



**ЕЖЕГОДНАЯ ВСТРЕЧА КРЕДИТНЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ С БАНКОМ РОССИИ
05-06 МАРТА 2026**

**Панельная сессия
«Диалог кредитных организаций с ФОИВ»**

Мучараева Оксана Ризвановна
президент Фонда содействия
реструктуризации долга

ФСРД. ОПЫТ

561 234 в 2025 г.

обращение поступило
в Фонд, из них:

92

В работе на сумму
166,7 млрд руб.

65

В работе на сумму
412 млрд руб.



ПАРТНЕРЫ
ФОНДА



ГАЗПРОМБАНК



► **> 83 500**

сохранено рабочих
мест

► **> 474**

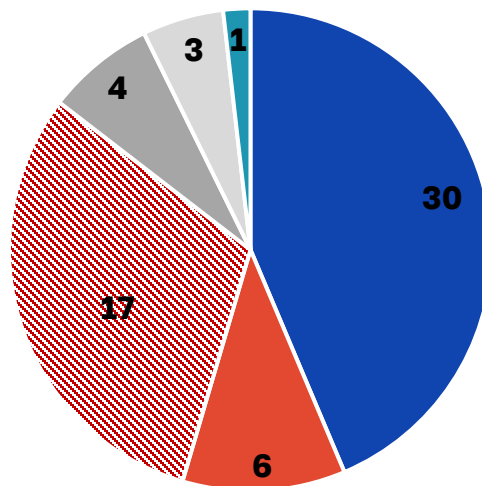
млрд руб. выручка
сохраненного
бизнеса

► **102,9**

млрд руб. сумма
сохраненных
активов по данным
СКУАД

53 клиентов

оказано мер поддержки > **55 млрд руб.**



- отсрочка\рассрочка ст. 64 НК РФ
24 млрд руб.
- мировое соглашение
5,79 млрд руб. (долг УО 4,09 млрд руб., иные КК 1,7 млрд руб.)
- урегулирование задолженности перед иными кредиторами.
17 млрд руб.
- отлагательные меры
4,0 млрд руб.
- иные кейсы (цессия в КП, поиск покупателя им-ва, БГ)
- рефинансирование
0,8 млрд руб.

Динамика обращений:

2022 – 96 обращений

2023 – 108 обращений

2024 – 123 обращения

2025 – 234 обращения



ПРИЧИНЫ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

- Отказ контрагентов от продолжения деятельности
- Неплатежеспособность основных покупателей или поставщиков. Изменение потребностей получателей товаров (работ, услуг). Изменение логистических условий
- Вывод маржи на иное взаимозависимое лицо
- Наличие постоянных расходов от непрофильного имущества. Технологическое отставание производственных мощностей от современных требований
- Соккрытие имущества должника контролирующими лицами

ЭТАПЫ ОЦЕНКИ КЛИЕНТА

- 1 Верификация бухгалтерской и налоговой отчетности клиента
- 2 Выявление оснований для отклонений показателей
- 3 Установление фактов вывода денежных средств
- 4 Определение влияния лиц, входящих в одну группу с должником и бенефициаром

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

8 дней оперативность подготовки



Для реализации п.4 Постановления Пленума ВС РФ от 17.12.2024 №40*, Определения Верховного суда РФ от 23.12.2024 №305-ЭС24-11965



Используются автоматические аналитические инструменты ФНС России (СКУАД)



Возможность подготовки расширенного экспертного заключения

*При рассмотрении обоснованности заявления кредитора суд вправе отказать во введении процедуры, если должник докажет, что он, несмотря на временные финансовые затруднения (например, обусловленные кассовым разрывом), с учетом планируемых поступлений денежных средств сможет исполнить свои обязательства с наступившим сроком исполнения



УТВЕРЖДАЮ

_____ должность
« ____ » _____ г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о платёжеспособности и возможности
(невозможности) исполнения должником
своих обязательств с наступившим сроком
исполнения в прогнозный период

ООО «ДОЛЖНИК»
ИНН 7712345678

238000, г. Москва, Московская область, ул. Московская, 00



ФОНД СОДЕЙСТВИЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ
ДОЛГА
«НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ –
ОБЩЕСТВЕННО ПОЛЕЗНЫЙ ФОНД»
101000, г. Москва, Б-р Чистопрудный, д. 5, ком. 22
Адрес приемной: 109012, г. Москва,
Ильинская д. 2/2, оф. 518
Телефон: +7 (916) 441 17 29, www.fondard.ru
help@fondard.ru, info@fondard.ru
ОГРН 1227700585188, ИНН 7701220392,
КПП 770101001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные разделы

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

Анализ отрасли деятельности должника

3. АНАЛИЗ ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЛЖНИКА¹, лист 1

Часть 1. Сфера деятельности должника

ОКВЭД, код, название	49.10 - Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные перевозки
Отрасль	Деятельность железнодорожного транспорта
Осуществляемая деятельность	Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные перевозки
Выручка по отрасли ²	441 197 млн
Доля выручки должника в выручке по отрасли	5,18 %
Географическое осуществление деятельности ³	Россия, ближнее зарубежье
Действующие лицензии, шт. ²	нет
Действующие лицензии, наименование ²	нет
Осуществление должником внешнеэкономической деятельности ³ (да/нет)	нет
Единица измерения объема товаров (услуг) должника	млн тонн
Наименование товаров (услуг) должника	транспортно-экспедиционные и операционные услуги
Текущий объем производства должника, ед. измерения ³	26,6 млн тонн
Загрузка производственных мощностей, % ³	100%
Объем производства (услуг) должника в прогнозный период, млн. тонн ³	2025 – 29,7 2026 – 29,7 2027 – 29,7 2028 – 29,7
Ссылки на публикации в СМИ о деятельности должника	17 публикаций

Топ-3 покупателей

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Книга продаж, млн руб.	Сумма поступивших денежных средств, млн руб.	Доля в совокупном обороте по книге продаж, %	Аффилированное лицо	Назначение платежа
ООО «Мечел-Транс»	50-07-0000000	13 014	13 845	45,65	да	Товарно-транспортная экспедиция
ООО «Мечел-Транс»	50-07-0000000	2 774	6 115	9,73	да	Грузоперевозки
ООО «Мечел-Транс»	50-07-0000000	2 374	3 994	8,33	да	Грузоперевозки

¹ При подготовке раздела использовались данные ГК «Мечел», налогового органа.

² По состоянию на дату составления заключения, по данным налоговых органов, в т.ч. ПП СКУАД

³ По данным и первичным документам

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные разделы

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

Анализ отрасли деятельности должника

3. АНАЛИЗ ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЛЖНИКА¹, лист 2

Топ-3 поставщиков

Наименование контрагента	ИНН контрагента	Книга покупок, млн руб.	Сумма поступивших денежных средств, млн руб.	Доля в совокупном обороте по книге продаж, %	Аффилированное лицо	Назначение платежа
		7 310,06	29 783,09	45,36%	нет	Оплата по договору №152-жд от 21.12.2007 (перевозки, ремонт вагонов, связь)
		1 757,59	6 415,28	10,91%	да	Услуги по аренде вагонов, д-р от 101.05.2018
		1 620,51	1 908,36	10,06%	нет	Договор №220/НПК-19 от 12.09.2019, привлечение подвижного состава

Часть 2. Влияние внешних факторов на должника

Соответствие налоговых условий региона общероссийским ² (да/нет, описание)	да
Налоговые льготы (преференции), иные инвестиционные/преференциальные режимы ² (да/нет)	нет
Если да, то описание	-
Особенности гос. регулирования отрасли, к которой относится должник (имеются/отсутствуют ограничения) ⁴	имеются
Имеющиеся торговые ограничения отрасли ⁴ (да, описание/нет)	нет
Влияние сезонных факторов на деятельность должника ³ (имеются/отсутствуют)	отсутствуют
Исполнение должником гос. оборонного заказа ³ (да/нет)	нет
Наличие мобилизационных мощностей ³ (да/нет)	нет
Наличие имущества ограниченного оборота ³ (да/нет)	нет
Необходимость осуществления дорожных работ природоохранных мероприятий ³ (да/нет)	нет
Текущая потребность отрасли в объеме товаров (услуг), ед. измерения ⁴	8 200 млн тонн
Потребность отрасли в объеме товаров (услуг) в прогнозном периоде, ед. измерения ⁴	25 250 млн тонн
Прогнозный объем потребления товаров (услуг) должника (прогнозная потребность*долю выручки должника в отрасли на текущую дату), ед. измерения	1 308=25 250*5,18%
Наличие препятствий для осуществления деятельности должником в прогнозный период ⁴	нет
Востребованность товаров (услуг) должника на рынке (имеется полностью/имеется частично, % /отсутствует) ⁴	имеется полностью

¹ При подготовке раздела использовались данные должника, налогового органа и Федеральной службы государственной статистики. Возможно привлечение профильных специалистов/экспертов в соответствии с договором на оказание услуг

² По состоянию на дату составления заключения, по данным налоговых органов, в т.ч. ПП СК/АД

³ По данным и первичным документам должника

⁴ По данным сведений, размещенным на сайте <https://economy.gov.ru>, стр.43

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные разделы

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

Анализ денежных потоков должника

7. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ДОЛЖНИКА¹

Период начала финансового кризиса (стр. 15 заключения)	2024 год
Дата представления финансовой модели	19.04.2025
Прогнозный период погашения требований, мес.	36
Месяц окончания прогнозного периода	Апрель 2028 г.

Ретроспективные данные финансовой модели

Сумма поступлений за 12 месяцев до даты заключения, млн руб. (сумма по строке 1 фин.модели)	58 633
Сумма платежей за 12 месяцев до даты заключения, млн руб. (сумма по строке 2 фин.модели)	58 611
Соответствие данным налогового органа (да/в части, описание)	да

Причины неплатёжеспособности на дату подготовки заключения

Кассовый разрыв, млн руб. (строка 7 фин.модели)	-6 050
Причины возникновения финансовых трудностей	Высокая долговая нагрузка. Кредитный портфель «привязан к ключевой ставке ЦБ (21%)». Рост процентных расходов. Рост себестоимости товаров. Потеря экспорта

Сведения о кредиторах должника

Сумма кредиторской задолженности и иных обязательств, млн руб.	13 836
в т.ч. требования кредиторов с наступившим сроком уплаты, млн руб.	6 826
Количество кредиторов с наступившим сроком уплаты, ед.	22

Прогнозный период финансовой модели

Сумма поступлений в прогнозный период, млн руб. (сумма по строке 1 фин.модели)	133 663
Прогнозные поступления, подтвержденные документами, %	100%
Сумма платежей в прогнозный период, млн руб. (сумма по строке 2 фин.модели).	118 963
Срок преодоления кассового разрыва, мес.	35
Срок полного погашения требований кредиторов с наступившим сроком	до апреля 2028 г.
Необходимость дополнительного финансирования для восстановления платежеспособности (да, руб./нет) ¹	нет
Источники поступлений	Поступления от покупателей по договору от 01.01.2025 (с уч. дополнительного соглашения от 18.01.2025), по договору от 01.01.2025 (с уч. дополнительного соглашения от 18.01.2025) на сумму 2 035 000 000 руб., привлечения денежных средств по договору займа от 01.01.2025 с на 130 000 000 руб., взыскания дебиторской задолженности на 13 000 000 рублей.

Окончание прогнозного периода

Кассовый разрыв, руб. (строка 7 фин.модели) ²	+ 915
Размер требований кредиторов с наступившим сроком уплаты, млн руб.	0
Возможность исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения ¹	высокая
Наличие представленных должником документов, подтверждающих выводы настоящего раздела, стр. заключения	24-30

Подробнее на 17, 24, 25 стр.

¹ По данным представленной должником финансовой модели и первичных документов

² При условии выполнения в полном объеме должником и его контрагентами прогнозных обязательств

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные разделы

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

Риск-факторы деятельности должника

5. РИСК-ФАКТОРЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЛЖНИКА¹

Часть 1. Фискальные

Риск привлечения к субсидиарной ответственности (взыскания убытков)	нет
Риск привлечения к уголовной ответственности	нет
Риск оспаривания сделок	да
Наличие фактов перевода бизнеса	нет
Наличие схемы «Бумажный НДС»	нет
Наличие схемы «Вывод активов через аффилированных лиц»	нет
Наличие схемы «Транзитный контрагент»	нет
Расчеты через третьих лиц по отношению к выручке более 1%	нет
Налоговые разрывы 1 звена по отношению к выручке за 4 предыдущих квартала более 5%	нет
Налоговые разрывы 2 звена по отношению к выручке за 4 предыдущих квартала более 10%	нет
Операции по перечислению денежных средств контрагентам с высоким уровнем риска по отношению к выручке более 10% за отчетный год	нет
Операции по перечислению денежных средств аффилированным контрагентам по отношению к выручке более 10% за отчетный год	да
Выдача займов за рубеж	нет
Выплата дивидендов участникам при наличии просроченной задолженности перед кредиторами	нет
Ранг платежеспособности $\leq 15^2$, значение	нет

Часть 2. Фискальные

Недостоверность сведений в ЕГРЮЛ/ЕГРИП	нет
Лица в органах управления ранее привлечены к субсидиарной ответственности (взысканы убытки)	нет
Дисквалифицированные лица в органах управления	нет
Доля вычетов по НДС более 89%	да
Проводится выездная налоговая проверка	нет
Включение в реестр недобросовестных поставщиков	нет
Отклонение показателя налоговой нагрузки от среднеотраслевого	да

Часть 3. Финансовые

Динамика выручки с аналогичным периодом прошлого года (квартал, полугодие, 9 месяцев, год), по декларации по налогу на прибыль, %	+11,7
Изменение доли прибыли в выручке с начала текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, %	-0,5
Динамика численности с предыдущим кварталом в %	+0,25
Динамика совокупных активов, %	-0,86
Коэффициент текущей ликвидности (норма ≥ 1) ³	0,98
Коэффициент платежеспособности (норма ≥ 1) ³	0,12
Коэффициент покрытия процентов (норма ≥ 2) ³	-0,86
Рентабельность активов (норма $\geq 0,5$ или 5%) ³	-22,4
Рентабельность продаж (норма $\geq 0,5$ или 5%) ³	-0,21
Обеспеченность собственным капиталом (норма $\geq 0,1$ или 10%) ³	1,15
Соотношение заемных и собственных средств (финансовый рычаг) (норма $\geq 0,1$ или 10%) ³	8,37

Подробнее на [13](#), [16](#), [20](#), [23](#) и 36 стр.

¹ По состоянию на дату составления заключения, по данным налоговых органов, в т.ч. с использованием ПП СКУАД

² Ранг платежеспособности ≤ 15 свидетельствует о низкой платежеспособности

³ В сравнении с предыдущим календарным годом

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные разделы

О платежеспособности и возможности (невозможности) исполнения должником своих обязательств с наступившим сроком исполнения в прогнозный период

Соблюдение принципа реабилитационного паритета

8. СОБЛЮДЕНИЕ ПРИНЦИПА РЕАБИЛИТАЦИОННОГО ПАРИТЕТА

Текущая стоимость бизнеса, млн руб.	31 021	
Ликвидационная стоимость бизнеса, млн руб.	6 940	
Превышение текущей над ликвидационной стоимостью (да/нет)	да	
	Прогнозный период	Банкротство
Возвратность средств на 1 рубль долга, коп. ¹	100	70
Сумма платежей кредиторам с наступившим сроком уплаты, млн руб. ²	6 376	4 463= 0,70*6 376
Сумма процентов кредиторам с наступившим сроком уплаты, млн руб.	236	0
Уплата текущих платежей кредиторам, млн руб.	150	-
Возмездность реструктуризации (да ³ /нет)	да	
Обеспечение исполнения условий реструктуризации (да,% обеспечения требований кредиторов с наступившим сроком уплаты/нет/отдельным кредиторам)	да, 100%	
Наличие обеспечение исполнения условий реструктуризации со стороны контролирующих должника лиц (да, описание/нет)	нет	
Нахождение кредиторов с наступившим сроком уплаты в процедурах банкротства (да/нет)	нет	
В случае нахождения кредиторов с наступившим сроком уплаты в банкротстве, соблюдение приоритетности погашения их требований (да/нет)	-	
Имеются согласия кредиторов на реструктуризацию (да/нет/отдельные кредиторы, % по сумме долга)	да	
Среднее отношение долга кредиторов с наступившим сроком уплаты в их выручке за 4 предыдущих квартала	5%	

Вывод:

Текущая стоимость бизнеса **ООО «АВТОМАТИКА»** превышает ликвидационную, что свидетельствует о возможности продолжения деятельности должника с учетом имеющейся кредиторской задолженности. Возвратность средств на один рубль долга составляет 70 копеек на 1 рубль долга, что свидетельствует о невозможности погашения в полном объеме в процедуре банкротстве требований кредиторов с наступившим сроком уплаты. Установлен приоритетный способ урегулирования задолженности – заключение мирового соглашения между должником и кредиторами (статья 150 Арбитражно-процессуального кодекса Российской Федерации). Риск утраты кредиторами с наступившим сроком уплаты платежеспособности в случае реструктуризации должника не установлен. С учетом изложенного, предложенный должником прогнозный план реструктуризации НЕ ухудшает положение кредиторов по сравнению с ликвидационной процедурой, отвечая принципу реабилитационного паритета (Определения Верховного суда РФ от 21.09.2023 №308-ЭС20-3526 (9, 10, 12-14), от 23.12.2024 №305-ЭС24-11965 по делу №А41-71214/2020, от 30.01.2025 №308-ЭС22-27464 по делу №А63-6153/2019).

Подробнее на [12, 20-23](#) стр.

¹ % удовлетворения рассчитывается исходя из возвратности средств для кредиторов, без учета залоговых требований

² Дисклеймер. % удовлетворения рассчитывается путем умножения % удовлетворения на сумму требований с наступившим сроком уплаты

³ «Да» в случае прогнозируемой уплаты процентов за период реструктуризации, в иных случаях «нет»

РЕЗУЛЬТАТЫ АНАЛИЗА

1

Необходимо изменение сроков обязательств

2

Требуется привлечение дополнительных денежных средств

3

Невозможность восстановления платежеспособности - банкротство

4

Помощь не требуется (стабильное финансовое состояние)

5

Необходимы **организационные** изменения (смена менеджмента; снижение расходов и себестоимости товаров (работ, услуг); увеличение оборота предприятия для выхода на безубыточный уровень; замена основных контрагентов; изменение сферы деятельности, рынка сбыта)

ФОНД СОДЕЙСТВИЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ДОЛГА



www.fondsrd.ru/



телеграм: @fondsrd



Сохраним бизнес вместе!