

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

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

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

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков² за 2024 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 33 млрд руб. в сравнении с 2023 г. и составил 190 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 17% (150 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 41 млрд руб. или на 38%. В свою очередь, размер заемных средств увеличился до 134 млрд руб. или на 33%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли снизился на 4% и составил 0,41.

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

Наименование показателя	Ед. измер.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Выручка	млрд руб.	2 767	3 079	3 332
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	59	100	70
Дебиторская задолженность	млрд руб.	275	274	286
Кредиторская задолженность	млрд руб.	303	313	376
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	26	24	22
Оборачиваемость кредиторской задолженности	дней	23	22	23
Денежные средства	млрд руб.	112	128	150
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	26	29	41
Займы и кредиты	млрд руб.	101	101	134
Собственный капитал	млрд руб.	271	351	368
Заемный капитал	млрд руб.	442	454	556
Стоимость чистых активов	млрд руб.	257	333	338
Уставной капитал	млрд руб.	98	109	111
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	2,13%	3,26%	2,10%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,38	0,43	0,41
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	713	806	924

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 (2022 г. – 101 ГП; 2023 г. – 100 ГП; 2024 г. – 99 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

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

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 8% и составила 3 332 млрд руб.
- заемный капитал³ гарантирующих поставщиков увеличился на 22% и составил 556 млрд руб. Собственный капитал⁴ увеличился на 5% и составил 368 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 20% по сравнению с 2023 г. и составила 376 млрд руб.
- дебиторская задолженность увеличилась на 4%, и составила 286 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 2024 г. увеличились на 11 млрд руб. по сравнению с 2023 г. и составили 41 млрд руб.
- долгосрочные финансовые вложения компаний за 2024 г. снизились на 12 млрд руб. по сравнению с 2023 г. и составили 112 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов⁵ гарантирующих поставщиков за 2024 г. по сравнению с 2023 г. увеличилась на 2% и составила 338 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 2024 г. показал:

- 11 компаний (11% от общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 6 компаний (6% от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 11 компаний (11% от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 26 компаний (26% от общего количества) находились в мониторинге с уровнем «Высокий риск» (Группа 3);
4 компании (4% от общего количества) находились в мониторинге с уровнем «Средний риск» (Группа 2).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.

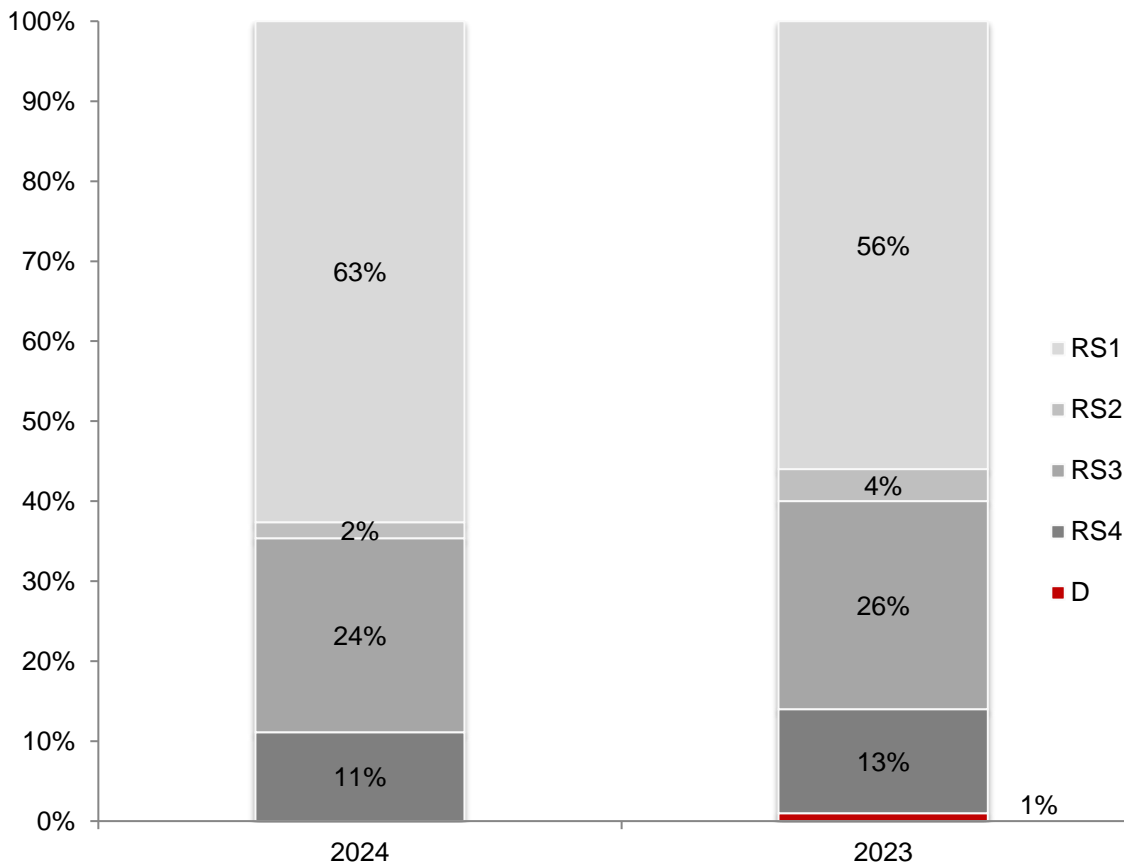
⁵ Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

⁶ Расчет произведен по методике ПП РФ №442 в редакции от 27.12.2024 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 на 2024 г. и 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 (2022 г. – 101 ГП; 2023 г. – 100 ГП; 2024 г. – 99 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 2024 г.»

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

АКТИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	14	3,2%	1,5%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	254	58,4%	27,4%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0,2%	0,1%
Финансовые вложения	1170	112	25,8%	12,1%
Отложенные налоговые активы	1180	36	8,3%	3,9%
Прочие внеоборотные активы	1190	18	4,1%	1,9%
ИТОГО по разделу I	1100	434	100%	47,0%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	10	2,0%	1,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0,2%	0,1%
Дебиторская задолженность	1230	286	58,2%	30,9%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	41	8,4%	4,4%
Денежные средства	1250	150	30,5%	16,2%
Прочие оборотные активы	1260	3	0,7%	0,3%
ИТОГО по разделу II	1200	490	100%	53,0%
БАЛАНС	1600	924		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2024г.)

Табл. №2 «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	111	33,3%	12,1%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-8	-2,4%	-0,9%
Переоценка внеоборотных активов	1340	6	1,8%	0,6%
Добавочный капитал	1350	44	13,1%	4,8%
Резервный капитал	1360	2	0,6%	0,2%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	179	53,6%	19,4%
ИТОГО по разделу III	1300	335	100%	36,2%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1410	55	57,8%	6,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	19	20,0%	2,1%
Резервы под условные обязательства	1430	1	1,1%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1450	20	21,1%	2,2%
ИТОГО по разделу IV	1400	95	100%	10,3%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1510	78	15,8%	8,4%
Кредиторская задолженность	1520	376	76,1%	40,8%
Доходы будущих периодов	1530	2	0,4%	0,2%
Резервы предстоящих расходов	1540	30	6,1%	3,2%
Прочие краткосрочные обязательства	1550	8	1,6%	0,9%
ИТОГО по разделу V	1500	494	100%	53,5%
БАЛАНС	1700	924		100%

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2024 г.)

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

	№	Млрд руб.
Выручка	2110	3 332
Себестоимость продаж	2120	1 988
Валовая прибыль (убыток)	2100	1 344
Коммерческие расходы	2210	1 179
Управленческие расходы	2220	28
Прибыль (убыток) от продаж	2200	137
Доходы от участия в других организациях	2310	8
Проценты к получению	2320	30
Проценты к уплате	2330	20
Прочие доходы	2340	88
Прочие расходы	2350	155
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	89
Налог на прибыль	2410	37
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-34
отложенный налог на прибыль	2412	14
Прочее	2460	2
Чистая прибыль (убыток)	2400	70

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2024 г.)