

**Методика анализа плана оздоровления в части паритетности мер поддержки со стороны собственника, кредиторов и государства**

# Критерии к плану оздоровления

- Разработка плана оздоровления независимыми консультантами, выбираемыми Комитетом кредиторов
- Утверждение плана оздоровления Комитетом кредиторов;
- Соответствие требованиям (по формату, структуре, содержанию, показателям и т.д.), определенным Советом по оздоровлению
- План должен содержать конкретные меры по оздоровлению со стороны кредиторов и собственников предприятия (господдержка должна осуществляться на паритетной основе)
- Положительный результат

## Перечень документов плана оздоровления

- описание текущего финансового состояния предприятия и причин, вследствие которых оно сложилось
- меры оздоровления, принимаемые кредиторами предприятия и собственниками
- необходимые меры государственной поддержки (объем, сроки, график и другие)
- прогноз финансово-экономических и производственных показателей деятельности
- ожидаемый результат
- ожидаемые риски
- финансово-экономическая модель

# Направления анализа

- **Анализ паритетности мер поддержки в рамках Плана оздоровления Компании**  
*включает стоимостную оценку мер, принимаемых государством, кредиторами и собственниками для оздоровления предприятия и их сопоставление*
- **Оценки мероприятий с точки зрения их реалистичности (достижимости и выполнения в указанные сроки)**
- **SWOT анализ**  
*оценка (сильных и слабых сторон) проекта по оздоровлению для каждого из участников: Компании, кредитора, государства*

# Объекты анализа

- **Финансово-экономическое обоснование**

*предполагает использование ряда показателей оценки на основе приведенной стоимости денежных потоков по проекту*

- **Социально-экономическое обоснование**

*предполагает оценку социального эффекта от сохранения деятельности предприятия по сравнению с кризисным периодом его существования (сохранение действующих и создание новых рабочих мест)*

# Оценка мер государственной поддержки

Источник:

Финансово  
-  
экономическое  
обоснование

Содержание  
анализа:

Оценка  
бюджетной  
эффективности  
через  
показатели

## Алгоритм анализа

- Расчет притоков в бюджет
- Расчет оттоков из бюджета
- Расчет приведенной стоимости баланса поступлений в бюджет от реализации проекта и средств, направляемых из бюджета, на его поддержку
- Расчет внутренней нормы доходности бюджетных затрат
- Расчет срока окупаемости бюджетных затрат

# Оценка мер поддержки со стороны кредиторов

Источник:  
Финансово-  
экономическое  
обоснование

е анализа:  
Сопоставление  
потоков  
возникающих в  
результате  
«рыночного»  
кредитования и  
реструктуризации

## Алгоритм анализа

- Расчет притоков от проекта на «рыночных» условиях и на условиях реструктуризации
- Расчет оттоков у кредитора по проекту на «рыночных» условиях и на условиях реструктуризации
- Расчет приведенной стоимости баланса средств на «рыночных» условиях и условиях реструктуризации

# Оценка мер поддержки со стороны собственника

Источник:  
Финансово  
–  
экономиче  
ское  
обоснова  
ние

Содержани  
е анализа:  
Учет по  
текущей  
стоимости  
дополните  
льной  
капитализ  
ация  
предприят  
ия

## Алгоритм анализа

- Расчет суммы дополнительной капитализации предприятия по текущей стоимости как без изменения собственника так с частичной или полной его заменой с привлечением стратегического инвестора



# Оценка социальной эффективности

Источник:  
Социально  
–  
экономиче  
ское  
обоснова  
ние

Содержани  
е анализа:  
оценка  
социально  
й  
эффективн  
ости

## Алгоритм анализа

- расчет коэффициента социальной эффективности на основе расчета количества новых/сохраняемых рабочих мест, скорректированного с учетом ситуации на рынке труда в регионе, где реализуется проект

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**