

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 реструкту

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
обоснован
ие

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!