AUROX

ФІНАНСОВИЙ ІНТЕЛЕКТ БІЗНЕСУ

ФІНАНСОВИЙ ЗВІТ

РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ ТА СТРАТЕГІЧНА ДІАГНОСТИКА

ORIONA FOODS

Виробництво фасованих продуктів • 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

ORIONA FOODS — виробник фасованих продуктів для роздрібних мереж і закладів харчування. Три виробничі майданчики, близько 210 працівників. Усі показники нижче змодельовані для демонстраційного аналізу.

Завдання власника

«Ми плануємо нову виробничу лінію за 48 млн грн. Продажі зростають, але грошей у бізнесі небагато. Чи витримаємо інвестицію та борг, які ризики можуть зірвати план і за яких умов запускати проєкт?»

Вхідні показники за 2025 рік та на дату аналізу

Показник	Значення	Склад або період
Виручка / валовий прибуток	360 / 108 млн грн	Валова маржа 30%
EBITDA / чистий прибуток	39 / 14 млн грн	EBITDA — результат до відсотків, податків і амортизації
Гроші / дебіторка / запас	12 / 42 / 54 млн грн	Залишки на дату аналізу
Кредиторка / банківський борг	38 / 68 млн грн	Борг постачальникам / банкам
Обслуговування боргу	33 млн грн/рік	24 млн грн тіла + 9 млн грн відсотків
Нова лінія	48 млн грн	20 млн грн власник + 28 млн грн новий кредит

Дані, що потребують перевірки перед рішенням

План продажів нової лінії, підтверджені контракти, ціни та собівартість, кошторис запуску, графік кредиту, додаткова потреба в запасі й дебіторці. Власник також повідомив: три найбільші клієнти дають 38% виручки, з них один — 24%.

КОНСУЛЬТАЦІЙНИЙ ВИСНОВОК

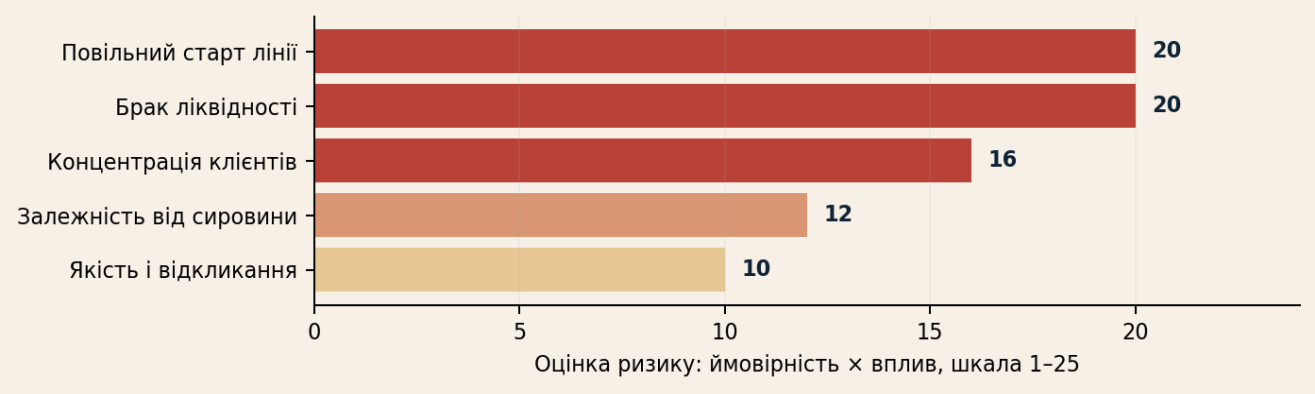
Нова лінія може бути стратегічно корисною, але поточний запас грошей і покриття боргових платежів не дають підстав запускати її без умов. Ризик треба оцінювати разом із цілями зростання, а не окремим списком загроз.

Фінансова стійкість перед інвестицією

Показник	Розрахунок	Що означає
Поточна ліквідність	114 / 74 = 1,54	Оборотні активи покривають короткі зобов’язання, але значна частина — товар
Швидка ліквідність	60 / 74 = 0,81	Без продажу запасу швидких активів менше за короткі борги
Чистий борг / EBITDA	(68 − 12) / 39 = 1,44	Борг після вирахування грошей проти річного операційного результату
Покриття боргових платежів	39 / 33 = 1,18	На кожну 1 грн планового платежу — 1,18 грн EBITDA

Оборотні активи 114 млн грн: гроші 12, дебіторка 42, запас 54, інші 6. Короткострокові зобов’язання 74 млн грн: постачальники 38, поточна частина боргу 24, інші 12. Показники — управлінські індикатори, а не банківські ковенанти.

Карта пріоритетних ризиків



Бали — експертне ранжування за шкалою 1–5 для ймовірності та впливу; вони не є відсотковою ймовірністю чи сумою можливого збитку. Найкритичніші ризики — повільний вихід лінії на продажі та нестача оборотних грошей.

Стратегічний висновок

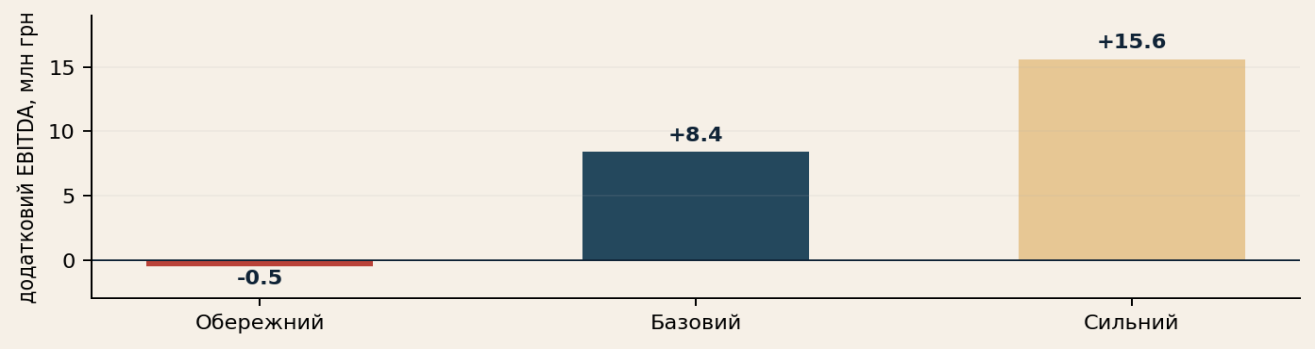
Відкладення запуску до виконання чітких умов зберігає можливість росту. Негайний повний запуск переносить на компанію одночасно ризик попиту, кредиту й додаткового оборотного капіталу.

03 Стрес-перевірка інвестиційного рішення

Межа беззбитковості нової лінії

Річні додаткові постійні витрати — 12 млн грн; маржинальний дохід (частка виручки після змінних витрат) — 24%. Для покриття постійних витрат потрібна виручка 12 / 0,24 = 50 млн грн на рік. Ця межа не покриває боргові платежі та додаткову потребу в оборотних грошах.

Сценарії першого року роботи



Сценарій	Продажі лінії	Додатковий EBITDA	Покриття боргу групи
Обережний	48 млн грн	−0,48 млн грн	(39 − 0,48) / 41 = 0,94
Базовий	85 млн грн	+8,4 млн грн	(39 + 8,4) / 41 = 1,16
Сильний	115 млн грн	+15,6 млн грн	(39 + 15,6) / 41 = 1,33

Новий кредит додає близько 8 млн грн річних платежів до наявних 33 млн грн. Навіть базові продажі 85 млн грн без поліпшення основного бізнесу дають покриття лише 1,16 — нижче управлінської цілі 1,30.

Що потрібно для умовного запуску

План поліпшення чинного бізнесу на 7 млн грн EBITDA підвищує базове покриття до (39 + 7 + 8,4) / 41 = 1,33. Водночас фінансування 20 + 28 млн грн покриває тільки обладнання: додаткові 12 млн грн оборотного капіталу та підвищення грошового резерву з 12 до 18 млн грн потребують окремого джерела на 18 млн грн.

Модель припускає внесок власника 20 млн грн і кредит 28 млн грн саме на капітальні витрати. Вартість запуску, строки продажів і потребу в обігових коштах слід підтвердити документами.

04 Стратегічний висновок для власника

Що показала діагностика

Компанія прибуткова, але має обмежений грошовий резерв і чутлива до затримки оплат великих клієнтів. Три покупці формують 38% виручки, а один — 24%, тому втрата чи перегляд умов навіть одного контракту може змінити завантаження нової лінії. Нинішнє покриття боргових платежів 1,18 залишає невеликий запас для помилки прогнозу. Додаткова позика збільшує зобов’язання раніше, ніж нові продажі дадуть гроші.

За яких умов стратегія має сенс

Проєкт доцільно проводити через етапи. Перший — підтвердити попит, кошторис, графік банку та окреме фінансування оборотного капіталу. Другий — реалізувати поліпшення операційного результату на 7 млн грн і забезпечити резерв грошей щонайменше 18 млн грн. Лише після цього санкціонувати незворотні платежі за обладнання. За базових продажів 85 млн грн та виконання плану ефективності модельне покриття боргу становить 1,33. Якщо план ефективності не виконано, той самий обсяг продажів дає 1,16.

Рекомендації AUROX

Рекомендація	Що зробити	Поріг для рішення
Не затверджувати повний запуск зараз	Підготувати поетапне рішення з контрольними датами; не сплачувати незворотний аванс до перевірки попиту й фінансування.	Підтверджені замовлення та обґрунтований план продажів не нижче 85 млн грн за рік.
Захистити ліквідність	Окремо профінансувати 12 млн грн запасу/дебіторки та додаткові 6 млн грн резерву; зафіксувати графік платежів.	Гроші після рішення не нижче 18 млн грн; покриття боргу в оновленій моделі ≥1,30.
Зменшити стратегічні залежності	Перевірити альтернативних постачальників, диверсифікувати продажі, закріпити контроль якості й сценарій затримки запуску.	Щомісячний перегляд топ-клієнтів, постачальників, браку, відхилень бюджету й продажів.

Примітка до моделі. Це сценарні оцінки, а не гарантія продажів чи фінансового результату. Рішення власника, фактичний попит, ціни, строки запуску, умови банку та виконання заходів можуть змінити висновок; перед незворотним зобов’язанням модель слід оновити за підтвердженими даними.

Демонстраційні матеріали AUROX. ORIONA FOODS і всі показники вигадані. Логіка аналізу ризиків структурована за принципом ідентифікації, оцінки, реагування та моніторингу.