

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 2020 г.)¹

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

За 2020 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 2019 г. и в относительных величинах) увеличилось на 7 %, на 7 % увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Вероятность банкротства гарантирующих поставщиков, которую можно оценить, как «высокая», снизилась на 4 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 2020 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 21 млрд. руб. в сравнении с 2019 г. составил 90 млрд. руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 23 % (70 млрд. руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 20 млрд. руб. или на 67 %. В свою очередь размер заемных средств уменьшился до 77 млрд. руб. или на 3 %. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 42 % и составил 0,27.

Значительное улучшение некоторых финансовых показателей в 2020 году (в сравнении с 2019 годом) произошло из-за совпадения двух факторов: больших объемов заявленных убытков у гарантирующих поставщиков Дальнего Востока в 2019 году, а также лишение статуса Участников ОРЭМ крупных должников Северного Кавказа, которые перестали оказывать отрицательное влияние на сводный баланс в конце 2020 года.

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

| Наименование показателя | Ед. измер. | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. |
|--|------------|---------|---------|---------|
| Выручка | млрд. руб. | 2 198 | 2 358 | 2 387 |
| Чистая прибыль (убыток) | млрд. руб. | 9 | 0,2 | 14 |
| Дебиторская задолженность | млрд. руб. | 253 | 260 | 271 |
| Кредиторская задолженность | млрд. руб. | 270 | 305 | 278 |
| Оборачиваемость ДЗ | дней | 35 | 33 | 30 |
| Оборачиваемость КЗ | дней | 28 | 29 | 24 |
| Денежные средства | млрд. руб. | 41 | 57 | 70 |
| Краткосрочные финансовые вложения | млрд. руб. | 7 | 12 | 20 |
| Займы и кредиты | млрд. руб. | 75 | 79 | 77 |
| Собственный капитал | млрд. руб. | 149 | 163 | 204 |
| Заемный капитал | млрд. руб. | 362 | 404 | 389 |
| Стоимость чистых активов | млрд. руб. | 136 | 147 | 192 |
| Уставной капитал | млрд. руб. | 57 | 71 | 84 |
| Чистая рентабельность (ср. по отрасли) | % | 0,40% | 0,01% | 0,60% |
| Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли) | отн. ед. | 0,15 | 0,19 | 0,27 |
| ВАЛЮТА БАЛАНСА | млрд. руб. | 511 | 567 | 593 |

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 и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (2018 г. – 106 ГП; 2019 г. – 109 ГП; 2020 г. – 107 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 2020 г. по сравнению с 2019 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 1 % и составила 2 387 млрд. руб.
- на 4 % уменьшился заемный капитал³ гарантирующих поставщиков, который составил 389 млрд. руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 25 % и составил 204 млрд. руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП уменьшилась на 9 % по сравнению с 2019 г. и составила 278 млрд. руб.
- дебиторская задолженность уменьшилась на 4 %, и составила 271 млрд. руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 2020 г. увеличились на 8 млрд. руб. по сравнению с 2019 г. и составили 20 млрд. руб.
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 2020 г. по сравнению с 2019 г. увеличилась на 31 % и составила 192 млрд. руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 2020 г. показал:

- 14 компаний (13 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 12 компаний (более 11 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 13 компаний (12 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 20 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

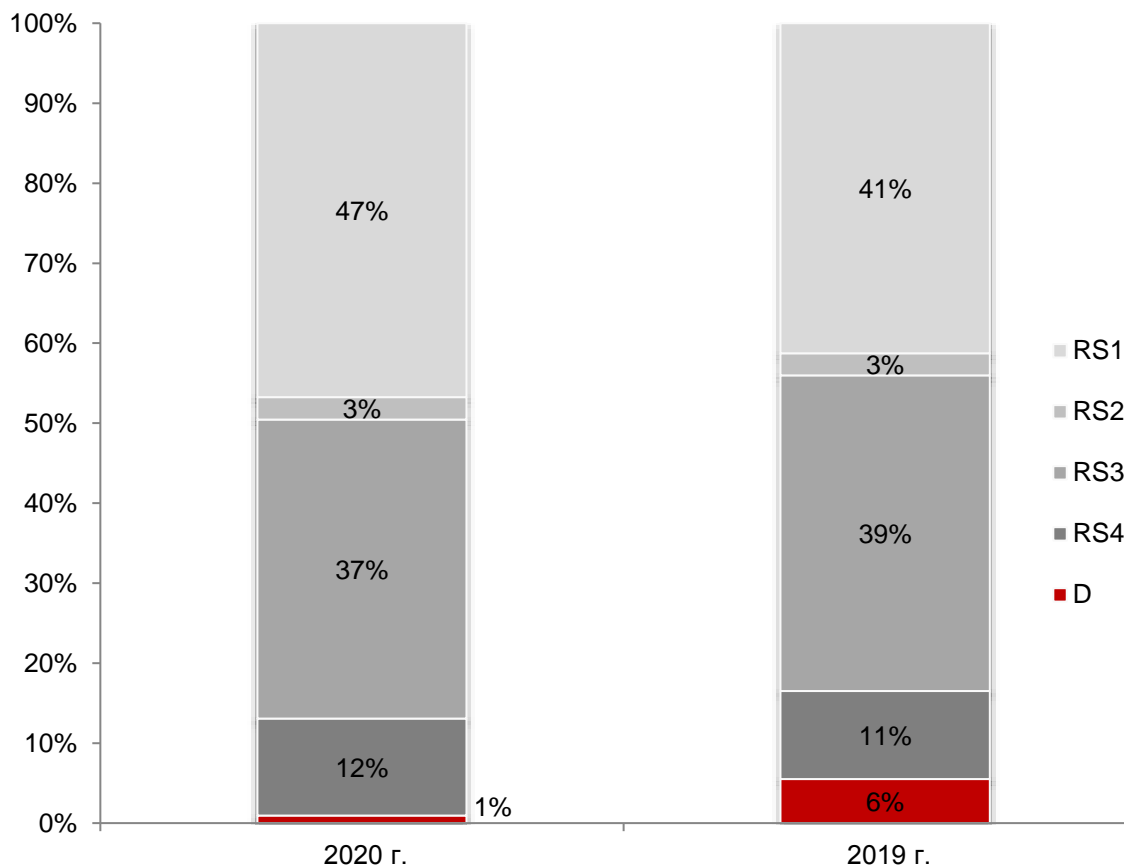
³ Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства, за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

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

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 (в относительных величинах) по состоянию за 2020 г. и 2019 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

⁵ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (2019 г. – 109 ГП; 2020 г. – 107 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 2020 г.»

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

| АКТИВ | № | млрд. руб. | Доля в разделе | Доля в балансе |
|---|--------------|---------------|-------------------|-------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 10 | 5% | 2% |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0% | 0% |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| Основные средства | 1150 | 121 | 55% | 21% |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0% | 0% |
| Финансовые вложения | 1170 | 67 | 30% | 11% |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 14 | 6% | 2% |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 8 | 4% | 1% |
| ИТОГО по разделу I | 1100 | 222 | 100% | 37% |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1 210 | 7 | 2% | 1% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1 220 | 1 | 0% | 0% |
| Дебиторская задолженность | 1 230 | 271 | 73% | 47% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1 240 | 20 | 5% | 3% |
| Денежные средства | 1 250 | 70 | 19% | 12% |
| Прочие оборотные активы | 1 260 | 2 | 0% | 0% |
| ИТОГО по разделу II | 1 200 | 371 | 100% | 63% |
| БАЛАНС | 1 600 | 593 | - | 100% |

Источник: Данные компаний (РСБУ, 2020 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 | 84 | 44% | 15% |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1 320 | 0 | 0% | 0% |
| Переоценка внеоборотных активов | 1 340 | 20 | 11% | 3% |
| Добавочный капитал | 1 350 | 49 | 26% | 8% |
| Резервный капитал | 1 360 | 2 | 1% | 0% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1 370 | 35 | 18% | 6% |
| ИТОГО по разделу III | 1 300 | 191 | 100% | 32% |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Займы и кредиты | 1 410 | 26 | 44% | 4% |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 420 | 12 | 21% | 2% |
| Оценочные обязательства | 1 430 | 1 | 1% | 0% |
| Прочие долгосрочные обязательства | 1 450 | 21 | 35% | 4% |
| ИТОГО по разделу IV | 1 400 | 59 | 100% | 10% |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Займы и кредиты | 1 510 | 51 | 15% | 9% |
| Кредиторская задолженность | 1 520 | 278 | 81% | 47% |
| Доходы будущих периодов | 1 530 | 0 | 0% | 0% |
| Оценочные обязательства | 1 540 | 13 | 4% | 2% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1 550 | 1 | 0% | 0% |
| ИТОГО по разделу V | 1 500 | 343 | 100% | 58% |
| БАЛАНС | 1 700 | 593 | - | 100% |

Источник: Данные компаний (РСБУ, 2020 г.)

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

| | № | млрд. руб. |
|---|------|------------|
| Выручка | 2110 | 2 387 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 1 474 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 913 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 826 |
| Управленческие расходы | 2220 | 13 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 75 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 1 |
| Проценты к получению | 2320 | 4 |
| Проценты к уплате | 2330 | 7 |
| Прочие доходы | 2340 | 57 |
| Прочие расходы | 2350 | 104 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 25 |
| Налог на прибыль | 2410 | 14 |
| в т. ч. текущий налог на прибыль | 2411 | -12 |
| отложенный налог на прибыль | 2412 | 1 |
| Прочее | 2460 | 1,7 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 14 |

Источник: Данные компаний (РСБУ, 2020 г.)