывает ожидания, как Клиентов, так и самого бизнеса.

Таким образом, сегодня в состав Группы компаний НФК входят несколько юридических лиц: Банк НФК (ЗАО), ООО «НФК-Премиум» и ООО «НФК-Молдфактор» (рисунок 3).

Рисунок 3. Структура Группы компаний НФК

### ООО «Группа компаний НФК»

#### Банк НФК (ЗАО)

50% + 1    50% – 1\*

#### ООО «НФК-Премиум»

99%

\* ОАО «Финансовая корпорация УРАЛСИБ»

**Банк НФК (ЗАО)** — банк, оказывающий комплекс услуг по факторингу российским и зарубежным компаниям. Был создан в 2003 году путем покупки и переименования банка «Европейский промышленный банк» для организации факторингового бизнеса АБ ИБГ «НИКОЙЛ». До создания банка с 1999 года команда НФК оказывала услуги по факторингу в структуре АБ ИБГ «НИКОЙЛ».

**ООО «НФК-Премиум»** — небанковская факторинговая компания, оказывающая комплекс услуг по факторингу российским компаниям. Главная цель создания «НФК-Премиум» — предложение Клиентам НФК безрегрессного факторинга в форме покупки дебиторской задолженности. Следует отметить, что ООО «НФК-Премиум» и Банк НФК (ЗАО) работают на базе единой технологической и методологической платформы, что позволяет ООО «НФК-Премиум» оказывать Клиентам, наряду с банковской структурой, весь спектр факторинговых услуг.



## ООО «НФК-Молдфактор»

100%

**ООО «НФК-Молдфактор»** — первая и единственная на данный момент факторинговая компания в Республике Молдова. Оказывает комплекс услуг по факторингу на территории Республики Молдова совместно с Банком НФК (ЗАО), который осуществляет фондирование операций по финансированию Клиентов и выдачу поручительств за молдавских Покупателей в адрес иностранных факторинговых компаний. Компании осуществляют взаимодействие на основе единой технологической базы.

## Принципы управления

На уровне Группы компаний НФК утверждены единые принципы принятия решений, стандарты управления рисками, стандарты качества и операционного обслуживания.

Обслуживание Клиентов осуществляется в продуктовом разрезе, где НФК-Премиум выполняет роль площадки для продажи факторинга без регресса в виде покупки дебиторской задолженности, а Банк НФК — комплексных факторинговых решений. При обслуживании клиентов НФК-Премиум осуществляет аутсорсинг в Банке НФК таких функций, как оценка контрагентов, работа с дебиторской задолженностью для обеспечения своевременного поступления платежей от Покупателей, предоставление доступа к клиентским интернет-сервисам. Банк НФК также осуществляет все денежные расчеты НФК-Премиум, в т.ч. обслуживание расчетных счетов для выплаты финансирования и сбора дебиторской задолженности.

## Работа с персоналом

**25** Персонал — самый ценный ресурс НФК, которому исторически уделяется особое внимание.

В 2011 г. проводилось обучение топ менеджеров, среднего менеджмента, специалистов. Большая часть менеджерского состава (порядка 70 чел.) в начале года была оценена методом 360 градусов\* по корпоративным и менеджерским компетенциям. По результатам оценки для менеджеров были составлены индивидуальные планы развития компетенций, которые включали несколько направлений: обучение на рабочем месте, на опыте других, получение обратной связи, чтение литературы, участие в обучающих мероприятиях. Программа обучающих мероприятий подразумевала такие форматы как тренинги и мастерские, которые проводились с помощью внутренних и внешних тренерских ресурсов. В процессе обучения специалистов приоритет был отдан наставникам продающих и обслуживающих подразделений (продавцы, клиентские менеджеры, менеджеры развития).

Была создана корпоративная библиотека, ориентированная на развитие компетенций, введена традиция читательских клубов, в рамках которых менеджеры обменивались мнениями о прочтенной тематической литературе, выступали с презентациями наиболее полезных и интересных книг. В общей сложности с целью развития компетенций было проведено порядка 14 (2х–3х дневных) развивающих мероприятий/тренингов для менеджеров и 15 мероприятий для специалистов.

С целью гармоничного инкорпорирования ценностей компании и ключевых аспектов корпоративной политики в ежедневную деятельность для новых сотрудников в НФК проводятся адаптационные беседы, а также тренинги и семинары.

Ежегодно в компании на основе независимых обзоров рынка проводится анализ соответствия заработных плат рыночному уровню, что помогает оперативно устранять несоответствия среднему уровню материального вознаграждения. По итогам исследования удовлетворенности сотрудников, проводимого второй год подряд, большинство отметило положительную динамику в вопросах, касающихся улучшения условий труда и уровня личного дохода.

\* Оценка 360 градусов — это инструмент для определения эффективности сотрудника, а также его личных и профессиональных качеств на основе анализа мнения людей, с которыми сотрудник непосредственно взаимодействует в ходе работы. Обычно в качестве таких людей выступают коллеги, подчиненные, руководители, а в ряде случаев также внешние Клиенты оцениваемого сотрудника.

\*\* follow up — это поддерживающее / закрепляющее результаты мероприятие после ряда обучающих программ, например, «мастерская» по обмену опытом применения навыков, полученных на тренингах; супервизия сложных ситуаций.

## Социальная ответственность

26

Уже не один год НФК ведет активную благотворительную деятельность. Так, в 2011 году почти 5 млн. рублей было направлено на реализацию запланированной программы совместных мероприятий с Детским Фондом «Виктория»\*, поддержку детских домов Москвы, Санкт-Петербурга, Нижнего Новгорода, Казани, Екатеринбурга, Омска, Красноярска, а также реализацию широкого спектра работ по восстановлению Храма Сорока Севастийских мучеников Патриаршего подворья в Москве (фото 1).



Фото 1. Храм Сорока Севастийских мучеников Патриаршего подворья в Москве

Благотворительная и добровольческая деятельность НФК направлена на достижение приоритетных целей (рисунок 4).

Рисунок 4. Цели благотворительной и добровольческой деятельности НФК

1. Способствовать созданию достойных условий жизни и поддержанию самоуважения детей, попавших в сложную жизненную ситуацию.

2. Способствовать личностному росту, развитию, профессиональному самоопределению и становлению детей-сирот.

На средства, выделенные НФК, в детских домах были установлены пластиковые окна, жесткие железные кровати заменены на новые и более удобные, произведен ремонт туалетных комнат, установлены санитарные кабины, заменена сантехника, отремонтированы лестничные пролеты. Также в детские дома были закуплены компьютеры, спортивные тренажеры, электрообогреватели, музыкальное оборудование, мебель; приобретены канцтовары, книги, билеты в театр, танцевальные костюмы, обувь и одежда. НФК выделила финансирование на обучение одаренных детей-сирот у опытных педагогов Академии хорового искусства.

Количество добровольцев НФК, оказывающих поддержку детям, попавшим в сложную жизненную ситуацию, составило порядка 100 человек. Добровольцы организовывали для детей экскурсии просветительского направления, мастер-классы, праздники, ярмарки, уроки английского языка и другие мероприятия, способствующие развитию детей (фото 2).

\* Детский Фонд «Виктория» — фонд помощи обездоленным детям и детям, лишенным родительской ласки, создан в ноябре 2004 года с целью качественного улучшения жизни детей, находящихся в неблагоприятной жизненной ситуации.



Фото 2. Добровольческая деятельность сотрудников НФК



Общество  
с ограниченной ответственностью  
Группа компаний НФК

## **28** Консолидированная финансовая отчетность

**За 2011 год**  
с Заключением независимых  
аудиторов

## Содержание

### **Заключение независимых аудиторов**

#### **31**

Консолидированный отчет  
о финансовом положении

#### **32**

Консолидированный отчет  
о совокупном доходе

#### **33**

Консолидированный отчет  
об изменениях в капитале

#### **34**

Консолидированный отчет  
о движении денежных средств

#### **35**

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 37

1. Описание деятельности

**37**

2. Основа подготовки отчетности

**38**

3. Основные положения учетной политики

**39**

4. Существенные учетные суждения и оценки

**57**

5. Денежные средства и их эквиваленты

**58**

6. Средства в кредитных организациях

**58**

7. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты

**59**

8. Налогообложение

**63**

9. Прочие активы и обязательства

**65**

10. Средства кредитных организаций

**66**

11. Выпущенные долговые ценные бумаги

**66**

12. Срочные депозиты клиентов

**67**

13. Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний

**67**

14. Капитал

**68**

15. Договорные и условные обязательства

**68**

16. Процентные доходы по финансированию дебиторской задолженности (факторинг)

**71**

17. Комиссионные и прочие доходы/расходы

**71**

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

**72**

19. Управление рисками

**73**

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

**87**

21. Операции со связанными сторонами

**89**

22. Управление капиталом

**90**

23. События после отчетной даты

**90**

# Заключение независимых аудиторов

## 31 Участникам и Руководству Общества с ограниченной ответственностью «Группа компаний НФК» —

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Группа компаний НФК» (далее по тексту — «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надежными для выражения нашего мнения.

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Группа компаний НФК» на 31 декабря 2011 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 г.

(в тысячах российских рублей)

32

	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	906 140	358 256
Средства в кредитных организациях	6	1 290 216	945 301
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	7	11 547 858	6 174 031
Отложенный актив по налогу на прибыль	8	30 109	2 827
Текущий актив по налогу на прибыль		—	15 147
Прочие активы	9	97 343	80 734
<b>Итого активы</b>		<b>13 871 666</b>	<b>7 576 296</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	10	7 387 561	4 082 391
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	2 126 342	276 468
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		68 429	46 764
Срочные депозиты клиентов	12	1 256 697	197 625
Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний	13	—	199 335
Текущее налоговое обязательство		6 368	2 845
Прочие обязательства	9	177 204	62 926
<b>Итого обязательства</b>		<b>11 022 601</b>	<b>4 868 354</b>
<b>Капитал</b>			
	14		
Уставный капитал		730 000	730 000
Нераспределенная прибыль		736 253	640 765
<b>Итого капитал, приходящийся на участников общества</b>		<b>1 466 253</b>	<b>1 370 765</b>
Неконтрольные доли участия		1 382 812	1 337 177
<b>Итого капитал</b>		<b>2 849 065</b>	<b>2 707 942</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>13 871 666</b>	<b>7 576 296</b>

Подписано и утверждено к выпуску

**Юрий Г. Ширяев**  
Генеральный директор



**Марина В. Зинькова**  
Главный бухгалтер



27 июня 2012 г.

## Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в тысячах российских рублей)

33

	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>Процентные доходы</b>			
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	16	1 350 593	945 357
Кредиты клиентам		113 833	76 271
Средства в кредитных организациях		64 486	58 597
Торговые ценные бумаги		–	9 081
		<b>1 528 912</b>	<b>1 089 306</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных организаций		(257 681)	(118 617)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(166 262)	(42 863)
Депозиты клиентов		(93 349)	(30 270)
Прочие процентные расходы		–	(6 614)
		<b>(517 292)</b>	<b>(198 364)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1 011 620</b>	<b>890 942</b>
Резерв под обесценение кредитов и требований по факторингу	7	(37 233)	(112 521)
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов и требований по факторингу</b>		<b>974 387</b>	<b>778 421</b>
Чистые комиссионные расходы	17	(14 566)	(4 629)
Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами		–	2 648
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
торговые операции		(997)	(383)
переоценка валютных статей		8 872	(3 577)
Прочие доходы	17	10 343	7 694
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>3 652</b>	<b>1 753</b>
Расходы на персонал	18	(536 624)	(397 416)
Административные и операционные расходы	18	(209 026)	(175 538)
Амортизация		(5 431)	(4 610)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(751 081)</b>	<b>(577 564)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>226 958</b>	<b>202 610</b>
Расходы по налогу на прибыль	8	(54 895)	(59 750)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>172 063</b>	<b>142 860</b>
Прочий совокупный доход		–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>172 063</b>	<b>142 860</b>
Приходящийся на:			
участников общества		95 488	75 064
неконтрольные доли участия		76 575	67 796
		<b>172 063</b>	<b>142 860</b>

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся по 31 декабря 2011 г.

(в тысячах российских рублей)

34

	Примечание	Приходится на участников общества			Неконтроль- ные доли участия	Итого
		Уставный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Всего		
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>		<b>730 000</b>	<b>565 701</b>	<b>1 295 701</b>	<b>1 281 881</b>	<b>2 577 582</b>
Итого совокупный доход за год		–	75 064	75 064	67 796	142 860
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями					(12 500)	(12 500)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>		<b>730 000</b>	<b>640 765</b>	<b>1 370 765</b>	<b>1 337 177</b>	<b>2 707 942</b>
Итого совокупный доход за год		–	95 488	95 488	76 575	172 063
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями		–	–	–	(30 940)	(30 940)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	14	<b>730 000</b>	<b>736 253</b>	<b>1 466 253</b>	<b>1 382 812</b>	<b>2 849 065</b>

## Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в тысячах российских рублей)

35

	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты и комиссии полученные		1 493 969	1 086 229
Проценты и комиссии выплаченные		(480 821)	(194 606)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		–	5 353
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(997)	(383)
Прочие доходы полученные		128	6 261
Расходы на персонал, выплаченные		(462 026)	(355 293)
Прочие операционные расходы выплаченные		(207 777)	(174 160)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>342 476</b>	<b>373 401</b>
<b>Чистое (увеличение) / уменьшение операционных активов</b>			
Средства в кредитных организациях		(371 251)	(461 075)
Торговые ценные бумаги		–	19 836
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам		(5 394 473)	(2 319 811)
Прочие активы		20 500	(11 709)
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</b>			
Задолженность перед ЦБ РФ и правительством		–	(500 000)
Средства кредитных организаций		3 337 248	2 639 505
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		21 650	(3 567)
Срочные депозиты клиентов		1 053 406	(63 005)
Выпущенные векселя		40 800	35 000
Прочие обязательства		(160 447)	(4 308)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(1 110 091)</b>	<b>(295 733)</b>
Уплаченный налог на прибыль		(63 507)	(52 371)
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(1 173 598)</b>	<b>(348 104)</b>

	Примечание	2011 г.	2010 г.
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(7 278)	(8 915)
Поступления от реализации основных средств		350	1 602
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(6 928)</b>	<b>(7 313)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от размещения долговых ценных бумаг		1 993 678	232 000
Погашение долговых ценных бумаг		(236 502)	(35 248)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим участникам		(30 940)	(12 500)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1 726 236</b>	<b>184 252</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		2 174	6 302
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>547 884</b>	<b>(164 863)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>		<b>358 256</b>	<b>523 119</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>906 140</b>	<b>358 256</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## 1. Описание деятельности

**37** Группа компаний НФК (Общество с ограниченной ответственностью) было образовано в 1998 году в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. ГК НФК (ООО) является материнской компанией группы компаний (здесь и далее — Группа).

Фактический общий контроль над деятельностью Группы осуществляется г-ном Цветковым Н.А.

Группа ведет только факторинговую деятельность. По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав Группы входили следующие компании: Банк «Национальная Факторинговая Компания» (Закрытое акционерное общество) (здесь и далее «Банк») и «НФК-Премиум» Общество с ограниченной ответственностью (здесь и далее «Компания»).

**На 31 декабря структура участников была следующей:**

Акционер	2011, %	2010, %
ООО «Компания Полюс»	99,0	99,0
ЗАО «Квадро»	1,0	1,0
<b>Итого</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Банк имеет лицензию на осуществление банковской деятельности, выданную Центральным банком РФ (далее — «ЦБ РФ») в декабре 2006 года. Основная деятельность Банка заключается в оказании факторинговых услуг, в том числе в осуществлении операций финансирования под уступку денежного требования и иных операций с торговой дебиторской задолженностью коммерческих субъектов на территории Российской Федерации и за ее пределами. Банк выступает в качестве фактора для российских и иностранных юридических лиц, а также в качестве импортфактора для иностранных факторинговых компаний. Банк является членом Factors Chain International (FCI), International Factors Group (IFG) — специализированных ассоциаций профессиональных участников рынка факторинга в мире, а также Восточно-Европейской Факторинговой Ассоциации и Ассоциации Факторинговых Компаний. Банк является одним из лидеров российского рынка факторинговых услуг. Банк является дочерней компанией ГК НФК (ООО) и консолидируется в данной финансовой отчетности.

Компания была образована в 2007 году в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основная деятельность компании заключается в оказании факторинговых услуг. Компания является дочерней компанией ГК НФК (ООО) и консолидируется в данной финансовой отчетности.

Головной офис ГК НФК (ООО) расположен в Москве. Юридический адрес ГК НФК (ООО) — 119048, Россия, Москва, ул. Ефремова, д. 8. Среднесписочная численность сотрудников Группы в 2011 году составила 342 человека (2010 год — 339) и по состоянию на 31 декабря 2011 года — 397 человек (2010 год — 395).

## 2. Основа подготовки отчетности

### 38 Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности («РПБУ»), Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее — «тыс. руб.»), если не указано иное.

### 3. Основные положения учетной политики

#### 39 Изменения в учетной политике

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

##### **МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)**

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Данные изменения не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

##### **Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» — «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»**

Поправка была опубликована Советом по МСФО в октябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. Поправкой было внесено изменение в определение финансового обязательства с тем, чтобы классифицировать права имеющих акционеров на приобретение дополнительных акций как долевыми инструментами в случае, когда права предоставляются всем имеющимся держателям одного класса непроизводных долевого инструмента компании на пропорциональной основе, и они используются для приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

##### **Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента»**

Интерпретация IFRIC 19 была опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет учет в случае, когда условия погашения финансового обязательства пересматриваются и приводят к выпуску организацией долевого инструмента в пользу кредитора в счет погашения части или всего финансового обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



## 40 Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО опубликовал третий комплект поправок, основной целью которых было устранение внутренних несоответствий и уточнение формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом каждый стандарт предусматривает свои переходные положения. Поправки, включенные в данные Усовершенствования МСФО, имели влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы так, как это указано ниже:

- МСФО (IFRS 3) «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Данное Усовершенствование не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит дополнительные раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Дополнительные требования оказали незначительное влияние, поскольку требуемая информация была легкодоступной.
- Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетные политики, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности — Добровольное исключение с ограниченной сферой применения из требования о раскрытии сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые»
- Интерпретация IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

#### 41 Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в соответствии с конкретными требованиями.

#### Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

### **Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем**

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей компании (Предшествующего владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

#### 43 Финансовые активы

##### Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях.

##### Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовые активы отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### «Доходы первого дня»

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в консолидированном отчете о совокупном доходе. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основе модели, признается в консолидированном отчете о совокупном доходе только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

##### Кредиты, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и дебиторская задолженность

Кредиты, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и дебиторская задолженность — это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

##### Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

## 44 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

## Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

## Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

## 45 Аренда

### Операционная аренда — Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательство по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

### Средства в кредитных организациях, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты, дебиторская задолженность и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

#### 47 Реструктуризация кредитов и финансирования дебиторской задолженности (факторинга)

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам и финансированию дебиторской задолженности (факторингу), например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- Если изменяется валюта кредита или финансирования дебиторской задолженности (факторинга), прекращается признание предыдущего кредита или финансирования дебиторской задолженности (факторинга), а новый кредит или финансирование дебиторской задолженности (факторинг) признается в консолидированном отчете о финансовом положении.

- Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже.
- Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит или финансирование дебиторской задолженности (факторинг) считаются обесцененными после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит, финансирование дебиторской задолженности (факторинг) не являются обесцененными в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредиты, финансирование дебиторской задолженности (факторинг), не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты, финансирование дебиторской задолженности (факторинг) с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты, финансирование дебиторской задолженности (факторинг) продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки.



## 48 Прекращение признания финансовых активов и обязательств

### Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо — часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы — это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

### Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

#### 49 Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии, которые связаны с факторинговыми операциями Группы. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о совокупном доходе на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

#### Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

## 50 Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Мебель и принадлежности	2–5
Компьютеры и оргтехника	5
Транспортные средства	4

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

## Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

#### 51 Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

#### Уставный капитал

##### Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

##### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

#### Сегментная отчетность

В течение 2011, 2010 годов Группа осуществляла деятельность в одном операционном сегменте.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

## 52 Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

### Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются

неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы. В случае снижения отраженной в консолидированной финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

## Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте — Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2011 и 2010 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 32,1961 руб. и 30,4769 руб. за 1 доллар США, соответственно.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 3. Основные положения учетной политики

## 53 Изменение учетной политики в будущем

### Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

#### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

#### МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПКИ 12 «Консолидация — компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Предполагается, что МСФО (IFRS) 10 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании — немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Вступление в силу МСФО (IFRS) 11 не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

**54** МСФО (IFRS) 12  
«Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 13  
«Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

МСФО (IAS) 27  
«Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

3. Основные положения учетной политики

**55** МСФО (IAS) 28  
«Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 7  
«Финансовые инструменты:  
раскрытие информации»

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 12  
«Налог на прибыль» —  
«Отложенные налоги: возмещение  
актива, лежащего в основе отложенного налога»

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16, должен всегда определяться на основании допущения о возмещении их стоимости посредством продажи. Данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



## 56 Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение Группы.

## Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка к МСФО (IAS) 1 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты. Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания актива или погашения) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» — «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»

Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка вносит дополнительное исключение для использования условной первоначальной стоимости компаниями, подвергшимися значительной гиперинфляции. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

## 4. Существенные учетные суждения и оценки

### 57 Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### **Резерв под обесценение кредитов**

Группа регулярно проводит анализ кредитов, финансирования дебиторской задолженности (факторинг) и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда

заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов, финансирования дебиторской задолженности (факторинг) или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

## 5. Денежные средства и их эквиваленты

**58** Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	843 781	306 772
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	61 837	50 919
Прочее	522	565
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>906 140</b>	<b>358 256</b>

Группа не осуществляла не денежных операций в течение 2011, 2010 годов.

## 6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Обязательные резервы в ЦБ РФ	30 285	7 404
Срочные депозиты и кредиты, размещенные на срок свыше 90 дней	954 256	703 240
Векселя	305 675	234 657
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>1 290 216</b>	<b>945 301</b>

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредиты были размещены в трех российских банках (31 декабря 2010 года — в трех) со сроком погашения от менее одного месяца до 6 месяцев и с процентными ставками 3,5% по средствам в долларах и 3,75%–4,75% по средствам в евро. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа владела обыкновенными векселями трех российских банков с процентными ставками 7,49%–7,99% в рублях и 4,01% в евро (2010 год — 5,48% в евро).

## 7. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты

### 59 Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты:

	2011 г.	2010 г.
Факторинг с регрессом	6 201 305	3 670 722
Факторинг без регресса	4 719 386	2 258 935
Кредиты клиентам	1 386 662	857 911
	<b>12 307 353</b>	<b>6 787 568</b>
За вычетом встречных требований клиентов по финансированию	(205 836)	(5 823)
	<b>12 101 517</b>	<b>6 781 745</b>
За вычетом резерва под обесценение	(553 659)	(607 714)
<b>Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам</b>	<b>11 547 858</b>	<b>6 174 031</b>

### Резерв под обесценение финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов и финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) по классам:

	Факторинг с регрессом	Факторинг без регресса	Кредиты клиентам	Итого 2011 г.
<b>На 1 января 2011 г.</b>	366 124	229 116	<b>12 474</b>	607 714
Расходы за год	9 797	24 633	2 803	37 233
Списанные суммы	(26 947)	(64 341)	–	(91 288)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>348 974</b>	<b>189 408</b>	<b>15 277</b>	<b>553 659</b>
Обесценение на индивидуальной основе	315 789	164 147	9 476	489 412
Обесценение на совокупной основе	33 185	25 261	5 801	64 247
	<b>348 974</b>	<b>189 408</b>	<b>15 277</b>	<b>553 659</b>
<b>Итого сумма кредитов и дебиторской задолженности (факторинг), оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>367 493</b>	<b>178 138</b>	<b>9 476</b>	<b>555 107</b>

	Факторинг с регрессом	Факторинг без регресса	Кредиты клиентам	Итого 2011 г.
<b>На 1 января 2010 г.</b>	477 052	244 146	–	721 198
Расходы за год	59 513	40 534	12 474	112 521
Списанные суммы	(170 441)	(55 564)	–	(226 005)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>366 124</b>	<b>229 116</b>	<b>12 474</b>	<b>607 714</b>
Обесценение на индивидуальной основе	344 044	221 256	9 302	574 602
Обесценение на совокупной основе	22 080	7 860	3 172	33 112
	<b>366 124</b>	<b>229 116</b>	<b>12 474</b>	<b>607 714</b>
<b>Итого сумма кредитов и дебиторской задолженности (факторинг), оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>476 595</b>	<b>288 149</b>	<b>9 302</b>	<b>774 046</b>

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

7. Финансирование дебиторской задолженности  
коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты

**61 Кредиты и финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг), оцененные на индивидуальной основе как обесцененные**

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов и финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг), оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 23 906 тыс. руб. (2010 год — 23 217).

Списание кредитов и финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) может произойти только после получения одобрения со стороны Комитета по проблемным активам, а в некоторых случаях — при наличии соответствующего решения Совета Директоров. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, были списаны финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты на сумму 91 288 тыс. руб. (2010 год — 226 005 тыс. руб.).

**Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск**

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- гарантии полученные;
- дебиторская задолженность.

**Концентрация финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам**

На 31 декабря 2011 года концентрация финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам, выданных Группой десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 4 311 269 тыс. руб. (36% от совокупного кредитного портфеля) (2010 год: 3 500 832 тыс. руб. или 52%). По этим кредитам и финансированию был создан резерв в размере 25 553 тыс. руб. (2010 год: 169 298 тыс. руб.).

Финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2011 г.	2010 г.
Производство и оптовая торговля продуктами питания и напитками	3 704 437	1 871 820
Торговые компании	2 750 041	1 507 647
Строительство и отделочные материалы	1 889 078	1 446 898
Производство и оптовая торговля компьютерами и бытовой техникой	987 583	273 980
Сельское хозяйство	875 909	662 083
Инвестиции и финансы	308 147	159 420
Химия и нефть	180 313	31 141
Металлургия и машиностроение	140 625	31 493
Сфера услуг	138 215	355 735
Физические лица	74 310	99 618
Прочее	1 052 859	341 910
	<b>12 101 517</b>	<b>6 781 745</b>

## 8. Налогообложение

### 63 Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2011 г.	2010 г.
Расход по налогу	82 177	61 157
Расход / (экономия) по отложенному налогу — возникновение и уменьшение временных разниц	(27 282)	(1 407)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>54 895</b>	<b>59 750</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2010 и 2011 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по отдельным видам облигаций (включая отдельные государственные и муниципальные облигации, а также некоторые другие облигации) в 2010 2011 годах составляла 15% и 9% (в зависимости от вида облигаций). Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2011 г.	2010 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>226 958</b>	<b>202 610</b>
Официальная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>45 392</b>	<b>40 521</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	6 783	19 229
Расходы по налогу на прибыль предыдущего периода	2 720	—
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>54 895</b>	<b>59 750</b>



В течение 2011 года в Банке прошла выездная налоговая проверка за 2008–2010 годы. Банку было предписано доначислить налог на прибыль за предыдущий период в сумме 2 720 тыс. руб., а также пени и штрафы в размере 614 тыс. руб.

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	2009 г. (Неаудировано)	Возникновение и уменьшение вре- менных разниц в отчете о прибы- лях и убытках	2010 г.	Возникновение и уменьшение вре- менных разниц в отчете о прибы- лях и убытках	2011 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>					
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	1 432	(1 432)	–	15 823	15 823
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	200	200
Прочие активы	32	10	42	1 527	1 569
Прочие обязательства	510	3 549	4 059	8 458	12 517
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>1 974</b>	<b>2 127</b>	<b>4 101</b>	<b>26 008</b>	<b>30 109</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Торговые ценные бумаги	540	(540)	–	–	–
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	–	1 268	1 268	(1 268)	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	22	(16)	6	(6)	–
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>562</b>	<b>712</b>	<b>1 274</b>	<b>(1 274)</b>	<b>–</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство / (актив)</b>	<b>(1 412)</b>	<b>(1 415)</b>	<b>(2 827)</b>	<b>(27 282)</b>	<b>(30 109)</b>

## 9. Прочие активы и обязательства

### 65 Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Предоплаты	54 815	43 074
Предоплата по операционным налогам	24 365	22 319
Основные средства, нетто	17 206	14 307
Нематериальные активы, нетто	389	467
Прочее	568	567
<b>Прочие активы</b>	<b>97 343</b>	<b>80 734</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года накопленная амортизация составляет 18 689 тыс. руб. (31 декабря 2010 года — 14 691 тыс. руб.), амортизация за 2011 год составляет 5 431 тыс. руб. (за 2010 — 4 610 тыс. руб.).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Начисленные дополнительные компенсации и прочие выплаты сотрудникам	96 405	21 807
Задолженность по уплате операционных налогов	66 325	40 804
Прочее	14 474	315
<b>Прочие обязательства</b>	<b>177 204</b>	<b>62 926</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года начисленные дополнительные компенсации и прочие выплаты сотрудникам включают резерв по неиспользованным отпускам в размере 32 156 тыс. руб. (31 декабря 2010 года — 21 807 тыс. руб.) и начисленные вознаграждения сотрудникам в сумме 64 240 тыс. руб. (бонусы сотрудникам согласно программы долгосрочной мотивации).

## 10. Средства кредитных организаций

- 66** По состоянию на 31 декабря 2011 года средства кредитных организаций включают в себя кредиты, полученные от восьми российских банков (31 декабря 2010 года – от пяти) со сроком погашения от менее одного месяца до 2 лет и процентной ставкой 5,50%-11,00% по средствам в рублях, 3% по средствам в евро и 1% по средствам в долларах США.

## 11. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Облигации	2 040 063	241 391
Векселя	86 279	35 077
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>2 126 342</b>	<b>276 468</b>

Облигации были выпущены 15 апреля 2011 года номинальной стоимостью 2 000 000 тыс. руб. со сроком погашения 3 года и купонной процентной ставкой 10%. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма выпущенных в обращение облигаций составляет 241 391 тыс. руб. процентной ставкой 11,5%. 29 апреля 2008 года Группа выпустила облигации сроком обращения 3 года и купонной ставкой 13,00%, номинальной стоимостью 2 000 000 тыс. руб. Группа выпустила векселя с периодом погашения от одного до семи месяцев и процентной ставкой 9% и 10%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года векселя, выпущенные Банком, имели срок погашения один год и процентную ставку 10%.

## 12. Срочные депозиты клиентов

67

По состоянию на 31 декабря 2011 года срочные депозиты клиентов представляют собой срочные депозиты семи российских компаний и одной иностранной компании (31 декабря 2010 года: четырех российских компаний и одной иностранной компании) со сроком погашения от менее одного месяца до одного года и ставкой процента 6%–10% по средствам в рублях.

## 13. Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам включает в себя дебиторскую задолженность (факторинг), проданную Soface Finanz GmbH (Германия). Группа заключила договор о продаже дебиторской задолженности (факторинг) с Soface Finanz GmbH (Германия). По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа продала Soface Finanz GmbH (Германия) дебиторскую задолженность (факторинг) на сумму 314 666 тыс. руб. Группа продолжала признавать указанную

дебиторскую задолженность (факторинг) и соответствующее обязательство. Все обязательства перед Soface Finanz GmbH (Германия), возникающие в соответствии с указанным договором, представлены в данной консолидированной финансовой отчетности как «Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний» в сумме 199 335 тыс. руб. (включая накопленные обязательства по уплате процентов в сумме 604 тыс. руб.). В апреле 2011 года Группа закрыла все операции с Soface Finanz GmbH.

## 14. Капитал

68

По состоянию на 31 декабря 2011 года номинальный уставный капитал составлял 730 000 тыс. руб. и был распределен между ООО «Компания Полюс» в сумме 722 700 тыс. руб. и ЗАО «Квадро» в сумме 7 300 тыс. руб.

На 31 декабря 2011 года уставный капитал был зарегистрирован и полностью оплачен. Уставный капитал был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Участники наделены правом голоса на общих собраниях участников пропорционально их доле в уставном капитале.

В мае 2011 года Общим Собранием Акционеров Банка были объявлены дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., в сумме 61 880 тыс. руб. (42,50 рубля на одну акцию), которые были выплачены в течение 2011 года.

## 15. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Мировой финансовый кризис оказал влияние на российскую экономику. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменения экономических условий также привели к снижению стоимости обеспечения по кредитам и прочим обязательствам. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализа обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 15. Договорные и условные обязательства

## 69 Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

## Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В 2011 году в Банке прошла выездная налоговая проверка. В результате налоговой проверки за 2008–2010 годы Межрайонная Инспекция ФНС России выявила, что Банк недооценил базу для исчисления НДС и предписала доначислить и уплатить НДС в сумме 51 809 тыс. руб., а также пени и штрафы в сумме 23 983 тыс. руб. На дату подписания финансовой отчетности Банк намерен обжаловать Решение МИФНС России в судебном порядке. Руководство Группы считает, что позиция Банка будет поддержана судебным органом.

## 70 Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Обязательства по предоставлению кредитов	23 800	89 712
Гарантии	1 171 004	587 636
	<b>1 194 804</b>	<b>677 348</b>
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
До 1 года	16 472	44 815
От 1 года до 5 лет	–	6 313
	<b>16 472</b>	<b>51 128</b>
<b>Договорные и условные обязательства</b>	<b>1 211 276</b>	<b>728 476</b>

### Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

## 16. Процентные доходы по финансированию дебиторской задолженности (факторинг)

**71** Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности (факторинг) включает следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Финансирование дебиторской задолженности (факторинг)	784 073	576 766
Обслуживание дебиторской задолженности	419 563	255 140
Премия за принятие риска	146 957	113 451
<b>Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности (факторинг)</b>	<b>1 350 593</b>	<b>945 357</b>

## 17. Комиссионные и прочие доходы / расходы

Чистые комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Комиссия, уплаченная ЦБ РФ	(1 027)	(754)
Комиссии, относящиеся к факторинговым операциям	(8 288)	(802)
Комиссия, уплаченная за банковские гарантии	(2 334)	(214)
Прочее	(2 917)	(2 859)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(14 566)</b>	<b>(4 629)</b>

Прочие доходы / (расходы) включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Расход от продажи финансирования дебиторской задолженности (факторинг)	8 646	(968)
Доход/(расход) от операций с выпущенными долговыми ценными бумагами	–	6 475
Прочее	1 697	2 187
<b>Итого прочие доходы / (расходы)</b>	<b>10 343</b>	<b>7 694</b>



## 18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

**72** Расходы на персонал и прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и премии	(422 958)	(319 427)
Отчисления на социальное обеспечение	(67 934)	(37 767)
Программа долгосрочной мотивации	(45 732)	–
Отложенное вознаграждение сотрудникам	–	(40 222)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(536 624)</b>	<b>(397 416)</b>
Содержание и аренда помещений	(67 780)	(63 952)
Благотворительность	(35 256)	(22 488)
Юридические и консультационные услуги	(23 062)	(18 339)
Маркетинг и реклама	(18 905)	(15 104)
Командировочные и сопутствующие расходы	(18 524)	(13 035)
Услуги связи	(11 938)	(11 336)
Ремонт и обслуживание основных средств	(9 175)	(8 131)
Операционные налоги	(7 350)	(6 301)
Информационные технологии	(4 058)	(4 056)
Офисные принадлежности	(3 968)	(1 839)
Периодические издания	(1 750)	(1 642)
Охранные услуги	(1 239)	(1 243)
Транспорт и доставка	(1 374)	(961)
Обучение персонала	(838)	(914)
Прочее	(3 809)	(6 197)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(209 026)</b>	<b>(175 538)</b>

Затраты на отложенное вознаграждение сотрудникам за 2010 год включают в себя амортизацию вознаграждения ключевому управленческому персоналу, выплаченного в 2007 году, и полностью амортизированного в 2011 году.

Программа долгосрочной мотивации предусматривает выплату бонусов ключевым сотрудникам за 2011–2013 годы. Начисленное долгосрочное вознаграждение предполагается выплатить сотрудникам в 2014 году в случае, если они продолжат работать в Группе до этого времени.

## 19. Управление рисками

### 73 Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержена операционному риску.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### Цели и задачи функционирования системы управления рисками:

- Защита интересов акционеров путем обеспечения надлежащего уровня финансовой устойчивости Группы, за счет организации системы контроля, соответствующего характеру и масштабам проводимых Группой операций и оптимизации рисков по всем направлениям деятельности.
- Обеспечение непрерывности процесса контроля и минимизации рисков через регламентацию и автоматизацию.
- Закрепление предельно допустимых значений рисков, принимаемых Группой.
- Поддержание совокупного уровня риска Группы в рамках закрепленной в Политике управления рисками величины «аппетита» на риск.
- Построение эффективной системы управления рисками в соответствии с лучшими практиками рынка в целях повышения инвестиционной привлекательности Группы для российских и зарубежных инвесторов.
- Обеспечение единых подходов управления рисками во всей системе Группы.

### Определение ключевых областей управления рисками в Группе:

- Регламентация процесса управления рисками.
- Автоматизация системы риск-менеджмента.
- Идентификация рисков Группы.
- Непрерывный мониторинг уровня риска.
- Реализация принципа независимости служб риск-менеджмента от бизнес-подразделений.
- Информационное обеспечение всех служб риск-менеджмента и службы внутреннего контроля (СВК) Группы.

## 74 Основные принципы построения системы управления рисками

Переход на комплексный, единый в рамках всей Группы подход к организации процесса управления рисками, прежде всего в части идентификации всех существенных рисков, разработки методов и процедур их оценки, мониторинга и снижения (предотвращения) осуществляется с целью обеспечения необходимых темпов роста стоимости бизнеса Группы.

Управление рисками предусматривает применение единых методов оценки уровня принимаемых структурными подразделениями рисков.

Управление рисками разработано с учетом действующих и находящихся в стадии рассмотрения законодательных актов РФ и нормативных документов Банка России. Подходы к контролю и управлению рисками в Группе основаны на рекомендациях и применении лучшего мирового опыта.

Оперативное управление рисками Группы осуществляются в рамках своих компетенций:

- бизнес-подразделения (Продавцы, Клиентское обслуживание), Казначейство, Бэк-офис;
- специализированные службы риск-менеджмента, непосредственными задачами которых является управление рисками, в том числе Управление андеррайтинга, Общекорпоративная служба риск-мониторинга, Управление анализа финансовых рисков, Дирекция по управлению дебиторской задолженности;
- другие службы Группы, чья деятельность способна ограничить и/или исключить риски, принимаемые Группой, в том числе Юридическая служба, СВК и т.д.

## Система управления рисками Группы

Организационное управление рисками Группы представляет собой централизованную систему управления, предполагающую управление рисками в разрезе отдельных видов риска независимо от бизнес-подразделений.

Стратегию управления рисками определяет Совет директоров в форме принятия Политики управления рисками. Председатель Правления несет ответственность за реализацию утвержденной Стратегии.

Тактическое управление рисками в рамках определенных полномочий осуществляется коллегиальными органами Группы, в том числе:

- Комитет по управлению рисками — высший коллегиальный орган по управлению рисками; принимает решение по методологическим вопросам риск-менеджмента, а также условиям работы в конкретных отраслях или по нетиповым условиям факторингового обслуживания Клиентов. Комитет по управлению рисками в том числе обладает правом принятия решений по вопросам, относящимся к Комитету риск-мониторинга и Андеррайтинговому комитету, как коллегиальный орган более высокого уровня по отношению к Комитету риск-мониторинга и Андеррайтинговому комитету.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

19. Управление рисками

75

- Комитет риск-мониторинга принимает решения по селекции Клиентов, условию их обслуживания, а также по прекращению, возобновлению или продолжению их обслуживания на прежних или измененных условиях по результатам планового или внепланового мониторинга в пределах лимита персональной ответственности.
- Андеррайтинговый комитет принимает решение по крупным суммам лимитов на Дебиторов.
- Комитет по управлению активами и пассивами принимает решения по принятию и регулированию кредитных рисков, не связанных с факторинговыми операциями.

Оперативное управление рисками осуществляется в рамках определенных полномочий службами риск-менеджмента и другими службами Группы в пределах их компетенции.

**Алгоритм организации процесса управления риском:**

- Идентификация — выявление рисков;
- Оценка — определение величины риска в соответствии с принятой в Группе методологией. Оценка осуществляется соответствующими коллегиальными органами Группы, бизнес-подразделениями, службами риск-менеджмента и другими подразделениями Группы в рамках своей компетенции;
- Ограничение / управление производится в соответствии с принятой в Группе методологией. Ограничение/управление риском осуществляют соответствующие коллегиальные органы Группы, бизнес-подразделения, службы риск-менеджмента и другие подразделения Группы в рамках своей компетенции;
- Мониторинг — контроль над текущим уровнем риска осуществляется службами риск-менеджмента, СВК, коллегиальными органами и бизнес-подразделениями в рамках своей компетенции.

**Методы, применяемые при управлении рисками:**

- Установка лимитов риска на возможные потери;
- Установление нормативов и ограничений по условиям обслуживания клиентов;
- Мониторинг (верификация) действительности переданного обеспечения по рисковым операциям.
- Диверсификация операций;
- Формирование достаточного уровня резервов на покрытие потерь;
- Определение адекватного уровня доходности для покрытия потерь по рисковым видам деятельности (определение риск премии)
- Составление «exit strategy» на случай реализации рисков.

Конкретные методы управления каждым отдельным значимым для Группы риском закрепляются в методиках, принципах и нормативных документах, регламентирующих управление соответствующим риском.

## 76 Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Группой была разработана процедура проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Размер обеспечения оценивается на постоянной основе в рамках специальных разработанных процедур (верификации, сверки и управление переданным обеспечением) с учетом специфики факторинговых операций и принятой международной практики факторинговых отношений. Процедура мониторинга кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

### Специфика управления кредитными рисками по факторинговым операциям

В рамках проведения факторинговых операций Группа значительное внимание уделяет не только оценке кредитного риска по клиентам, но и выделяет отдельные процедуры по оценке кредитного риска каждого дебитора, переданного на факторинговое обслуживание. Группа рассматривает данные процедуры, как значимый источник дополнительного обеспечения и защиты кредитного качества. Оценка и управление кредитными рисками клиентов и дебиторов в Группе строго разделены в рамках отдельных подразделений риск-менеджмента.

### Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени дебиторов. Дебиторы возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями договора. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях.

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

19. Управление рисками

**77 Кредитное качество по классам финансовых активов**

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы.

	Примечание	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные или индивидуально обесцененные 2011 г.	Итого 2011 г.
		Высокий рейтинг 2011 г.	Стандартный рейтинг 2011 г.	Ниже стандартного рейтинга 2011 г.		
Средства в кредитных организациях	6	1 290 216	—	—	—	1 290 216
Факторинг и кредиты клиентам	7	—	—	—	—	—
Факторинг с регрессом		711 309	5 119 230	—	370 766	6 201 305
Факторинг без регресса за вычетом встречных требований клиентов по финансированию		300 143	4 026 886	934	185 587	4 513 550
Кредиты клиентам		38 690	1 336 025	1 727	10 220	1 386 662
		<b>1 050 142</b>	<b>10 482 141</b>	<b>2 661</b>	<b>566 573</b>	<b>12 101 517</b>
<b>Итого</b>		<b>2 340 358</b>	<b>10 482 141</b>	<b>2 661</b>	<b>566 573</b>	<b>13 391 733</b>

	Примечание	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные или индивидуально обесцененные 2010 г.	Итого 2010 г.
		Высокий рейтинг 2010 г.	Стандартный рейтинг 2010 г.	Ниже стандартного рейтинга 2010 г.		
Средства в кредитных организациях	6	945 301	—	—	—	945 301
Факторинг и кредиты клиентам	7	—	—	—	—	—
Факторинг с регрессом		791 856	2 333 055	68 332	477 479	3 670 722
Факторинг без регресса за вычетом встречных требований клиентов по финансированию		226 065	1 301 014	436 089	289 944	2 253 112
Кредиты клиентам		30 712	814 297	3 600	9 302	857 911
		<b>1 048 633</b>	<b>4 448 366</b>	<b>508 021</b>	<b>776 725</b>	<b>6 781 745</b>
<b>Итого</b>		<b>1 993 934</b>	<b>4 448 366</b>	<b>508 021</b>	<b>776 725</b>	<b>7 727 046</b>

Просроченные кредиты, финансирование дебиторской задолженности (факторинг) включают те кредиты и авансы, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов и авансов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

**Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов**

	Менее 30 дней 2011 г.	31–90 дней 2011 г.	Более 90 дней 2011 г.	Итого 2011 г.
<b>Факторинг и кредиты клиентам</b>				
Факторинг с регрессом	3 273	–	–	3 273
Факторинг без регресса	7 449	–	–	7 449
Кредиты клиентам	–	–	744	744
<b>Итого</b>	<b>10 722</b>	<b>–</b>	<b>744</b>	<b>11 466</b>

	Менее 30 дней 2010 г.	31–90 дней 2010 г.	Более 90 дней 2010 г.	Итого 2010 г.
<b>Факторинг и кредиты клиентам</b>				
Факторинг с регрессом	884	–	–	884
Факторинг без регресса	1 795	–	–	1 795
<b>Итого</b>	<b>2 679</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 679</b>

Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам и финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) представлена в Примечании 7.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 19. Управление рисками

#### 79 Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 30 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях — резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

#### Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

#### Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая кредитные карты, ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива.



**80** Ниже представлена концентрация монетарных активов и обязательств Группы по географическому признаку:

	2011 год				2010 год			
	Россия	ОЭСР	СНГ и другие страны	Итого	Россия	ОЭСР	СНГ и другие страны	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	906 140	–	–	906 140	358 256	–	–	358 256
Средства в кредитных организациях	1 290 216	–	–	1 290 216	945 301	–	–	945 301
Финансирование деби- торской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	11 473 893	882	73 083	11 547 858	6 104 718	507	68 806	6 174 031
Прочие активы	125 340	1 994	118	127 452	97 401	789	518	98 708
	<b>13 795 589</b>	<b>2 876</b>	<b>73 201</b>	<b>13 871 666</b>	<b>7 505 676</b>	<b>1 296</b>	<b>69 324</b>	<b>7 576 296</b>
<b>Обязательства</b>								
Средства кредитных организаций	7 387 561	–	–	7 387 561	4 082 391	–	–	4 082 391
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 126 342	–	–	2 126 342	276 468	–	–	276 468
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	68 328	29	72	68 429	46 569	–	195	46 764
Срочные депозиты клиентов	1 215 566	–	41 131	1 256 697	167 351	–	30 274	197 625
Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний	–	–	–	–	–	199 335	–	199 335
Текущее налоговое обязательство	6 368	–	–	6 368	–	–	–	–
Прочие обязательства	177 204	–	–	177 204	65 771	–	–	65 771
	<b>10 981 369</b>	<b>29</b>	<b>41 203</b>	<b>11 022 601</b>	<b>4 638 550</b>	<b>199 335</b>	<b>30 469</b>	<b>4 868 354</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым акти- вам и обязательствам</b>	<b>2 814 220</b>	<b>2 847</b>	<b>31 998</b>	<b>2 849 065</b>	<b>2 867 126</b>	<b>(198 039)</b>	<b>38 855</b>	<b>2 707 942</b>
<b>Внебалансовая нетто-позиция</b>	<b>1 211 276</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 211 276</b>	<b>728 476</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>728 476</b>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

19. Управление рисками

**81 Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

В целях управления и минимизации данного риска Группа:

- ведет учет и анализ требований и обязательств в разрезе сроков;
- осуществляет операции на межбанковском рынке в целях ликвидации разрыва по ликвидности или размещения избыточных ликвидных активов.

Для управления ликвидностью в долгосрочной перспективе Группой проводится политика по увеличению срочности и уменьшению стоимости привлекаемых денежных ресурсов.

Группа заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Банк также разместил обязательный депозит в Центральном банке Российской Федерации, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

Основная часть портфеля финансирования дебиторской задолженности (факторинга) и кредитов по сроку погашения попадает в группу «от 3 месяцев до 1 года», но на практике финансирование дебиторской задолженности (факторинг) гасится досрочно и имеет средний срок возврата около 60 дней, что также обеспечивает достаточный запас ликвидности Группы.

Приведенная далее таблица ниже показывает договорные сроки реализации активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	До востре- бования	Менее 1 месяца	1–3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1–5 лет	Более 5 лет	Просро- ченные	Без опре- делен-ного срока	Всего
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	906 140	–	–	–	–	–	–	–	906 140
Средства в кредит- ных организациях	3 428	163 829	535 697	587 262	–	–	–	–	1 290 216
Финансирование дебиторской задол- женности коммер- ческих субъектов (факторинг) и кре- диты клиентам	–	594 893	1 140 802	9 678 142	25 412	37 101	71 508	–	11 547 858
Отложенный нало- говый актив	–	–	–	–	30 109	–	–	–	30 109
Прочие активы	103	31 365	7 321	18 754	18 795	–	2 078	18 927	97 343
	<b>909 671</b>	<b>790 087</b>	<b>1 683 820</b>	<b>10 284 158</b>	<b>74 316</b>	<b>37 101</b>	<b>73 586</b>	<b>18 927</b>	<b>13 871 666</b>
<b>Обязательства</b>									
Задолженность перед кредитными организациями	–	2 291 871	1 227 471	3 168 219	700 000	–	–	–	7 387 561
Выпущенные долго- вые ценные бумаги	–	–	115 941	2 010 401	–	–	–	–	2 126 342
Расчеты с клиен- тами по факторин- говым операциям	–	68 429	–	–	–	–	–	–	68 429
Срочные депозиты клиентов	–	15 564	1 051 132	190 001	–	–	–	–	1 256 697
Текущее налоговое обязательство	–	–	–	6 368	–	–	–	–	6 368
Прочие обязательства	–	63 803	47 745	18 723	46 933	–	–	–	177 204
	<b>–</b>	<b>2 439 667</b>	<b>2 442 289</b>	<b>5 393 712</b>	<b>746 933</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 022 601</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>909 671</b>	<b>(1 649 580)</b>	<b>(758 469)</b>	<b>4 890 446</b>	<b>(672 617)</b>	<b>37 101</b>	<b>73 586</b>	<b>18 927</b>	<b>2 849 065</b>
<b>Накопленная нетто-позиция</b>	<b>909 671</b>	<b>(739 909)</b>	<b>(1 498 378)</b>	<b>3 392 068</b>	<b>2 719 451</b>	<b>2 756 552</b>	<b>2 830 138</b>	<b>2 849 065</b>	

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

19. Управление рисками

83

2010 год

	До востре- бования	Менее 1 месяца	1–3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1–5 лет	Более 5 лет	Просро- ченные	Без опре- деленного срока	Всего
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	358 256	–	–	–	–	–	–	–	358 256
Средства в кредит- ных организациях	778	308 023	218 273	418 075	152	–	–	–	945 301
Финансирование дебиторской задол- женности коммерче- ских субъектов (фак- торинг) и кредиты клиентам	–	463 190	346 540	5 221 835	30 023	50 308	62 135	–	6 174 031
Текущий налоговый актив	–	–	15 147	–	–	–	–	–	15 147
Отложенный налоговый актив	–	–	–	–	2 827	–	–	–	2 827
Прочие активы	85	31 445	1 756	9 474	22 203	–	93	15 678	80 734
	<b>359 119</b>	<b>802 658</b>	<b>581 716</b>	<b>5 649 384</b>	<b>55 205</b>	<b>50 308</b>	<b>62 228</b>	<b>15 678</b>	<b>7 576 296</b>
<b>Обязательства</b>									
Задолженность перед кредитными организациями	–	1 035 072	2 001 497	1 045 822	–	–	–	–	4 082 391
Выпущенные долго- вые ценные бумаги	–	–	–	276 468	–	–	–	–	276 468
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	–	46 764	–	–	–	–	–	–	46 764
Прочие привлечен- ные средства от ино- странных финансо- вых компаний	–	–	–	199 335	–	–	–	–	199 335
Срочные депозиты клиентов	–	–	120 271	77 354	–	–	–	–	197 625
Текущее налоговое обязательство	–	–	2 845	–	–	–	–	–	2 845
Прочие обязательства	–	34 181	28 745	–	–	–	–	–	62 926
	<b>–</b>	<b>1 116 017</b>	<b>2 153 358</b>	<b>1 598 979</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 868 354</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>359 119</b>	<b>(313 359)</b>	<b>(1 571 642)</b>	<b>4 050 405</b>	<b>55 205</b>	<b>50 308</b>	<b>62 228</b>	<b>15 678</b>	<b>2 707 942</b>
<b>Накопленная нетто-позиция</b>	<b>359 119</b>	<b>45 760</b>	<b>(1 525 882)</b>	<b>2 524 523</b>	<b>2 579 728</b>	<b>2 630 036</b>	<b>2 692 264</b>	<b>2 707 942</b>	

## 84 Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 г.	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	–	2 320 903	1 292 008	3 379 720	730 997	7 723 628
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	75 878	2 212 320	–	2 288 198
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	–	68 429	–	–	–	68 429
Срочные депозиты клиентов	–	15 616	1 072 875	198 661	–	1 287 152
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>–</b>	<b>2 404 948</b>	<b>2 440 761</b>	<b>5 638 633</b>	<b>730 997</b>	<b>11 217 898</b>

Финансовые обязательства на 31 декабря 2010 г.	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Средства кредитных организаций	–	1 043 955	2 031 786	1 100 591	4 176 332
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	289 084	289 084
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	–	46 764	–	–	46 764
Срочные депозиты клиентов	–	–	121 139	82 613	203 752
Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний	–	596	1 134	198 751	200 481
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>–</b>	<b>1 091 315</b>	<b>2 154 059</b>	<b>1 671 039</b>	<b>4 916 413</b>

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована.

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
2011 год	1 175 261	5 540	30 475	–	1 211 276
2010 год	630 820	59 369	31 974	6 313	728 476

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

19. Управление рисками

**85 Рыночный риск**

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

**Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имела финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой.

В таблице ниже показаны средние эффективные процентные ставки по финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	2011 г.		
	Российский рубль	Доллар США	Другие валюты
Средства в кредитных организациях	7,91%	3,54%	3,97%
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	17,28%	18,28%	16,18%
Кредиты клиентам	10,80%	6,94%	—
Средства кредитных организаций	8,56%	1,00%	3,02%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,45%	—	—
Срочные депозиты клиентов	9,66%	—	—

	2010 г.		
	Российский рубль	Доллар США	Другие валюты
Средства в кредитных организациях	7,0%	4,0%	5,8%
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	21,3%	17,0%	14,9%
Кредиты клиентам	11,7%	7,1%	—
Средства кредитных организаций	6,7%	3,2%	2,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,8%	—	—
Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний	—	—	3,5%

## 86 Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений валютных курсов. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте. Позиции отслеживаются ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на консолидированный отчет о совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение совокупного дохода или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в % 2011 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2011 г.	Изменение в валютном курсе, в % 2010 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2010 г.
Доллар США	12,50%	11 317	11,05%	6 623
Доллар США	-12,50%	(11 317)	-11,05%	(6 623)
Евро	11,77%	3 514	8,90%	2 194
Евро	-11,77%	(3 514)	-8,90%	(2 194)

## Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания, и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

## 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

### 87 Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2011 г.	Справедливая стоимость 2011 г.	Непризнанный доход / (расход) 2011 г.
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	906 140	906 140	–
Средства в кредитных организациях	1 290 216	1 290 942	726
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	11 547 858	11 528 883	(18 975)
Прочие активы	79 748	79 748	–
	<b>13 823 962</b>	<b>13 805 713</b>	<b>(18 249)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	7 387 561	7 365 218	22 343
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 126 342	2 068 960	57 382
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	68 429	68 429	–
Срочные депозиты клиентов	1 256 697	1 263 635	(6 938)
Прочие обязательства	177 204	177 204	–
	<b>11 016 233</b>	<b>10 943 446</b>	<b>72 787</b>
<b>Итого непризнанный доход</b>			<b>54 538</b>



	Балансовая стоимость 2010 г.	Справедливая стоимость 2010 г.	Непризнанный доход / (расход) 2010 г.
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	358 256	358 256	–
Средства в кредитных организациях	945 301	948 231	2 930
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	6 174 031	6 163 322	(10 709)
Прочие активы	65 960	65 960	–
	<b>7 543 548</b>	<b>7 535 769</b>	<b>(7 779)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	4 082 391	4 082 391	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	276 468	279 909	(3 441)
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	46 764	46 764	–
Прочие привлеченные средства от иностранных финансовых компаний	199 335	199 335	–
Срочные депозиты клиентов	197 625	199 519	(1 894)
Прочие обязательства	62 926	62 926	–
	<b>4 865 509</b>	<b>4 870 844</b>	<b>(5 335)</b>
<b>Итого непризнанный расход</b>			<b>(13 114)</b>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Банк выдал кредиты физическим лицам (сотрудникам Банка). Данные кредиты обладают низким кредитным риском, соответственно процентная ставка по ним ниже, чем рыночная процентная ставка по кредитам, представленным сторонним физическим лицам.

#### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

#### Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

## 21. Операции со связанными сторонами

89

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

	2011 г.		2010 г.	
	Компании, находящиеся под общим контролем (ФК Уралсиб)	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем (ФК Уралсиб)	Ключевой управленческий персонал
<b>Денежные средства и эквиваленты</b>	<b>56 512</b>	–	<b>42 237</b>	–
Кредиты на 1 января	456 454	68 848	853 416	5 104
Кредиты, выданные в течение года	3 753 537	17 566	3 485 658	164 666
Кредиты, погашенные в течение года	(3 705 199)	(42 187)	(3 882 620)	(100 862)
Влияние изменения курса иностранной валюты		191		(60)
<b>Кредиты на 31 декабря, всего</b>	<b>504 792</b>	<b>44 418</b>	<b>456 454</b>	<b>68 848</b>
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	(7 158)	–	(7 468)	–
<b>Непогашенное финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты на 31 декабря, нетто</b>	<b>497 634</b>	<b>44 418</b>	<b>448 986</b>	<b>68 848</b>
<b>Неиспользованные кредитные линии</b>	<b>23 800</b>	–	<b>51 000</b>	–
<b>Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности (факторинг) и кредитам</b>	<b>49 547</b>	<b>3 861</b>	<b>68 158</b>	<b>4 675</b>
<b>Обесценение процентных активов</b>	<b>310</b>	–	<b>(4 727)</b>	–
<b>Прочие активы</b>	<b>180</b>	–	<b>62</b>	–
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>3 601 963</b>		<b>2 625 476</b>	–
<b>Процентный расход по средствам кредитных организаций</b>	<b>128 238</b>	–	<b>78 639</b>	–
Срочные депозиты на 1 января	–	–	–	–
Срочные депозиты, привлеченные в течение года	1 020 000	–	–	–
Срочные депозиты, погашенные в течение года	–	–	–	–
<b>Срочные депозиты</b>	<b>1 020 000</b>	–	–	–
<b>Процентный расход по срочным депозитам</b>	<b>(75 395)</b>	–	–	–
<b>Чистые доходы / (расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами</b>		–	<b>2 756</b>	–
Чистые комиссионные расходы	2 334	–	214	–
Прочий доход	10 205	–	–	–
<b>Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте</b>	<b>(1 007)</b>	–	<b>(247)</b>	–
<b>Заработная плата и премии</b>		<b>(102 380)</b>	–	<b>(87 463)</b>
<b>Административные и операционные расходы</b>	<b>(48 109)</b>	–	<b>(40 657)</b>	–

**90** Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

2011 и 2010 гг.

Дочерняя компания	Доля участия / доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Дата приобретения
Банк НФК (ЗАО)	50,00007%	Россия	17 июня 2003 г.	Факторинг	17 июня 2003 г.
«НФК-Премиум» ООО	99,00000%	Россия	20 декабря 2007 г.	Факторинг	20 декабря 2007 г.

## 22. Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является поддержание высокого кредитного рейтинга, а также уровня достаточности капитала, необходимого для поддержания бизнеса.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевыми ценные бумаги. В целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г.

## 23. События после отчетной даты

28 мая 2012 года Советом директоров Банка было принято решение рекомендовать Общему собранию акционеров выплатить акционерам дивиденды за отчетный период в размере 34,7966 рубля на одну акцию.

Узнайте больше  
на [www.factoring.ru](http://www.factoring.ru)