

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 ПОЛ. 2022 г.)¹

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

За 1 пол. 2022 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 пол. 2021 г. и в относительных величинах) уменьшилось на 3 %, на 1 % увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить, как «высокая», увеличилось на 4%.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков за 1 пол. 2022 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 35 млрд руб. в сравнении с 1 пол. 2021 г. и составил 93 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 63 % (73 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 19 млрд руб. или на 49 %. В свою очередь, размер заемных средств увеличился до 111 млрд руб. или на 32 %. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 50 % и составил 0,30.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	1 пол. 2021 г.	2021 г.	1 пол. 2022 г.
Выручка	млрд руб.	1 302	2 646	1 365
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	18	39	31
Дебиторская задолженность	млрд руб.	252	269	251
Кредиторская задолженность	млрд руб.	231	294	241
Оборачиваемость ДЗ	дней	36	28	33
Оборачиваемость КЗ	дней	28	23	27
Денежные средства	млрд руб.	45	85	73
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	13	16	19
Займы и кредиты	млрд руб.	84	69	111
Собственный капитал	млрд руб.	206	236	252
Заемный капитал	млрд руб.	342	389	384
Стоимость чистых активов	млрд руб.	195	222	239
Уставной капитал	млрд руб.	86	90	94
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	1,39%	1,47%	2,25%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,20	0,3	0,30
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	549	625	636

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 электроэнергии (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 пол. 2022 г. по сравнению с 1 пол. 2021 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 5 % и составила 1365 млрд руб.
- заемный капитал² гарантирующих поставщиков увеличился на 12 % и составил 384 млрд руб. Собственный капитал³ увеличился на 22 % и составил 252 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 4,5 % по сравнению с 1 пол. 2021 г. и составила 241 млрд руб.
- дебиторская задолженность незначительно уменьшилась (менее 1 %), и составила 251 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 пол. 2022 г. увеличились на 6 млрд руб. по сравнению с 1 пол. 2021 г. и составили 19 млрд руб.
- долгосрочные финансовые вложения компаний за 1 пол. 2022 г. увеличились на 22 млрд руб. по сравнению с 1 пол. 2021 г. и составили 89 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов⁴ гарантирующих поставщиков за 1 пол. 2022 г. по сравнению с 1 пол. 2021 г. увеличилась на 22 % и составила 239 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 пол. 2022 г. показал:

- 12 компаний (12 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 6 компаний (более 6 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 12 компаний (12 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 22 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

² 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.

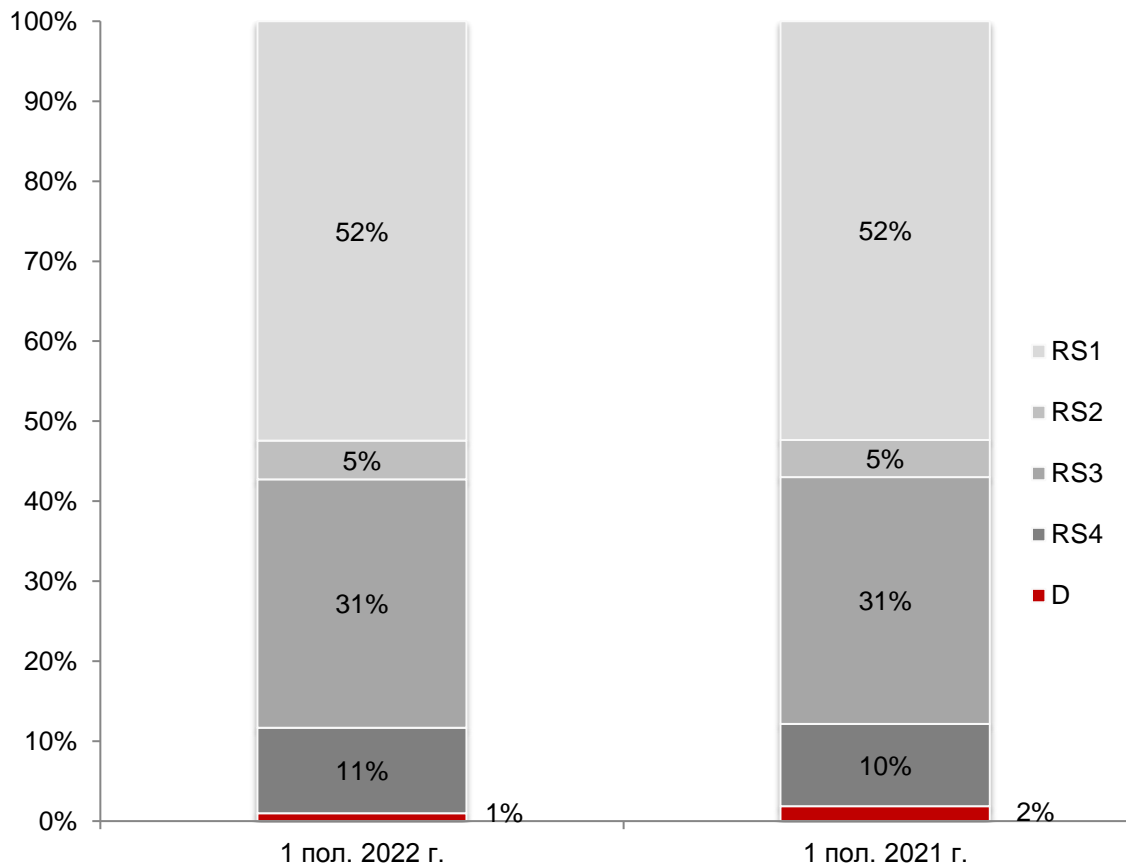
³ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

⁴ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

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 1 пол. 2022 г. и 1 пол. 2021 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 (1 пол. 2021 г. – 107 ГП; 1 пол. 2022 г. – 103 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 пол. 2022 г.»

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

АКТИВ	№	млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	10	4%	1,6%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0%	0,0%
Основные средства	1150	152	54%	23,8%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0%	0,2%
Финансовые вложения	1170	89	32%	14,0%
Отложенные налоговые активы	1180	18	6%	2,9%
Прочие внеоборотные активы	1190	10	4%	1,6%
ИТОГО по разделу I	1100	281	100%	44,1%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	8	2%	1,3%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0%	0,2%
Дебиторская задолженность	1230	251	71%	39,5%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	19	5%	3,0%
Денежные средства	1250	73	21%	11,5%
Прочие оборотные активы	1260	2	1%	0,3%
ИТОГО по разделу II	1200	355	100%	55,9%
БАЛАНС	1600	636	-	100,0%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2022 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	94	40%	14,8%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	-0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	4	2%	0,7%
Добавочный капитал	1 350	47	20%	7,3%
Резервный капитал	1 360	3	1%	0,5%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	90	38%	14,2%
ИТОГО по разделу III	1 300	238	100%	37,4%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	45	59%	7,1%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	15	20%	2,4%
Оценочные обязательства	1 430	1	1%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	16	21%	2,5%
ИТОГО по разделу IV	1 400	77	100%	12,1%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	66	21%	10,4%
Кредиторская задолженность	1 520	241	75%	38,0%
Доходы будущих периодов	1 530	0	0%	0,0%
Оценочные обязательства	1 540	13	4%	2,0%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	1	0%	0,1%
ИТОГО по разделу V	1 500	321	100%	50,5%
БАЛАНС	1 700	636	-	100,0%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2022 г.)

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

	№	млрд руб.
Выручка	2110	1365
Себестоимость продаж	2120	836
Валовая прибыль (убыток)	2100	529
Коммерческие расходы	2210	468
Управленческие расходы	2220	9
Прибыль (убыток) от продаж	2200	52
Доходы от участия в других организациях	2310	2
Проценты к получению	2320	6
Проценты к уплате	2330	6
Прочие доходы	2340	34
Прочие расходы	2350	48
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	40
Налог на прибыль	2410	11
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	8
отложенный налог на прибыль	2412	0
Прочее	2460	0,48
Чистая прибыль (убыток)	2400	31

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 1 пол. 2022 г.)