AUROX

ФІНАНСОВИЙ ІНТЕЛЕКТ БІЗНЕСУ

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ

КРЕДИТ ТА ФІНАНСУВАННЯ

TERRAFORM PACKAGING

Виробництво картонного паковання • вересень 2026 року

ДЕМОНСТРАЦІЙНІ МАТЕРІАЛИ

КОНФІДЕНЦІЙНО

Лише для внутрішнього використання компанії

Передача або публікація повного звіту — за погодженням AUROX

01 Звернення власника та вихідні дані

TERRAFORM PACKAGING виробляє картонне паковання для бізнесу. Компанія планує придбати обладнання для більших замовлень.

Завдання власника

«Яку суму кредиту компанія може обслуговувати без небезпечного навантаження на гроші? Чим фінансувати сировину, поки клієнти не оплатять нову продукцію?»

Вихідні дані

Показник	Значення	Період або склад
Виручка / валовий прибуток	310 / 86,8 млн грн	Валова маржа 28%
EBITDA	31 млн грн	Результат до відсотків, податків і амортизації
Гроші / наявний борг	8 / 42 млн грн	Залишки на дату аналізу
Платежі за чинним боргом	17 млн грн/рік	Планові платежі
Нове обладнання	55 млн грн	15 млн власник + 10 млн аванс клієнта + 30 млн кредит

Додаткова потреба

Нове виробництво потребує 14 млн грн на сировину й очікування оплат. Мінімальний грошовий резерв визначено на рівні 12 млн грн проти поточних 8 млн грн. Отже, крім оплати обладнання, треба передбачити ще 18 млн грн ліквідності.

КОНСУЛЬТАЦІЙНИЙ ВИСНОВОК

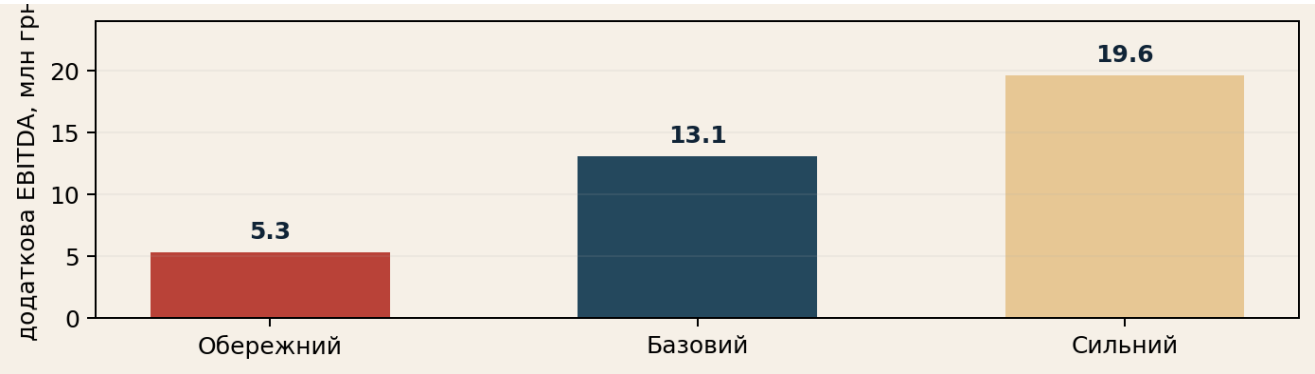
Кредит на обладнання може бути обґрунтованим за базових продажів. Проте кредит і аванс клієнта фінансують лише обладнання; оборотні гроші та строк оплати покупцями потрібно перевірити окремо.

Поточне боргове навантаження

Річне модельне покриття боргових платежів: 31 / 17 = 1,82. Це співвідношення EBITDA до платежів за боргом. EBITDA не є залишком грошей: частина результату фінансує запаси та відстрочку покупцям.

Прогноз нової продукції

Маржинальний дохід нової продукції — 26% виручки після змінних витрат; додаткові постійні витрати — 9 млн грн на рік. Операційна межа беззбитковості: 9 / 0,26 = 34,6 млн грн річних продажів. Вона ще не включає запасу для боргових платежів.



Сценарій	Річні продажі	Додаткова EBITDA
Обережний	55 млн грн	55 × 26% − 9 = 5,3 млн грн
Базовий	85 млн грн	85 × 26% − 9 = 13,1 млн грн
Сильний	110 млн грн	110 × 26% − 9 = 19,6 млн грн

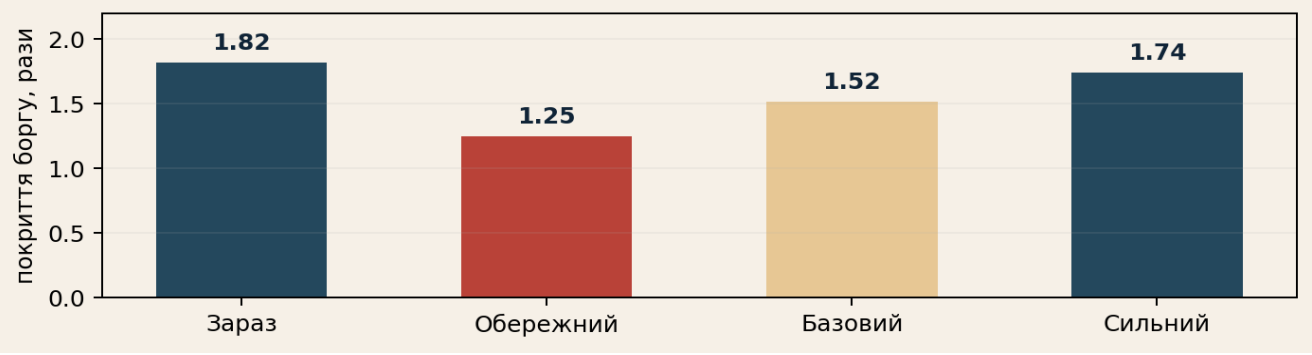
03 Фінансування та перевірка боргу

Структура фінансування

Обладнання 55 млн грн: 15 млн грн власник, 10 млн грн аванс клієнта, 30 млн грн строковий кредит. Окремо потрібен доступний оборотний ліміт до 18 млн грн: 14 млн грн на додатковий оборот і 4 млн грн для доведення резерву до 12 млн грн.

Строковий кредит у моделі додає 9 млн грн річних платежів. За повного використання оборотної лінії припускаємо ще 3 млн грн річних відсотків. Разом із чинними 17 млн грн — 29 млн грн річного боргового навантаження. Це модельне припущення, яке потрібно замінити умовами банку.

Покриття платежів у сценаріях



Сценарій	Розрахунок	Покриття
Обережний	(31 + 5,3) / 29	1,25
Базовий	(31 + 13,1) / 29	1,52
Сильний	(31 + 19,6) / 29	1,74

Для прийнятого в моделі управлінського порога 1,30 потрібні продажі нової продукції приблизно (1,30 × 29 − 31 + 9) / 0,26 = 60,4 млн грн на рік. Це не умова конкретного банку.

За базової річної виручки 85 млн грн затримка оплати на додаткові 45 днів може зв’язати близько 85 / 365 × 45 = 10,5 млн грн. Ця сума перевищує додатковий грошовий резерв 4 млн грн.

04 Висновок для власника

Що показала діагностика

Базові продажі створюють достатній модельний запас для запланованого боргового навантаження: покриття 1,52. За обережних продажів воно знижується до 1,25, нижче внутрішнього порога 1,30. Найбільший ризик для грошей — не лише ставка кредиту, а строк між оплатою сировини й надходженням від покупця. Навіть вигідний контракт може створити нестачу коштів, якщо відстрочка клієнту виявиться довшою за план.

Рекомендації AUROX

Рекомендація	Що зробити	Умова контролю
Підтвердити капітальні джерела	Документально зафіксувати 15 млн грн власника, аванс клієнта 10 млн грн та графік кредиту 30 млн грн.	Не вносити незворотний платіж за обладнання до підтвердження джерел.
Окремо захистити оборот	Погодити доступну лінію до 18 млн грн і правила її використання.	Робочий грошовий резерв від 12 млн грн у прогнозі.
Перевіряти попит і оплату	Підтвердити замовлення, маржу, строки розрахунків і фактичне боргове навантаження.	Обережний сценарій після уточнення не нижче погодженого покриття.

Рішення для власника

Строковий кредит 30 млн грн доцільно розглядати разом із авансом клієнта та окремою лінією на оборотні потреби. Остаточну суму, графік і запас грошей слід затверджувати лише після отримання реальних умов банку та покупця й оновлення обережного сценарію.

Примітка до прогнозу. Модельні ставки, продажі та строки оплати не гарантують кредиту чи результату. Висновок залежить від рішень власника, договорів із банком і покупцями та фактичного виконання плану. Після підтвердження цих умов розрахунок слід оновити.

Демонстраційні матеріали AUROX. Компанія та всі показники вигадані.