**Case Study** для студентів 4-го курсу (Спеціальність «Фінанси»)

# Анатомія корпоративного кредиту: Правила кредитування МСБ від Правексбанку.

Аналітичний розбір процесів, управління ризиками та механіки державної програми «Доступні кредити 5-7-9%».

Gemini Notebook

# Архітектура кредитних продуктів Правексбанку (Сегмент МСБ)

## Інвестиційний кредит



Фінансування повного циклу інвестицій (матеріальні/нематеріальні активи) або рефінансування існуючих інвестиційних кредитів.

## Кредит на фінансування оборотного капіталу



Поповнення обігових коштів для операційної діяльності (сплата за товари, роботи, послуги) або рефінансування існуючих кредитів.

## Кредит з грошовим покриттям



Надання коштів на поповнення обігових коштів або інвестиційні цілі під забезпечення грошових коштів на банківському вкладі у Правексбанку.

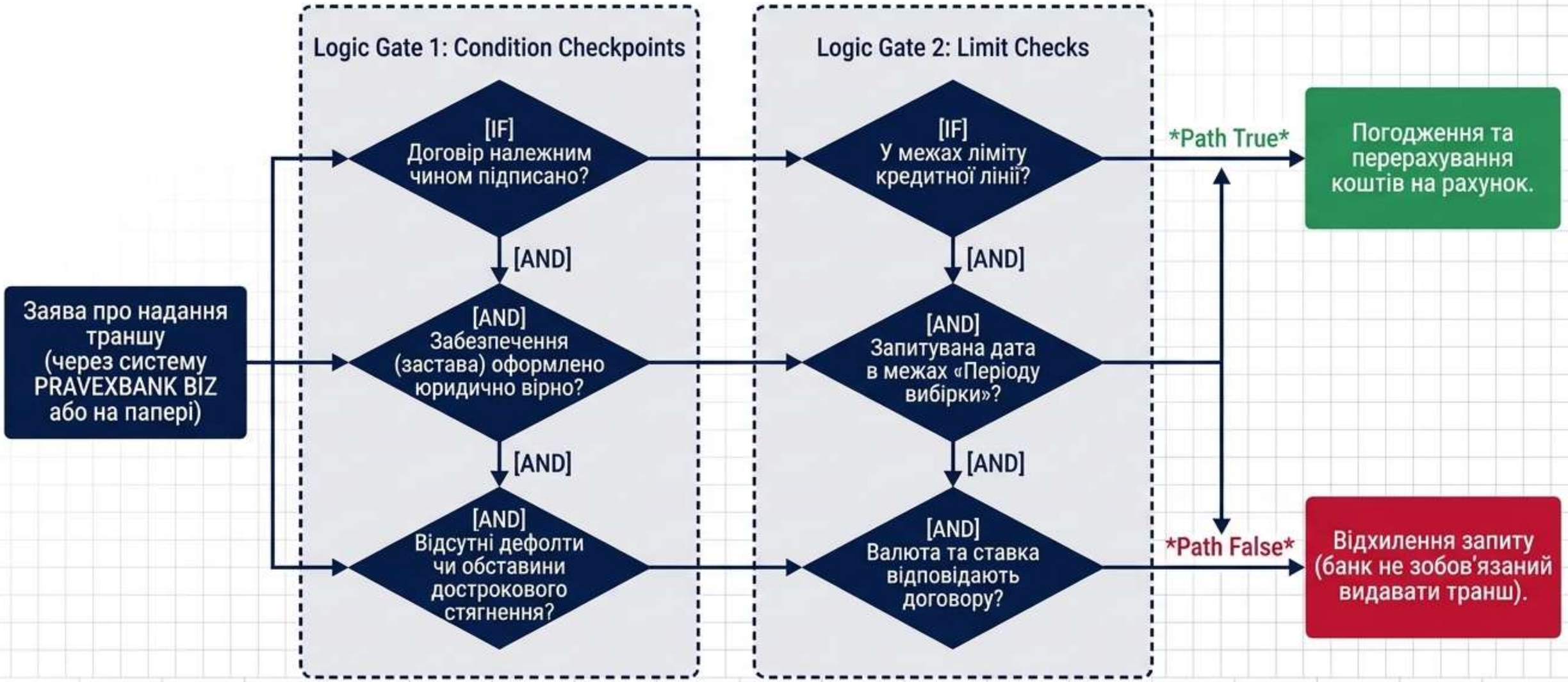
Gemini Notebook

# Цільове призначення кредиту: Дозволені та Заборонені цілі

| Інвестиційні цілі (CapEx) | Оборотний капітал (OpEx) | Суворо заборонено (Exclusions) |
|---|---|---|
| ✓ Придбання/налаштування обладнання, транспорту. | ✓ Сплата податків, зборів, ліцензій. | ✗ Виплата дивідендів та розподіленого прибутку. |
| ✓ Фінансування будівництва та реконструкції. | ✓ Виплата заробітної плати, премій, відпускних. | ✗ Погашення кредитів від засновників/бенефіціарів. |
| ✓ Придбання земельних ділянок, приміщень. | ✓ Оплата поточних виробничих витрат, запчастин. | ✗ Надання позик третім особам. |
| | | ✗ Благодійність, спонсорська допомога. |
| | | ✗ Придбання цінних паперів, акцій (понад 100 000 грн). |

Gemini Notebook

# Логіка видачі траншу: Від заяви до фінансування




Gemini Notebook

# Механіка нарахування та сплати процентів

## Методологія розрахунку

### Гривневі кредити (UAH)

$$\text{Метод «Факт/Факт»} = \left(\frac{\text{фактична кількість днів користування}}{\text{фактична кількість днів у році}}\right)$$

### Валютні кредити (FX)

$$\text{Метод «Факт/360»} = \left(\frac{\text{фактична кількість днів користування}}{\text{умовно 360 днів у році}}\right)$$

## Календар платежів

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 1 |
| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| 15 | 16 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | |
| 28 | 29 | 30 | 31 | | | |

**Програма 5-7-9%:** Оплата до 1-го числа кожного місяця.

**Стандартні кредити:** Оплата до 26-го числа кожного місяця.

**Пільговий період:** Платіж вважається вчасним, якщо здійснений не пізніше 5 календарних днів після встановленого терміну.

Gemini Notebook

# Каскадний механізм погашення заборгованості (Payment Waterfall)

**У разі недостатності суми платежу для повного погашення, Банк застосовує жорстку черговість списання коштів:**




Gemini Notebook

# Ковенанти та гарантії Позичальника



## Корпоративне здоров’я

- Відсутність процедури банкрутства чи ліквідації.
- Наявність діючих ліцензій та дозволів.
- Відсутність судових спорів чи податкових боргів (понад 3 місяці).



## Чистота активів

- Повноправне володіння заставним майном.
- Відсутність прихованих обтяжень чи іпотек третіх осіб.



## Операційні обов’язки

- Використання коштів виключно за цільовим призначенням.
- Надання документів за запитом Банку (протягом 2-5 робочих днів).
- Щоквартальне надання фінансової звітності.
- Повідомлення про реорганізацію чи зміну керівництва (за 10 днів до/1 місяць до ліквідації).

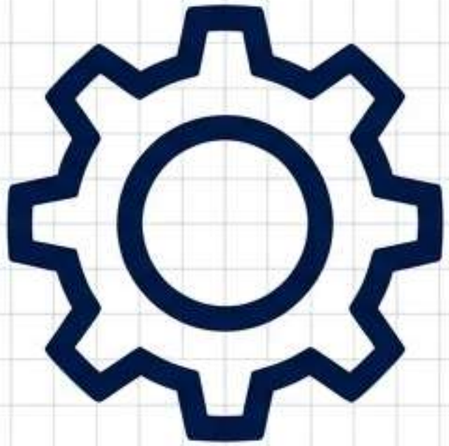
Gemini Notebook

# Управління ризиками: Дефолт, санкції та договірне списання

## Тригери дефолту

- Прострочення платежу (Платіжний дефолт).
- Нецільове використання коштів.
- Порушення ковенантів (триває > 10 днів).
- Втрата або арешт предмету застави.

## Механізм Банку



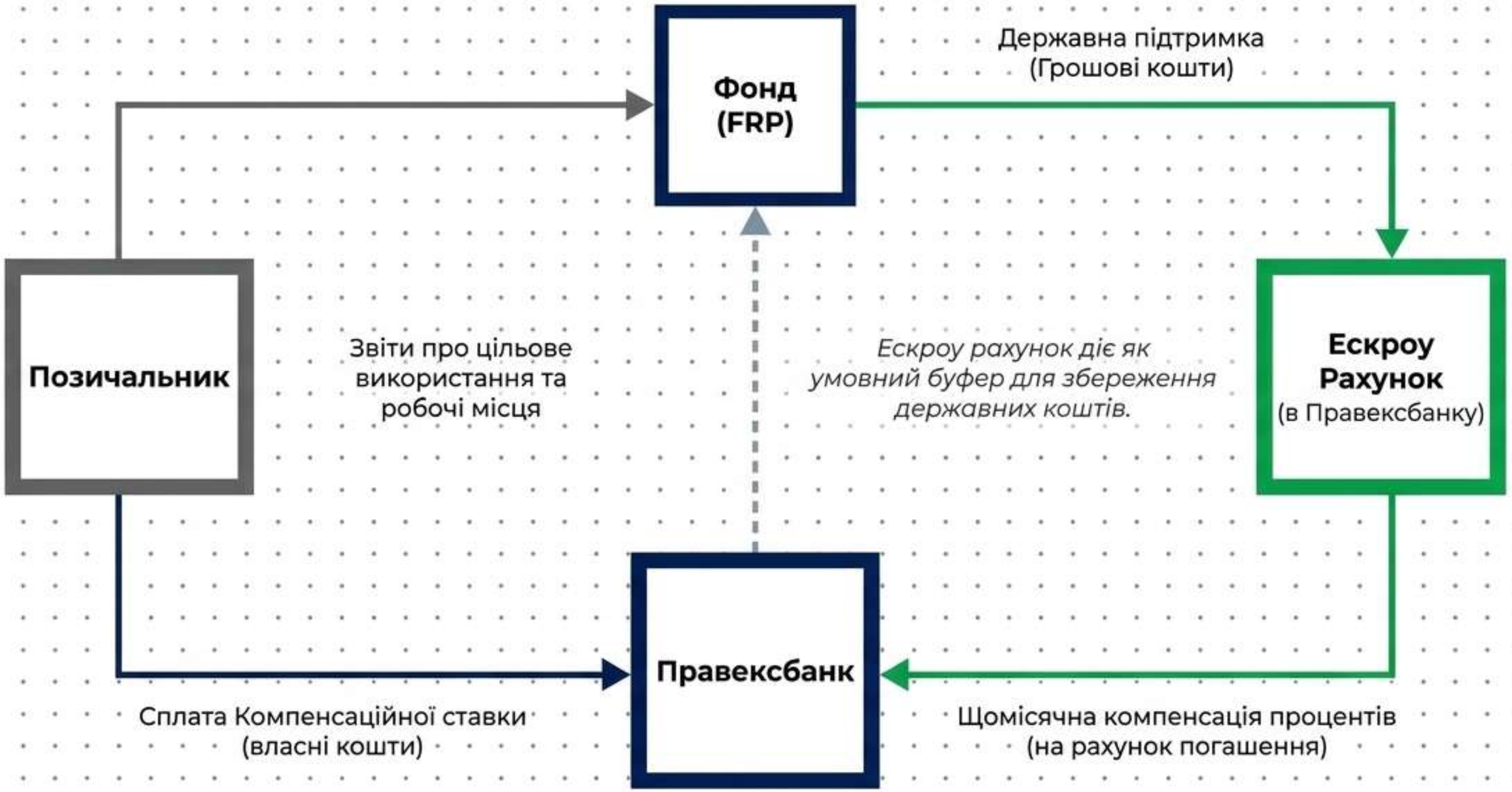
**Договірне списання (Direct Debit):** Право Банку автоматично списувати кошти з усіх рахунків Позичальника (у нац. та іноз. валюті) з метою погашення боргу.

## Наслідки

- Вимога дострокового повернення всієї суми Кредиту.
- Математика пені: Подвійна облікова ставка НБУ від суми боргу за кожен день прострочення.
- Перевірка та переоцінка заставного майна.

Gemini Notebook

# Архітектура програми «Доступні кредити 5-7-9%»




Gemini Notebook

# Математика програми 5-7-9%: Формування процентної ставки

**[Базова процентна ставка]** **– [Державна компенсація (від Фонду)]** **= [Компенсаційна процентна ставка]**

Прив'язана до індексу UIRD (Ukrainian Index of Retail Deposit Rates). Переглядається щоквартально (UIRD 3 міс.) або щорічно для ФОП (UIRD 12 міс.).

Різниця, що покривається з Ескроу рахунку за рахунок державних коштів.

Реальна ставка, яку сплачує Позичальник за рахунок власних коштів.

Gemini Notebook

# Тригер зміни ставки:
# Звітність щодо кількості працівників



**Щоквартальний звіт «Додаток 4ДФ»**

Звітність щодо кількості штатних працівників та фонду оплати праці.

**Аналіз збереження робочих місць**

**Збереження робочих місць**




Компенсаційна ставка залишається пільговою (або знижується).

**Зменшення робочих місць**




Ставка переглядається у бік збільшення відповідно до Порядку.

**У випадку неподання або невчасного подання звіту, ставка скидається до базового рівня, визначеного в Договорі на дату його укладення.**

Gemini Notebook

# Ризики втрати державної підтримки за Програмою 5-7-9%

## ⚠ Тимчасове призупинення

| Тригер | Наслідок |
| --- | --- |
| Прострочення сплати основного боргу або процентів понад 15 календарних днів. | Компенсація не надається за той місяць, у якому існувало прострочення. Відновлюється у наступному місяці після повного погашення боргу. |

## Повне виключення та повернення коштів

| Тригери | Наслідок |
| --- | --- |
| 1. Використання коштів не за цільовим призначенням.<br>2. Подання недостовірної/неправдивої інформації.<br>3. Перевищення «Ліміту державної допомоги» (сукупно по Групі пов'язаних контрагентів).<br>4. Відсутність коштів на Ескроу рахунку Фонду понад 6 місяців. | **Негайне виключення з Програми та зобов'язання Позичальника повернути Фонду всю незаконно отриману суму компенсації процентів.** |

Gemini Notebook

# Корпоративна етика та Комплаєнс (Стандарти Intesa Sanpaolo)



## Екологічні та Соціальні стандарти (ESG)

- Заборона фінансування діяльності, що становить загрозу життю, здоров'ю або довкіллю.
- Абсолютна відмова (Проголошена політика Банку) від фінансування виробництва та торгівлі зброєю/військовим спорядженням, навіть якщо це дозволено законом.



## Антикорупційна політика

- Нульова толерантність до корупції.
- Обов'язок Позичальника негайно звітувати (на compliance@pravex.ua) про будь-які запити на хабарі чи неправомірні вигоди з боку третіх осіб у контексті виконання Договору.
- Порушення є підставою для дострокового розірвання кредиту без відшкодування збитків Позичальнику.

Gemini Notebook

# Висновки: Анатомія корпоративного кредитування



## Жорсткий цільовий контроль

Кредитні кошти — це не власні кошти. Банк вимагає документальне підтвердження цільового використання та карає за відхилення.



## Безумовна пріоритетність зобов’язань

Механізми договірного списання (direct debit) та каскадного погашення (Payment Waterfall) гарантують, що штрафи і комісії списуються до того, як гаситься «тіло» кредиту.



## Державна підтримка = Висока звітність

Програма 5-7-9% знижує фінансове навантаження, але накладає жорсткі вимоги щодо збереження робочих місць (Додаток 4ДФ) та лімітів державної допомоги.



## Європейський комплаєнс

Фінансування в міжнародній групі (Intesa Sanpaolo) означає підпорядкування суворим етичним (ESG) та антикорупційним стандартам нарівні з фінансовими.

Gemini Notebook