

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 9 мес. 2018 г.)¹

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

За 9 мес. 2018 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 9 мес. 2017 г. и в относительных величинах) увеличилось на 3 %, также увеличилось на 4 % количество финансово устойчивых компаний. В свою очередь, вероятность банкротства гарантирующих поставщиков, которую можно оценить, как «высокая», увеличилась на 1 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 9 мес. 2018 г. ухудшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП уменьшился на 8 млрд. руб. в сравнении с 9 мес. 2017 г. составил 37 млрд. руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний уменьшились на 2 % (30 млрд. руб.), краткосрочные финансовые вложения уменьшились до 7 млрд. руб. или на 47 %. В свою очередь, уменьшился размер заемных средств, которые составили 79 млрд. руб. (на 21 %). Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли уменьшился на 7 % и составил 0,13.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	9 мес. 2017 г.	2017 г.	9 мес. 2018 г.
Выручка	млрд. руб.	1 523	2 124	1 582
Чистая прибыль (убыток)	млрд. руб.	9	7	16
Дебиторская задолженность	млрд. руб.	265	269	252
в т.ч. на РРЭ	млрд. руб.	241	242	242
Кредиторская задолженность	млрд. руб.	246	274	239
в т.ч. на ОРЭМ	млрд. руб.	40	39	44
в т.ч. перед РСК	млрд. руб.	63	60	61
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	39	38	36
Оборачиваемость КЗ	дней	31	32	30
Денежные средства	млрд. руб.	31	36	30
Краткосрочные финансовые вложения	млрд. руб.	14	14	7
Займы и кредиты	млрд. руб.	100	84	79
Собственный капитал	млрд. руб.	144	147	160
Заемный капитал	млрд. руб.	353	369	333
Стоимость чистых активов	млрд. руб.	130	133	149
Уставной капитал	млрд. руб.	47	49	56
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	0,62%	0,31%	0,99%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,14	0,14	0,13
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд. руб.	497	516	493

Источник: Данные компаний; ИАС «СПАРК», 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 электроэнергии (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

² Расчет произведен по количеству гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (9 мес. 2017 г. – 109 ГП; 2017 г. – 108 ГП; 9 мес. 2018 г. – 105 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2018 г. по сравнению с 9 мес. 2017 г. показал следующие тенденции:

- на 4 % увеличилась выручка гарантирующих поставщиков и составила 1 582 млрд. руб.
- на 6 % уменьшился заемный капитал³ гарантирующих поставщиков, который составил 333 млрд. руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 11 % и составил 160 млрд. руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП уменьшилась на 3 % по сравнению с 9 мес. 2017 г. и составила 239 млрд. руб.
- дебиторская задолженность уменьшилась на 5 %, и составила 252 млрд. руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 9 мес. 2018 г. уменьшились на 7 млрд. руб. по сравнению с 9 мес. 2017 г. и составили 7 млрд. руб.
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2018 г. по сравнению с 9 мес. 2017 г. увеличилась на 14 % и составила 149 млрд. руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 9 мес. 2018 г. показал:

- 20 компаний (19 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 16 компаний (более 15 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- 19 компаниям (18 % от общего количества ГП) угрожает банкротство.
- 30 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

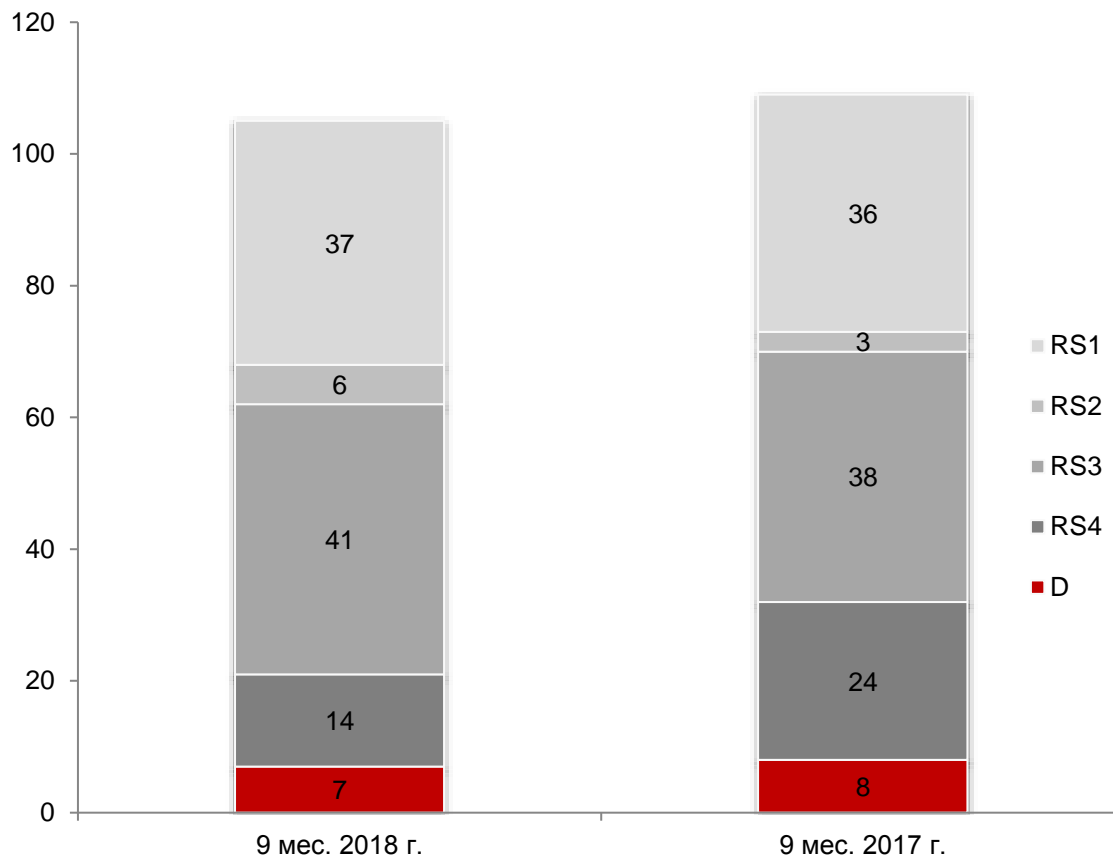
³ Заёмный капитал – по форме №1 “Бухгалтерский баланс” сумма строк краткосрочные обязательства и долгосрочные обязательства за вычетом оценочных обязательств (долгосрочные и краткосрочные) и доходов будущих периодов.

⁴ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, оценочные обязательства (долгосрочные и краткосрочные) и доходы будущих периодов.

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 количеству⁵ компаний по состоянию за 9 мес. 2018 г. и 9 мес. 2017 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 ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании;

⁵ Расчет произведен по количеству гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 пол. 2017 г. – 109 ГП; 1 пол. 2018 г. – 105 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

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. 2018 г.»

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

АКТИВ	№	млрд. руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	3	2%	1%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0%
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	91	47%	19%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0%	0%
Финансовые вложения	1170	84	43%	17%
Отложенные налоговые активы	1180	9	5%	2%
Прочие внеоборотные активы	1190	6	3%	1%
ИТОГО по разделу I	1100	194	100%	40%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	6	2%	1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	2	1%	0%
Дебиторская задолженность	1 230	252	84%	51%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	7	2%	2%
Денежные средства	1 250	30	10%	6%
Прочие оборотные активы	1 260	2	1%	0%
ИТОГО по разделу II	1 200	299	100%	60%
БАЛАНС	1 600	493	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2018 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	56	38%	11%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	37	25%	8%
Добавочный капитал	1 350	43	29%	9%
Резервный капитал	1 360	1	1%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	10	7%	2%
ИТОГО по разделу III	1 300	147	100%	30%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	21	63%	4%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	5	15%	1%
Оценочные обязательства	1 430	0	1%	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	7	22%	1%
ИТОГО по разделу IV	1 400	33	100%	6%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	58	19%	12%
Кредиторская задолженность	1 520	239	76%	49%
Доходы будущих периодов	1 530	1	0%	0
Оценочные обязательства	1 540	11	4%	2%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	3	1%	1%
ИТОГО по разделу V	1 500	313	100%	64%
БАЛАНС	1 700	493	-	100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2018 г.)

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

	№	млрд. руб.
Выручка	2110	1582
Себестоимость продаж	2120	887
Валовая прибыль (убыток)	2100	695
Коммерческие расходы	2210	652
Управленческие расходы	2220	8
Прибыль (убыток) от продаж	2200	35
Доходы от участия в других организациях	2310	1
Проценты к получению	2320	3
Проценты к уплате	2330	5
Прочие доходы	2340	175
Прочие расходы	2350	187
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	21
Текущий налог на прибыль	2410	6
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	5,54
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3
Прочее	2460	2,70
Чистая прибыль (убыток)	2400	16

Источник: Данные компаний (РСБУ, 9 мес. 2018 г.)