

## РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 9 мес. 2021 г.)<sup>1</sup>

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

За 9 мес. 2021 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 9 мес. 2020 г. и в относительных величинах) увеличилось на 3 %, на 4 % увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Вероятность банкротства гарантирующих поставщиков, которую можно оценить, как «высокая», уменьшилась на 3 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков<sup>2</sup> за 9 мес. 2021 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 9 млрд. руб. в сравнении с 9 мес. 2020 г. составил 61 млрд. руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 26 % (48 млрд. руб.), краткосрочные финансовые вложения уменьшились до 13 млрд. руб. или на 7 %. В свою очередь размер заемных средств уменьшился до 80 млрд. руб. или на 5 %. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 17 % и составил 0,21.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	9 мес. 2020 г.	2020 г.	9 мес. 2021 г.
Выручка	млрд. руб.	1 715	2 387	1 908
Чистая прибыль (убыток)	млрд. руб.	22	14	30
Дебиторская задолженность	млрд. руб.	260	271	261
Кредиторская задолженность	млрд. руб.	231	278	234
Оборачиваемость ДЗ	дней	34	30	32
Оборачиваемость КЗ	дней	26	24	24
Денежные средства	млрд. руб.	38	70	48
Краткосрочные финансовые вложения	млрд. руб.	14	20	13
Займы и кредиты	млрд. руб.	84	77	80
Собственный капитал	млрд. руб.	213	204	224
Заемный капитал	млрд. руб.	341	389	341
Стоимость чистых активов	млрд. руб.	202	192	213
Уставной капитал	млрд. руб.	82	84	89
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	1,29%	0,60%	1,56%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,18	0,27	0,21
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд. руб.	554	593	564

Источник: Данные компаний; Расчёт Исполнителя.

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (9 мес. 2020 г. – 108 ГП, 2020 год - 107 ГП; 9 мес. 2021 г. – 104 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2021 г. по сравнению с 9 мес. 2020 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 11 % и составила 1 908 млрд. руб.
- заемный капитал<sup>3</sup> гарантирующих поставщиков не изменился составил 341 млрд. руб., собственный капитал<sup>4</sup> увеличился на 5 % и составил 224 млрд. руб..
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 1 % по сравнению с 9 мес. 2020 г. и составила 234 млрд. руб.
- дебиторская задолженность увеличилась на 1 млрд руб., и составила 261 млрд. руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 9 мес. 2021 г. уменьшились на 1 млрд. руб. по сравнению с 9 мес. 2020 г. и составили 13 млрд. руб.
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2021 г. по сравнению с 9 мес. 2020 г. увеличилась на 5 % и составила 213 млрд. руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 9 мес. 2021 г. показал:

- 11 компаний (11 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 8 компаний (более 8 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 11 компаний (11 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 23 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

---

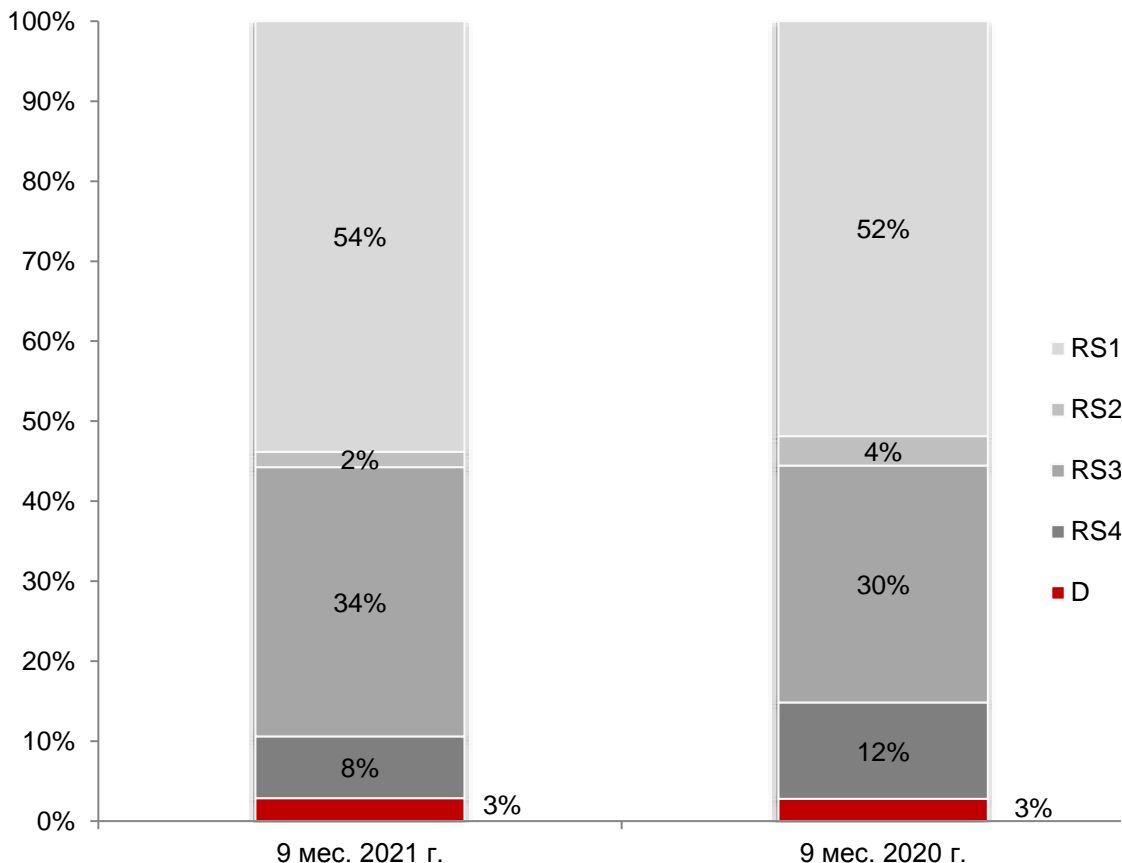
<sup>3</sup> Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

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

## 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 количеству<sup>5</sup> компаний (в относительных величинах) по состоянию за 9 мес. 2021 г. и 9 мес. 2020 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

<sup>5</sup> Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (9 мес. 2020 г. – 108 ГП; 9 мес. 2021 г. – 104 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 9 мес. 2021 г.»

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

АКТИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	10,4	4,5%	1,8%
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	0	0%	0%
Основные средства	1150	129,4	56,1%	22,9%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,5	0,2%	0,1%
Финансовые вложения	1170	67,8	29,4%	12,0%
Отложенные налоговые активы	1180	14,6	6,3%	2,6%
Прочие внеоборотные активы	1190	7,8	3,4%	1,4%
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>230,5</b>	<b>100%</b>	<b>40,8%</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1 210	8,1	2%	1,4%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	1,8	1%	0,3%
Дебиторская задолженность	1 230	261,2	78%	46,3%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	13,5	4%	2,4%
Денежные средства	1 250	47,8	14%	8,5%
Прочие оборотные активы	1 260	1,6	0%	0,3%
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1 200</b>	<b>334,0</b>	<b>100%</b>	<b>59,2%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 600</b>	<b>564,6</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2021 г.)

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

ПАССИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1 310	88,6	41,7%	15,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	20,6	9,7%	3,7%
Добавочный капитал	1 350	47,2	22,2%	8,4%
Резервный капитал	1 360	2,5	1,2%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	54,0	25,4%	9,6%
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1 300</b>	<b>212,8</b>	<b>100%</b>	<b>37,7%</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1 410	23,0	45,9%	4,1%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	12,8	25,5%	2,3%
Оценочные обязательства	1 430	0,6	1,2%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	13,8	27,4%	2,4%
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1 400</b>	<b>50,1</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1 510	57,4	19%	10,2%
Кредиторская задолженность	1 520	233,5	77%	41,4%
Доходы будущих периодов	1 530	0,2	0%	0%
Оценочные обязательства	1 540	10,5	3%	1,9%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	0,2	0%	0%
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1 500</b>	<b>301,7</b>	<b>100%</b>	<b>53,4%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 700</b>	<b>564,6</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2021 г.)

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

	№	млрд. руб.
Выручка	2110	1 908,0
Себестоимость продаж	2120	1 181,8
Валовая прибыль (убыток)	2100	726,1
Коммерческие расходы	2210	655,8
Управленческие расходы	2220	12,8
Прибыль (убыток) от продаж	2200	57,5
Доходы от участия в других организациях	2310	0,6
Проценты к получению	2320	3,2
Проценты к уплате	2330	5,1
Прочие доходы	2340	40,9
Прочие расходы	2350	57,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	39,7
Налог на прибыль	2410	11,9
в т. ч. текущий налог на прибыль	2411	9,7
отложенный налог на прибыль	2412	0,6
Прочее	2460	0,9
Чистая прибыль (убыток)	2400	29,8

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2021 г.)