

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 КВ. 2024 г.)¹

Источники: Данные компаний; ИАС «СПАРК», Расчёт Исполнителя

За 1 кв. 2024 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 кв. 2023 г. и в относительных величинах) не изменилось, количество финансово устойчивых компаний снизилось на 1%. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить как «высокая», не изменилось.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 1 кв. 2024 г. ухудшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП незначительно снизился в сравнении с 1 кв. 2023 г. и составил 137 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний снизились на 8% (99 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 38 млрд руб. или на 28%. В свою очередь, размер заемных средств увеличился до 110 млрд руб. или на 10%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли снизился на 1,7% и составил 0,39.

Табл. №1: «Отдельные финансовые показатели участников рынка – гарантирующих поставщиков»

Наименование показателя	Ед. измер.	1 кв. 2023 г.	2023 г.	1 кв. 2024 г.
Выручка	млрд руб.	866	3 079	903
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	33	100	38
Дебиторская задолженность	млрд руб.	292	273	287
Кредиторская задолженность	млрд руб.	291	313	293
Оборачиваемость ДЗ	дней	25	24	24
Оборачиваемость КЗ	дней	22	22	21
Денежные средства	млрд руб.	108	131	99
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	30	29	38
Займы и кредиты	млрд руб.	100	101	110
Собственный капитал	млрд руб.	306	355	374
Заемный капитал	млрд руб.	428	453	446
Стоимость чистых активов	млрд руб.	290	336	356
Уставной капитал	млрд руб.	98	109	109
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	3,78%	3,26%	4,18%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,40	0,44	0,39
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	734	809	820

Источник: Данные компаний; Расчёт Исполнителя.

¹ Анализ платежеспособности участников рынка – гарантирующих поставщиков проводится в рамках оказания АО «ЦФР» комплексной услуги, обеспечивающей проведение финансовых расчетов на оптовом рынке, в том числе, предусмотренные Регламентом финансовых расчетов на оптовом рынке электроэнергетики (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

² Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2023 г. – 101 ГП; 2023 г. – 100 ГП; 1 кв. 2024 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2024 г. по сравнению с 1 кв. 2023 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 4% и составила 903 млрд руб.;
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 4% и составил 446 млрд руб.; собственный капитал⁴ увеличился на 22% и составил 374 млрд руб.;
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 1% по сравнению с 1 кв. 2023 г. и составила 293 млрд руб.;
- дебиторская задолженность снизилась на 2%, и составила 287 млрд руб.;
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 кв. 2024 г. увеличились на 8 млрд руб. по сравнению с 1 кв. 2023 г. и составили 38 млрд руб.;
- стоимость совокупных чистых активов⁵ гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2024 г. по сравнению с 1 кв. 2023 г. увеличилась на 23% и составила 356 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 кв. 2024 г. показал:

- 10 компаний (10% из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность;
- финансовая устойчивость 4 компаний (4% от общего числа) оценивается как кризисная;
- вероятность банкротства 10 компаний (10% от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая»;
- 13% компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г. ⁶

³ Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

⁴ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

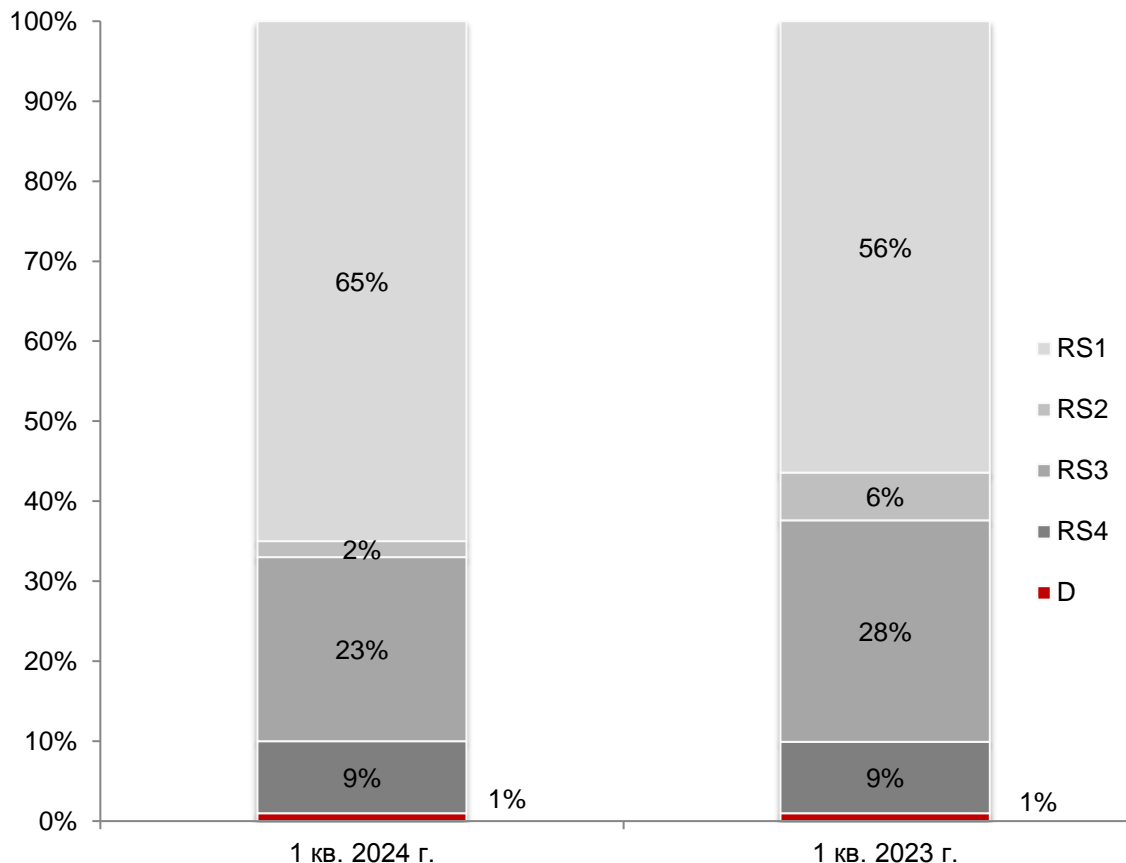
⁵ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

⁶ Расчет произведен по методике ПП РФ №442 в редакции ПП РФ №1275 от 15.07.22 года.

КОМПЛЕКСНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

На основе проведенного анализа гарантирующим поставщикам были присвоены рейтинги в зависимости от степени их финансовой устойчивости, платежеспособности, вероятности банкротства и платежной дисциплины.

Рис. №1 Динамика рейтинговой оценки по количеству⁷ компаний (в относительных величинах) по состоянию за 1 кв. 2024 г. и 1 кв. 2023 г.



Методика присвоения рейтинговой оценки

RS1 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; выполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; абсолютная финансовая устойчивость; высокая платежеспособность; низкая угроза банкротства. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как маловероятная.

RS2 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств, хотя данный поставщик более подвержен воздействию неблагоприятных перемен в финансовых и экономических условиях по сравнению с категорией RS1. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на

⁷ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2023 г. – 101 ГП; 2023 г. – 100 ГП; 1 кв. 2024 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; финансовая устойчивость абсолютная или нормальная; платежеспособность высокая или нормальная; угроза банкротства низкая или средняя. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как низкая.

RS3 – гарантирующий поставщик, со стороны которого на данный момент нет неисполнения своих обязательств, но финансовое и экономическое состояние которого ухудшилось. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как умеренная.

RS4 – гарантирующий поставщик в настоящее время имеет ослабленную способность исполнять обязательства. Кроме того, им допускаются дефолты по обязательствам. Критерии отнесения ГП к данной категории: практически всегда присутствует просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода, но отсутствует просроченная кредиторская задолженность более 2-х периодов; невыполнение двух или трех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как высокая.

D (дефолт) – гарантирующий поставщик, который не может исполнять свои финансовые обязательства. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более 2-х периодов; невыполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012.

Приложение №1 «Структура сводных активов, пассивов и финансовых результатов гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2024 г.»

Табл. №1: «Структура сводных активов гарантирующих поставщиков»

АКТИВ	№	млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	14	4%	2%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0%	0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0%	0%
Основные средства	1150	189	50%	24%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0%	0%
Финансовые вложения	1170	141	37%	17%
Отложенные налоговые активы	1180	20	5%	2%
Прочие внеоборотные активы	1190	16	4%	2%
ИТОГО по разделу I	1100	381	100%	47%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	10	2%	1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	1	0%	0%
Дебиторская задолженность	1 230	287	65%	35%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	38	9%	5%
Денежные средства	1 250	99	23%	12%
Прочие оборотные активы	1 260	3	1%	0%
ИТОГО по разделу II	1 200	439	100%	53%
БАЛАНС	1 600	820		100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2024 г.)

Табл. №2: «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1 310	109	31%	13%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	-8	-3%	-1%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	6	2%	1%
Добавочный капитал	1 350	49	14%	6%
Резервный капитал	1 360	3	1%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	194	55%	24%
ИТОГО по разделу III	1 300	353	100%	43%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	58	60%	7%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	19	20%	2%
Оценочные обязательства	1 430	1	1%	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	18	19%	2%
ИТОГО по разделу IV	1 400	96	100%	11%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	52	14%	6%
Кредиторская задолженность	1 520	293	78%	37%
Доходы будущих периодов	1 530	2	1%	0%
Оценочные обязательства	1 540	17	5%	2%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	7	2%	1%
ИТОГО по разделу V	1 500	371	100%	46%
БАЛАНС	1 700	820		100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2024 г.)

Табл. №3: «Сводный отчёт о финансовых результатах гарантирующих поставщиков»

	№	млрд руб.
Выручка	2110	903
Себестоимость продаж	2120	546
Валовая прибыль (убыток)	2100	356
Коммерческие расходы	2210	310
Управленческие расходы	2220	6
Прибыль (убыток) от продаж	2200	41
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	7
Проценты к уплате	2330	4
Прочие доходы	2340	30
Прочие расходы	2350	25
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	48
Налог на прибыль	2410	11
в т. ч. текущий налог на прибыль	2411	-8
отложенный налог на прибыль	2412	-2
Прочее	2460	0,3
Чистая прибыль (убыток)	2400	38

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2024 г.)