

РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 9 МЕС. 2024 г.)¹

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

За 9 мес. 2024 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 9 мес. 2023 г. и в относительных величинах) снизилось на 3 %, на 2 % снизилось количество финансово устойчивых компаний. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить как «высокая», увеличилось на 3 %.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 9 мес. 2024 г. снизилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП снизился на 6 млрд руб. в сравнении с 9 мес. 2023 г. и составил 150 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний снизились на 12 % (108 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 42 млрд руб. или на 27 %. В свою очередь, размер заемных средств увеличился до 123 млрд руб. или на 26 %. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли снизился на 14 % и составил 0,42.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	9 мес. 2023 г.	2023 г.	9 мес. 2024 г.
Выручка	млрд руб.	2 236	3 079	2 389
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	112	100	63
Дебиторская задолженность	млрд руб.	253	274	257
Кредиторская задолженность	млрд руб.	262	313	281
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	28	24	25
Оборачиваемость кредиторской задолженности	дней	24	22	22
Денежные средства	млрд руб.	123	131	108
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	33	29	42
Займы и кредиты	млрд руб.	98	101	123
Собственный капитал	млрд руб.	367	354	360
Заемный капитал	млрд руб.	411	454	444
Стоимость чистых активов	млрд руб.	353	336	345
Уставной капитал	млрд руб.	99	109	111
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	5,00 %	3,26 %	2,65 %
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,49	0,44	0,42
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	778	809	804

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 (9 мес. 2023 г. – 100 ГП, 2023 г. – 100 ГП, 9 мес. 2024 г. – 100 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2024 г. по сравнению с 9 мес. 2023 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 7 % и составила 2 389 млрд руб.
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 8 % и составил 444 млрд руб. Собственный капитал⁴ снизился на 2 % и составил 360 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 7 % по сравнению с 9 мес. 2023 г. и составила 281 млрд руб.
- дебиторская задолженность увеличилась на 2 %, и составила 257 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 9 мес. 2024 г. увеличились на 9 млрд руб. по сравнению с 9 мес. 2023 г. и составили 42 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов⁵ гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2024 г. по сравнению с 9 мес. 2023 г. снизилась на 2 % и составила 345 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 9 мес. 2024 г. показал:

- 13 компаний (13 % из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 6 компаний (6 % от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 13 компаний (13 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 19 % компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г. ⁶

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.

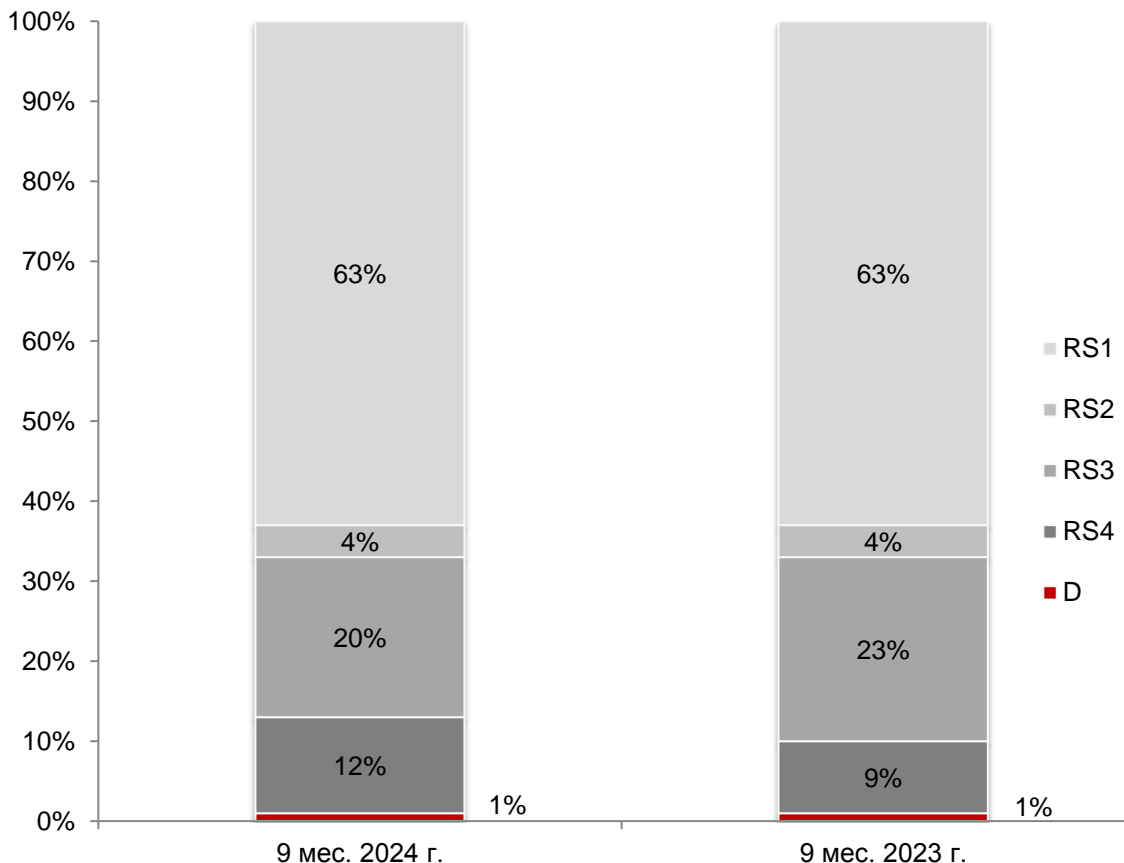
⁵ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

⁶ 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 количеству⁷ компаний (в относительных величинах) по состоянию за 9 мес. 2024 г. и 9 мес. 2023 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

⁷ Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (9 мес. 2023 г. – 100 ГП, 2023 г. – 100 ГП, 9 мес. 2024 г. – 100 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 №2 «Структура сводных активов и пассивов гарантирующих поставщиков за 9 мес. 2024 г.»

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

АКТИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	13	3,40%	1,60%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0,00%	0,00%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0,00%	0,00%
Материальные поисковые активы	1140	0	0,00%	0,00%
Основные средства	1150	207	54,30%	25,80%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0,30%	0,10%
Финансовые вложения	1170	122	32,00%	15,20%
Отложенные налоговые активы	1180	21	5,50%	2,60%
Прочие внеоборотные активы	1190	17	4,50%	2,10%
ИТОГО по разделу I	1100	381	100%	47,40%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	11	2,60%	1,40%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0,20%	0,10%
Дебиторская задолженность	1230	257	60,90%	32,00%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	42	9,90%	5,20%
Денежные средства	1250	108	25,60%	13,50%
Прочие оборотные активы	1260	3	0,70%	0,40%
ИТОГО по разделу II	1200	423	100%	52,60%
БАЛАНС	1600	804		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 9 мес. 2024 г.)

Табл. №2 «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	111	32,60%	13,80%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-9	-2,60%	-1,10%
Переоценка внеоборотных активов	1340	6	1,80%	0,70%
Добавочный капитал	1350	49	14,40%	6,10%
Резервный капитал	1360	3	0,90%	0,40%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	180	52,90%	22,40%
ИТОГО по разделу III	1300	340	100%	42,30%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1410	56	62,90%	7,00%
Отложенные налоговые обязательства	1420	14	15,70%	1,70%
Резервы под условные обязательства	1430	1	1,10%	0,10%
Прочие долгосрочные обязательства	1450	18	20,20%	2,20%
ИТОГО по разделу IV	1400	89	100%	11,10%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1510	68	18,10%	8,50%
Кредиторская задолженность	1520	281	74,90%	35,00%
Доходы будущих периодов	1530	3	0,80%	0,40%
Резервы предстоящих расходов	1540	15	4,00%	1,90%
Прочие краткосрочные обязательства	1550	8	2,10%	1,00%
ИТОГО по разделу V	1500	375	100%	46,60%
БАЛАНС	1700	804		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 9 мес. 2024 г.)

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

	№	Млрд руб.
Выручка	2110	2 389
Себестоимость продаж	2120	1 432
Валовая прибыль (убыток)	2100	957
Коммерческие расходы	2210	844
Управленческие расходы	2220	18
Прибыль (убыток) от продаж	2200	96
Доходы от участия в других организациях	2310	8
Проценты к получению	2320	21
Проценты к уплате	2330	13
Прочие доходы	2340	59
Прочие расходы	2350	88
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	81
Налог на прибыль	2410	25
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-21
отложенный налог на прибыль	2412	5
Прочее	2460	0,57
Чистая прибыль (убыток)	2400	63

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 9 мес. 2024 г.)