

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 1 КВ. 2023 г.)¹

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

За 1 кв. 2023 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 1 кв. 2022 г. и в относительных величинах) снизилось на 2%, на 2% увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить как «высокая», увеличилось на 2%.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 1 кв. 2023 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 57 млрд руб. в сравнении с 1 кв. 2022 г. и составил 138 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 66% (108 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 30 млрд руб. или на 87%. В свою очередь, размер заемных средств снизился до 100 млрд руб. или на 6%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 59% и составил 0,40.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	1 кв. 2022 г.	2022 г.	1 кв. 2023 г.
Выручка	млрд руб.	759	2 769	866
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	17	59	33
Дебиторская задолженность	млрд руб.	282	275	292
Кредиторская задолженность	млрд руб.	265	303	291
Оборачиваемость ДЗ	дней	27	26	25
Оборачиваемость КЗ	дней	23	23	22
Денежные средства	млрд руб.	65	112	108
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	16	26	30
Займы и кредиты	млрд руб.	106	101	100
Собственный капитал	млрд руб.	246	272	306
Заемный капитал	млрд руб.	402	441	428
Стоимость чистых активов	млрд руб.	232	257	291
Уставной капитал	млрд руб.	90	98	98
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	2,23%	2,12%	3,78%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,25	0,38	0,40
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	587	593	648

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. 2022 г. – 103 ГП, 2022 г. – 101 ГП; 1 кв. 2023 г. – 101 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2023 г. по сравнению с 1 кв. 2022 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 14% и составила 866 млрд руб.;
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 6% и составил 428 млрд руб.; собственный капитал⁴ увеличился на 25% и составил 306 млрд руб.;
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 10% по сравнению с 1 кв. 2022 г. и составила 291 млрд руб.;
- дебиторская задолженность увеличилась на 4%, и составила 292 млрд руб.;
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 1 кв. 2023 г. увеличились на 14 млрд руб. по сравнению с 1 кв. 2022 г. и составили 30 млрд руб.;
- стоимость совокупных чистых активов гарантирующих поставщиков за 1 кв. 2023 г. по сравнению с 1 кв. 2022 г. увеличилась на 25% и составила 291 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 1 кв. 2023 г. показал:

- 11 компаний (11% из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность;
- финансовая устойчивость 4 компаний (более 4% от общего числа) оценивается как кризисная;
- вероятность банкротства 10 компаний (10% от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая»;
- 10% компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.⁵

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.

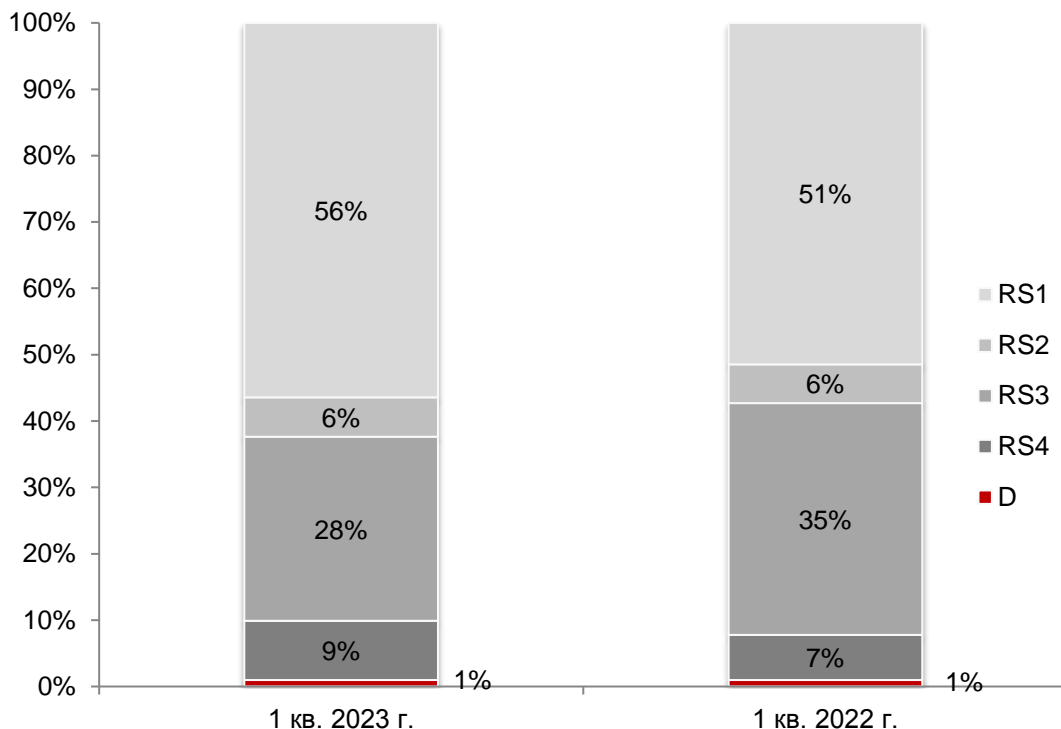
⁴ Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

⁵ 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 количеству⁶ компаний (в относительных величинах) по состоянию за 1 кв. 2023 г. и 1 кв. 2022 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; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; финансовая устойчивость абсолютная или

⁶ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (1 кв. 2022 г. – 103 ГП, 2022 г. - 101 ГП; 1 кв. 2023 г. – 101 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

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. 2023 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%
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	158	55%	22%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0%	0%
Финансовые вложения	1170	85	30%	12%
Отложенные налоговые активы	1180	21	7%	3%
Прочие внеоборотные активы	1190	12	4%	2%
ИТОГО по разделу I	1100	287	100%	40%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	8	2%	1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	1	0%	0%
Дебиторская задолженность	1 230	275	65%	39%
Краткосрочные финансовые вложения	1 240	26	6%	4%
Денежные средства	1 250	112	26%	16%
Прочие оборотные активы	1 260	3	1%	0%
ИТОГО по разделу II	1 200	425	100%	60%
БАЛАНС	1 600	712		100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2023 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	98	34%	13%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0%	0%
Переоценка внеоборотных активов	1 340	5	2%	1%
Добавочный капитал	1 350	46	16%	6%
Резервный капитал	1 360	3	1%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 370	136	47%	19%
ИТОГО по разделу III	1 300	288	100%	39%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 410	49	58%	6%
Отложенные налоговые обязательства	1 420	15	18%	2%
Оценочные обязательства	1 430	1	1%	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 450	19	23%	3%
ИТОГО по разделу IV	1 400	84	100%	11%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1 510	51	14%	7%
Кредиторская задолженность	1 520	291	80%	40%
Доходы будущих периодов	1 530	1	0%	0%
Оценочные обязательства	1 540	16	5%	2%
Прочие краткосрочные обязательства	1 550	4	1%	1%
ИТОГО по разделу V	1 500	363	100%	50%
БАЛАНС	1 700	735		100%

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2023 г.)

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

	№	млрд руб.
Выручка	2110	866
Себестоимость продаж	2120	520
Валовая прибыль (убыток)	2100	346
Коммерческие расходы	2210	291
Управленческие расходы	2220	5
Прибыль (убыток) от продаж	2200	50
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	3
Проценты к уплате	2330	3
Прочие доходы	2340	18
Прочие расходы	2350	26
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	42
Налог на прибыль	2410	9
в т. ч. текущий налог на прибыль	2411	-9
отложенный налог на прибыль	2412	0
Прочее	2460	0,1
Чистая прибыль (убыток)	2400	33

Источник: Данные компаний (РСБУ, 1 кв. 2023 г.)