

# БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИЯТИЯ

(НА ПРИМЕРЕ ПАО  
«МАГНИТ»)

Работу выполнил: Ковшиков Д.С.

Направление подготовки 38.03.05 – Бизнес–информатика, курс 3

Направление (профиль): Бизнес в цифровой экономике



# Содержание

Введение

1 Теоретические, методические и нормативно-правовые основы исследования банкротства предприятия

1.1 Концепция банкротства предприятия

1.2 Процедура и последствия банкротства предприятия. Причины и факторы несостоятельности (банкротства) предприятия в условиях современной экономики

1.3 Методы экономического анализа в диагностике финансовой несостоятельности предприятия

2 Анализ финансовой деятельности ПАО «Магнит»

2.1 Характеристика ПАО «Магнит»

2.2 Анализ финансовой деятельности ПАО «Магнит»

2.3 Оценка вероятности банкротства ПАО «Магнит»

2.4 Мероприятия по повышению прибыли и снижению вероятности банкротства

Заключение

Список литературы



# Введение

**Актуальность** данной темы вызвана большой конкуренцией, монополизацией рынка более крупными предприятиями. Для стабильной работы организации и недопущении возникновения ситуаций финансового краха организациям необходимо проводить финансовую оценку риска банкротства бизнеса, которая позволит компании в нужное время спрогнозировать кризисную ситуацию и быстро принять меры для ее устранения.

**Цель** курсовой работы – изучение темы банкротства предприятия и выявление риска банкротства ПАО «Магнит».

**Объект исследования** – ПАО «Магнит».

**Предметом исследования** выступают экономические отношения, возникающие в процессе оценки потенциального банкротства предприятия и его прогнозирования на основе анализа финансового состояния.

**В ходе работы следует выполнить ряд задач:** изучить проблематику несостоятельности предприятия; изучить процедуру и последствия банкротства предприятия, причины и факторы; изучить методы в диагностике финансовой несостоятельности предприятия; изучить краткую характеристику ПАО «Магнит»; проанализировать финансовую деятельность ПАО «Магнит» для расчета риска вероятности банкротства ПАО «Магнит»; оценить вероятность банкротства ПАО «Магнит»; предложить мероприятия по снижению риска банкротства

# Теоретические основы исследования банкротства предприятия

Автор высказывания о проблеме	Источник	Суть проблемы	Автор	Источник	Суть проблемы
<b>Хашиев Э. Х.</b>	Хашиев Э. Х. Научный электронный журнал Меридиан	1. Государство должно помогать, малые и средние предприятия избегать банкротства и продолжить дальнейшую успешную хозяйственную и иную коммерческую деятельность. 2. Процедура банкротства должна быть максимально упрощена (необходимо ввести консультационные центры, которые бы помогали в раннем прогнозировании банкротства; ввести меры, которые позволили бы более тщательно проверять должников на предмет фиктивного и преднамеренного банкротства, а при наличии указанных признаков применять к виновным меры уголовно-правового характера). Положительным моментом является то, что с момента признания гражданина банкротом устанавливается перечень имущества, которое не может быть изъято ни при каких обстоятельствах [1].	<b>Бланк И. О.</b>	Оборин М. С., Мартиросян М. Р., Интеллект. Инновации. Инвестиции	Автор оценивает процесс банкротства как допущение глобальных рисков предприятия, что приводит к неспособности выполнить свои финансовые обязательства перед кредиторами и бюджетом [6].
<b>Дудкина Н. В.</b>	Дудкина Н. В. В сборнике: Фундаментальные и прикладные исследования в науке и образовании. сборник статей Международной научно-практической конференции	Автор видит законодательные проблемы института банкротства в России, отмечая следующее: «действующее российское законодательство не содержит специальных норм, которые устанавливали бы ответственность за недобросовестные действия арбитражного управляющего при проведении процедур несостоятельности (банкротства)». [2].	<b>Асеева Н. В.</b>	Пивень И. Г., Бжассо А. А. Экономика и предпринимательство	Автор полагает, что правовой аспект заключается в том, чтобы найти баланс между интересами кредитора, должника, общества и государства, применяя к должнику разнообразные законодательные меры. Очевидно, что интересы кредитора заключаются в попытках удовлетворить собственные требования, а интересы должника – в восстановлении финансово-экономической устойчивости и выхода из кризиса [7].
<b>Рудыка В.И., Великий Ю.М., Зема О.Д.</b>	Лесная И.А., Бжассо А.А. Экономика и бизнес: теория и практика	Авторы отмечают, что исторически банкротство оценивалось по имеющейся у должника неоплаченной задолженности. При этом процесс управления банкротством заключался в принуждении выплаты по счетам, а в случае уклонения, в наказании должника. Следовательно, определение факторов состояния банкротства предприятия исходило только от определения степени ответственности и наказания должника, способы восстановления его платежеспособности и методы планирования по финансовой реорганизации предприятия даже не рассматривались [3].	<b>Торкановский Е. П.</b>	Самарина Н.С., Пискарева В.С. Экономика: вчера, сегодня, завтра	Автор определил четыре основные проблемные области, в рамках которых могут возникнуть причины банкротства предприятия: принципы деятельности, ресурсы, стратегия предприятия, качество и уровень маркетинга [8].
<b>Ендовицкий Д. А., Щербakov М. В.</b>	Ендовицкий. Д.А. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций	Авторы выделяют процедурные аспекты регулирования и устранения последствий банкротства на различных этапах: судебный, досудебный, достижение мирового соглашения с кредиторами, делая акцент на объективном факте его установления. Содержание авторской позиции заключается в том, что под банкротством понимается разновидность кризиса, имеющего вероятностный характер наряду с другими рисками и негативными явлениями, которым подвержена деятельность субъекта бизнеса [4].	<b>Эймсом М. Д.</b>	Львова О.А. Государственное управление	Автор выделил восемь основных причин банкротства: нехватка капитала; неудачное расположение бизнеса; недостаток опыта; неэффективное управление оборотным капиталом; плохая кредитная политика; излишнее инвестирование в фиксированные активы; использование средств предприятия на личные цели; неожиданный рост бизнеса [9].
<b>Рыбальченко Н. П.</b>	Гусева И. Б., Кудряшова О. В., Наука в центральной России	По мнению автора прибыльные компании с достаточными финансовыми ресурсами также могут обанкротиться. Низкий уровень материально-финансовых ресурсов при образовании задолженности – это несчастный случай, возникающий, когда размер убытков равен сумме собственных и заемных средств [5].			

# Процедура последствия банкротства предприятия. Причины и факторы

Процедура	Срок
Наблюдение	Не больше 7 месяцев
Финансовое оздоровление	Не больше 2 лет
Внешнее управление	Не больше 2 лет
Конкурсное производство	6 месяцев (с возможностью продления)
Мировое соглашение	-

*Виды процедур и их сроки осуществления*



*Цели процедуры банкротства юридических лиц*




## К внутренним факторам можно отнести:

- нарушение принципа оптимальности соотношения собственного капитала и заемного в сторону превышения последнего;
- превышение срочных финансовых обязательств над суммой высоколиквидных активов, которая приводит к снижению платежеспособности и ликвидности предприятия;
- когда наблюдается отрицательное сальдо между отрицательным и положительным денежными потоками и отсутствует в перспективе перелома;
- ошибки в работе персонала в области финансового менеджмента.

## К внешним факторам можно отнести:

экономические (уровень инфляции, уровень доходов и накоплений населения, цикличность экономического развития, изменение процентных ставок); политические (налоговая политика, изменения в отношениях собственности, отношение государства к предпринимательству, законодательные нормы и акты по защите прав потребителей и предпринимателей: ограничение монополизма, защита конкуренции); социальные (потребительский выбор, привычки, традиции потребления, новизна технологий).



# Методы экономического анализа в диагностике финансовой несостоятельности предприятия

Самая популярная Пятифакторная модель Э.Альтмана для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке рассчитывается по формуле:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + X5, \text{ где}$$

X1 – оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам.

X2 – не распределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании.

X3 – прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании.

X4 – рыночная стоимость собственного капитала/бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств.

X5 – объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

В результате подсчета Z – показателя для конкретного предприятия делается заключение: если  $Z < 1,81$  – вероятность банкротства составляет от 80 до 100 %; если  $Z = 1,81 - 2,77$  – средняя вероятность краха компании от 35 до 50 %; если  $Z = 2,77 - 2,99$  – вероятность банкротства не велика от 15 до 20 %; если  $Z > 2,99$  – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал. Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95 %, на два года – 83 %, что является ее достоинством.

# Характеристика ПАО «Магнит»

**Публичное акционерное общество «Магнит»** создано 12 ноября 2003 г. как закрытое акционерное общество «Магнит». 25 сентября 2014 г.

внеочередным общим собранием акционеров принято решение об изменении полного фирменного наименования общества на Публичное акционерное общество «Магнит»

**Мультиформатная модель «Магнита»** включает магазины у дома, дрогери, супермаркеты и аптеки под брендами «Магнит» и «ДИКСИ», а также дочерние предприятия: АО «Тандер», АО «ДИКСИ Юг», ООО «Сельта», ООО «Ритейл импорт».

**Основной целью** Общества является извлечение прибыли.

**Основные виды деятельности ПАО «Магнит» :**

Сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества

Оптовая торговля различными продуктами и товарами

Розничная торговля

**Общество вправе размещать обыкновенные акции.** Все акции

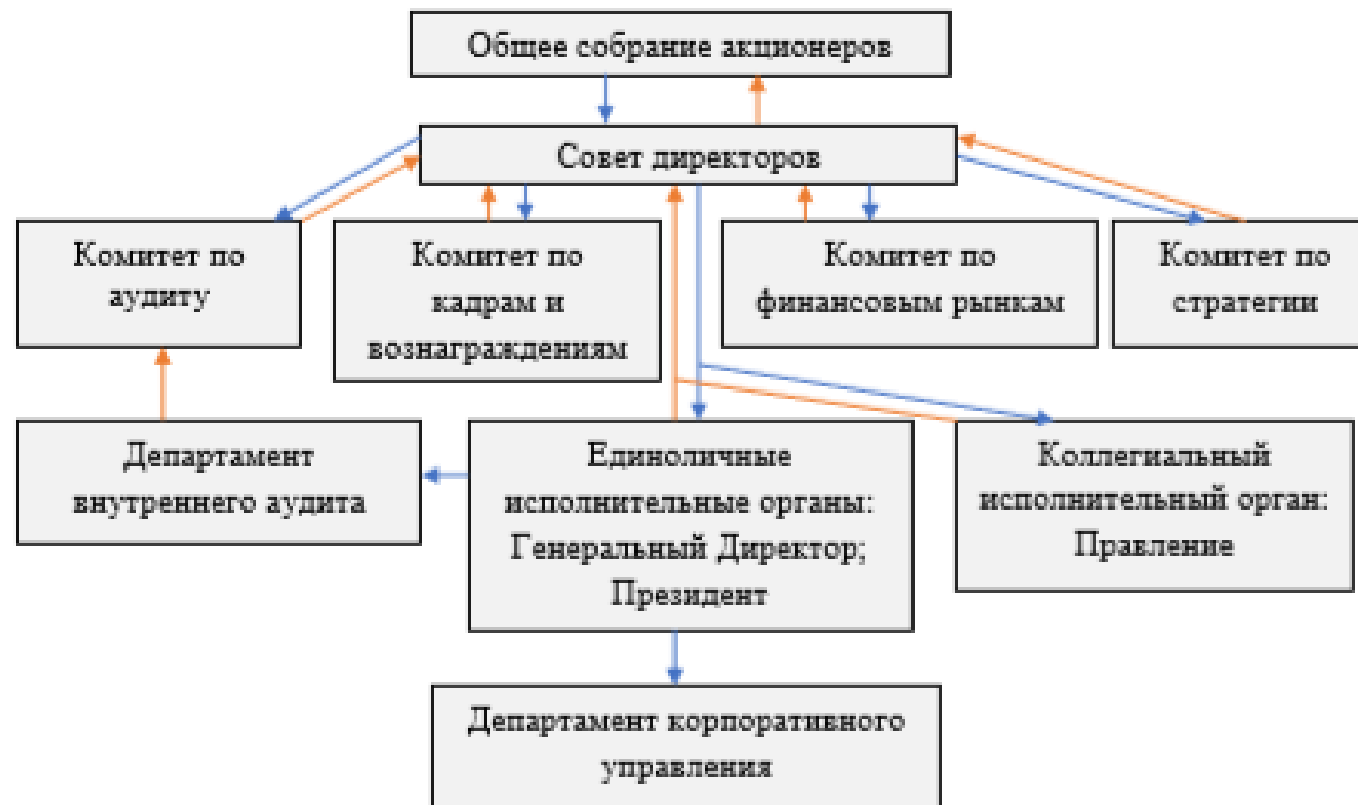
Общества являются именными ценными бумагами и выпускаются в

бездokumentарной форме. Акция, принадлежащая учредителю общества,

не предоставляет права голоса до момента ее полной оплаты



# Система управления ПАО «Магнит»



# Анализ финансовой деятельности ПАО «Магнит»

Бухгалтерский Баланс

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2022 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2021 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2020 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	2 801	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	599 204	581 183	613 924
	в том числе:				
	Право пользования активом	1151	50 658	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	137 306 886	166 377 434	168 290 522
	Отложенные налоговые активы	1180	82 898	39 649	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 504	38	37 534
	Итого по разделу I	1100	137 993 293	166 998 304	168 941 980
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	1 363	37 474	22 301
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	1 284	-
	Дебиторская задолженность	1230	10 557 731	8 569 066	5 909 803
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	62 473 036	63 420 515	59 290 035
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 975	12 079 539	2 866
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	73 034 105	84 107 878	65 225 005
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>211 027 398</b>	<b>251 106 182</b>	<b>234 166 985</b>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 019	1 019	1 019
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - ) <sup>7</sup>
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценок)	1350	87 448 127	87 448 127	87 448 127
	Резервный капитал	1360	153	153	153
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	42 645 506	42 373 259	40 293 259
	Итого по разделу III	1300	130 094 805	129 822 558	127 742 558
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	40 000 000	60 000 000	70 000 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14 219	4 753	5 426
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	50 797	-	-
	Итого по разделу IV	1400	40 065 016	60 004 753	70 005 426
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	40 783 882	31 126 383	11 295 700
	Кредиторская задолженность	1520	72 372	30 127 323	25 109 104
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	11 323	25 165	14 197
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	40 867 577	61 278 871	36 419 001
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>211 027 398</b>	<b>251 106 182</b>	<b>234 166 985</b>

Наименование показателя	Норма	Значение на начало периода			Значение на конец года		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
<u>Кобсс</u>	> 0,1	-	-	-	-0,632	-0,442	-0,108
<u>Ктд</u>	1,5-2,5	1,790	1,372	1,603	1,791	1,372	1,787

Коэффициенты финансовой устойчивости

# Показатели финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Магнит»

Показатель	2020	2021	2022	Отклонение 2021/2020	Отклонение 2022/2021
Количество магазинов	21564	26077	27405	4513	1328
Торговая площадь, тыс. кв. м	7497	8997	9472	1500	475
Количество населенных пунктов охваченных магазинами	3752	3898	4068	146	170
Количество чеков, млн	4641	5147	5932	506	785
Количество сотрудников, тыс. человек	316	357	361	41	4
Выручка, тыс. рублей	767443	712086	713122	-55357	1036
Рост продаж, % год к году (с учетом НДС)	13,4	19,3	26,8	5,9	7,5
Рост оборотов продуктового ретейла, % год к году (с учетом НДС)	2,9	11,9	13,4	9	1,5
Рентабельность чистой прибыли, %	2,4	2,8	1,4	0,4	-1,4
Общая сумма выплаченных дивидендов млрд рублей	50,0	30,0	42,0	-20,0	12,0
Дивидендная доходность, %	8,7	5,4	6,6	-3,3	1,2
Валовая маржа, %	23,5	23,4	22,8	-0,1	-0,6
Маржа EBITDA, %	7,0	7,2	6,8	0,2	-0,4
Капитальные затраты, млн рублей	32	67	49	35	-18
Чистый долг / EBITDA	1,1 x	1,5 x	0,7 x	0,4 x	-0,8 x

# Коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности

Показатель	Норма	2020	Расчет коэф.	2021	Расчет коэф.	2022	Расчет коэф.
Куп	1-2	0,920	$(1,791+3/12*(1,8-1,6))/2$	0,711	$(1,372+3/12*(1,8-1,6))/2$	0,918	$(1,787+3/12*(1,8-1,6))/2$
Квп	>1	0,945	$(1,791+6/12*(1,8-1,6))/2$	0,736	$(1,372+6/12*(1,8-1,6))/2$	0,943	$(1,787+6/12*(1,8-1,6))/2$

Коэффициент утраты платежеспособности стремится к норме в 2022 г., но еще не соответствует нормативному значению. Это говорит о том, что есть угроза у Общества в ближайшие три месяца утратить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности также стремится к норме в 2022 г., но еще не соответствует нормативному значению. Это говорит о том, что есть угроза у Общества в ближайшие 6 месяцев не восстановить свою платежеспособность.

# Оценка вероятности банкротства ПАО «Магнит»

Наименование показателя баланса	2020 г., тыс. рублей	2021 г., тыс. рублей	2022 г., тыс. рублей	9 месяцев 2023 г., тыс. рублей
Оборотные активы	65225005	84107878	73034105	41446801
Итого актив	234166985	251106182	211027398	20224975
Краткосрочные обязательства	36419001	61278871	40867577	21512698
Итого обязательств	106419001	121278871	80867577	71588814
Прибыль до налогообложения	28259743	57038835	280547	710292
Цена акции	5685,5	5444,0	4340,5	5560,0
Выручка	767443	712086	713122	450558
Чистая прибыль	28127553	57079156	272038	566131

*Исходные данные для расчета оценки вероятности банкротства*

Показатель	Оценка вероятности банкротства			
	2020	2021	2022	9 месяцев 2023 г.
X1 – отношение оборотного капитала к активам	0,1230	0,0909	0,1524	0,9856
X2 – отношение чистой прибыли к активам	0,1201	0,2273	0,0013	0,0280
X3 – отношение прибыли до налогообложения к активам	0,1207	0,2271	0,0013	0,0351
X4 – отношение рыночной цены акции к обязательствам	0,00005	0,00004	0,00005	0,00008
X5 – отношение выручки к активам	0,0032	0,0028	0,0034	0,0222
Z – Оценка вероятности банкротства	0,7173	1,1796	0,3814	1,3758

*Анализ вероятности банкротства ПАО «Магнит»*

# Мероприятия по повышению прибыли и снижению вероятности банкротства

Для повышения стабильности акционерного общества можно провести изменения **по следующим направлениям:**

- Работа с поставщиками
- Работа с клиентами

Также для устранения вероятности банкротства акционерного общества необходимо применять **следующие мероприятия:**

1. Провести мероприятия, влияющие на дебиторскую задолженность. Усовершенствовать договорные отношения с покупателями и заказчиками, усилить контроль за расчетами по просроченным задолженностям.

2. Снизить расходы предприятия. Предприятие должно соблюдать три основных принципа работы, которые помогут избежать ненужных трат: планирование, контроль, дисциплина. Снижение расходов предполагает контроль всех затрат, исследование источников их возникновения, проведение мероприятий по их снижению. За счет данного снижения произойдет рост выручки, а, следовательно, и прибыли от продаж.

Сократив свои расходы, акционерное общество может использовать сэкономленные средства для своего дальнейшего развития, например, открыв **новое направление собственного хозяйства.**

# Собственное форелевое хозяйство



## Основные показатели финансовой модели

Показатель	Значение
Сумма первоначальных инвестиций, рублей	4530000
Точка безубыточности, мес.	4
Срок окупаемости, мес.	16
Средняя ежемесячная прибыль, рублей	355482
Площадь арендуемого земельного участка, м2	1000

## Расчет окупаемости форелевого хозяйства (выборочно)

Показатели	Расчет окупаемости, рублей						
	1 мес.	4 мес.	7 мес.	10 мес.	13 мес.	16 мес.	24 мес.
Выручка	254800	815360	1146600	1528800	1274000	1019200	1401400
Ежемесячные затраты	615233	695313	742633	797233	760833	724433	779033
Валовый доход	(360433)	120047	403967	731567	513167	294767	622367
Налоги	15288	48922	68796	91728	76440	61152	84084
Чистая прибыль	(375721)	71125	335171	639839	436727	233615	538283
Чистая прибыль нарастающим итогом	(375721)	(507637)	193207	2011167	3727571	4733083	8531565
Инвестиционные затраты	(4905721)	5037637	(4336793)	(2518833)	(802429)	203083	4001565



# Заключение

**В ходе работы** были рассмотрены теоретические аспекты банкротства предприятия, методика выявления риска банкротства и проведен анализ необходимых коэффициентов для выявления риска банкротства и оценка вероятности банкротства ПАО «Магнит».

**При расчете** оценки вероятности банкротства применена зарубежная методика Э. Альтмана.

Расчеты показали, что ПАО «Магнит» относится к группе несостоятельных предприятий. За 9 месяцев 2023 г. показатели прибыли выше чем в 2022 г., показатель Z вырос, но все же предприятие относится к группе несостоятельных. В 2022 г. было сильное падение рентабельности активов, а за 9 месяцев 2023 г. показатели прибыли выросли.

Также **были предложены мероприятия** по повышению прибыли и снижению вероятности банкротства АО «Тандер». Исходя из отраслевых особенностей, влияющих на финансовую стабильность акционерного общества, можно сделать вывод о том, что необходимы изменения в части работы с поставщиками для минимизации вероятности банкротства. Также следует наладить отношения с покупателями, что не маловажно.

**Вместе с тем, необходимо:**

- провести мероприятия, влияющие на дебиторскую задолженность;
- усовершенствовать договорные отношения с покупателями и заказчиками;
- усилить контроль за расчетами по просроченным задолженностям;
- снизить расходы предприятия.

Сократив свои расходы, акционерное общество может использовать сэкономленные средства **открыв собственного форелевого хозяйства.**

Для этой цели проведен анализ и расчет окупаемости форелевого хозяйства. Можно сделать вывод, что данное производство полностью окупится на 16 месяце своего существования и принесет компании дополнительную прибыль. Дополнительная прибыль снизит вероятность банкротства АО «Тандер» и повлияет на ПАО «Магнит» в целом.