

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАДИМА ГЕТЬМАНА**

факультет фінансів

кафедра корпоративних фінансів і контролінгу

ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА Фінансовий менеджмент і контролінг
Галузь знань 07 Управління та адміністрування
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Форма навчання: заочна

КВАЛІФІКАЦІЙНА МАГІСТЕРСЬКА РОБОТА

на тему: «Оцінка фінансового потенціалу підприємства»

здобувача Мусієнко Анни Володимирівни

Науковий керівник: к. е. н., доцент, Юркевич Оксана Миколаївна

**Робота допущена до захисту перед екзаменаційною комісією з атестації
здобувачів вищої освіти (ЕК)**

Завідувач кафедри: д. е. н., проф. Терещенко О.О.

Київ 2024

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна магістерська робота містить 90 сторінок, 15 таблиць, 7 рисунків, список використаних джерел з 37 найменувань, 2 додатки.

«Оцінка фінансового потенціалу підприємства»

Об'єктом дослідження є оцінка фінансового потенціалу підприємства Alquant AG.

Предметом дослідження є теоретичні засади та методичні підходи здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства.

Мета кваліфікаційною роботи – оцінка фінансового потенціалу підприємства задля визначення її інвестиційної привабливості, виявлення проблематичних зон та потенційних напрямів росту в майбутньому та розробка стратегії.

Відповідно до цілей компанії було розроблено такі основні завдання:

- надати коректне тлумачення економічній дефініції фінансового потенціалу;
- проаналізувати існуючі алгоритми та методики здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства;
- охарактеризувати виробничо-господарську діяльність підприємства та здійснити аналіз фінансового стану підприємства;
- оцінити фінансовий потенціал підприємства та виявити слабкі місця;
- обґрунтувати ефективність процес оцінки фінансового потенціалу підприємства та запропонувати шляхи покращення її здійснення;
- надати рекомендації щодо ефективного керування фінансовим потенціалом підприємства та його покращення;
- розробити стратегію покращення фінансового потенціалу підприємства.

Практичне значення отриманих результатів полягає в оцінці фінансового стану та потенціалу Alquant AG, у визначенні шляхів покращення та в побудові стратегії покращення фінансового потенціалу, яку менеджмент підприємства може взяти до уваги при прийнятті управлінських рішень щодо покращення фінансової ситуації в компанії, враховуючи, що оцінка надає об'єктивну основу для прийняття рішень. Також, результати дослідження можуть бути корисними для інвесторів, банків та кредиторів Alquant AG, щоб оцінити стабільність та рентабельність підприємства, що відповідно може впливати на потенційну можливість залучення нових інвестицій та фінансової підтримки.

Рік виконання кваліфікаційної магістерської роботи 2024.

Рік захисту роботи 2024.

Ключові слова: фінансовий потенціал, оцінка фінансового потенціалу, оцінка фінансового стану, оцінка інвестиційної привабливості, керування фінансовим потенціалом, покращення фінансового потенціалу.

ЗМІСТ

ЗМІСТ	2
ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА	6
1.1. Сутність фінансового потенціалу підприємства	6
1.2. Етапи оцінки фінансового потенціалу підприємства.....	14
1.3. Методика оцінки фінансового потенціалу підприємства	19
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА ALQUANT AG	27
2.1. Загальна характеристика фінансово-господарської діяльності підприємства Alquant AG	27
2.2. Оцінка фінансового стану компанії Alquant AG	32
2.3. Оцінка фінансового потенціалу підприємства Alquant AG.....	43
РОЗДІЛ 3. УДОСКОНАЛЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ALQUANT AG	55
3.1. Шляхи вдосконалення процесу оцінки фінансового потенціалу.....	55
3.2. Рекомендації щодо ефективного керування фінансовим потенціалом підприємства в рамках специфіки швейцарського ринку	60
3.3. Пропозиція щодо побудови стратегії покращення фінансового потенціалу Alquant AG	70
ВИСНОВКИ	82
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	87
ДОДАТКИ	91

ВСТУП

В умовах нестабільної міжнародної економіко-політичної ситуації виникають серйозні перепони для розвитку діяльності та розширення можливостей суб'єктів бізнесу. Ускладнення ланцюгу поставок товарів, санаційні обмеження, нестача виробничих та людських ресурсів, проблеми фінансування та залучення додаткових коштів призводять до значної дестабілізації стану підприємств, що відповідно ускладнює процес забезпечення їх сталого розвитку. Таким чином як ефективний інструмент виявлення та попередження негативних наслідків для підприємства виступає оцінка фінансового потенціалу, завдяки якому можна виявити всі слабкі точки діяльності, встановити причини втрати ресурсів та потенційні напрями розвитку. В результаті оцінка дозволить розробити протокол забезпечення фінансової міцності підприємства та стратегію сталого розвитку.

Тему оцінки фінансового потенціалу в своїх роботах активно аналізували такі автори, як О. Горошанська, О. Акімова, М. Петченко, Н. Левченко, Л. Костирко та інші. Проте вивчення процесу здійснення оцінки фінансового потенціалу та її методика потребують подальших досліджень та аналізу, оскільки існує безліч запропонованих різних підходів до оцінки серед наукової літератури та видань, що створює труднощі у виборі тієї, що дасть точний результат та наблизить до якісного висновку.

Метою дипломної роботи є оцінка фінансового потенціалу підприємства задля визначення її інвестиційної привабливості, виявлення проблематичних зон та потенційних напрямів росту в майбутньому та розробка стратегії.

Для досягнення мети необхідно вирішити наступні *завдання*:

- надати коректне тлумачення економічній дефініції фінансового потенціалу;

- проаналізувати існуючі алгоритми та методики здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства;
- охарактеризувати виробничо-господарську діяльність підприємства та здійснити аналіз фінансового стану підприємства;
- оцінити фінансовий потенціал підприємства та виявити слабкі місця;
- обґрунтувати ефективність процес оцінки фінансового потенціалу підприємства та запропонувати шляхи покращення її здійснення;
- надати рекомендації щодо ефективного керування фінансовим потенціалом підприємства та його покращення;
- розробити стратегію покращення фінансового потенціалу підприємства.

Об'єктом дослідження є оцінка фінансового потенціалу підприємства Alquant AG.

Предметом дослідження є теоретичні засади та методичні підходи здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства.

У процесі аналізу було використано наступні *методи дослідження*: загальнонауковий та системний аналіз – для вивчення значення поняття фінансового потенціалу, експертний та порівняльний – для аналізу методів здійснення оцінки фінансового потенціалу, розрахунковий, статистико-економічний та графічний – для формування фінансових даних та здійснення необхідних розрахунків, абстрактно-логічний та стратегічний – для розробки стратегії покращення фінансового потенціалу підприємства, методи обробки економічної та цифрової інформації за допомогою MS Excel.

Інформаційною базою дослідження виступили наукові дослідження вітчизняних та зарубіжних науковців, наукові статті на спеціалізованих сайтах, офіційний сайт досліджуваного підприємства (Alquant AG), офіційні сайти фінансових установ Швейцарії та організацій, нормативи та закони Швейцарії, фінансові звіти досліджуваного підприємства.

У *Розділі 1* були розглянуті теоретичні основи оцінки фінансового

потенціалу підприємства, методики та підходи її здійснення, з метою розкриття ключових понять та методологій, а також визначення ролі оцінки в ефективному керуванні фінансовими ресурсами підприємства.

У *Розділі 2* було проаналізовано операційну діяльність швейцарського підприємства Alquant AG та основні засади їх діяльності. Здійснено оцінку фінансового стану та потенціалу підприємства, обґрунтовані основні чинники впливу на результати діяльності та проблемні зони, визначено рівень інвестиційної привабливості та потенційні напрями росту.

У *Розділі 3* було охарактеризовано основні проблеми процесу здійснення оцінки фінансового потенціалу та запропоновано шляхи його покращення. На основі здійсненої оцінки фінансового потенціалу Alquant AG було розроблено стратегію покращення фінансового потенціалу підприємства та запропоновані рекомендації щодо ефективного його керування.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність фінансового потенціалу підприємства

В умовах розвитку нинішньої економіко-політичної ситуації на міжнародному рівні, економіки всіх держав відчують як і зовнішні, так і внутрішні коливання, що змушують їх реагувати на нові виклики і розробляти заходи задля адаптації до сучасних реалій. Відповідно, за цим передують нові реформи та загальні зміни на місцевих ринках, що прямо впливають на діяльність суб'єктів господарювань. Починаючи з 2020 року в умовах пандемії, російської ескалації на територію України, санаційних обмежень, проблеми в поставках товарів через кордони країн тощо, виник великий вплив на процес та результативність функціонування підприємств. Всі вищенаведені фактори змушують бізнеси знаходити нові шляхи реалізації товарів та послуг, аби отримувати економічну вигоду навіть за самих несприятливих умов. Кожна зміна в політиці компанії, в її швидкості реакції на зовнішні зміни, несуть пропорційні відображення в фінансовому стані, адже це самий головний фактор, який показує реальну картину розвитку підприємства. Навіть при стабільній зовнішній ситуації на міжнародній арені підприємство стикається з питаннями фінансового характеру щодо обслуговування зобов'язань перед третіми особами, погашення заборгованостей, здійснення витрат на реалізацію продукції та її реклами тощо. Для нормального функціонування підприємства потрібно розробляти стратегію бізнесу, включаючи здійснення оцінки фінансового стану підприємства та його потенціалу на ринку, розробки фінансового плану на майбутні періоди та

шляхи його реалізації. Ключові проблеми підприємств виникають при недостатній кількості фінансових ресурсів, що супроводжує збільшення рівня заборгованостей та зниження платоспроможності, при неефективному управлінні запасами та оборотним капіталом. Тому саме оцінка фінансового потенціалу допомагає ідентифікувати ці та інші проблеми, а також визначити стратегії для їхнього вирішення та покращення фінансового стану підприємства. Для детального аналізу оцінки фінансового потенціалу, слід розглянути спершу тлумачення поняття «фінансовий потенціал». Слово «потенціал» походить від латинської та в перекладі звучить як «можливість», «сила» тощо. Якщо тлумачити в загальному розумінні, що таке «потенціал», то він означає сукупність інструментів та ресурсів, що можуть бути використані з метою отримання економічної вигоди, виконання плану, досягнення конкретної бізнес мети або іншої цілі, встановленої окремою зацікавленою особою. Щодо поняття «фінансового потенціалу», він зберігає в своєму визначення те підґрунтя, що і загальне поняття потенціалу, але в його контексті йдеться про фінансовий аспект. В науковій літературі існує багато наведених тлумачень дефініції «фінансового потенціалу» різних науковців та дослідників, кожен з яких здатний навести вагомні аргументи, чому те чи інше тлумачення має сенс подальшому використанню. Проте, вони одночасно доводять, що існує сенс розглядати тлумачення даного терміну в розрізі різних підходів, оскільки всі трактування є різнобічними і не дають чіткого уявлення про його сутність. Отже, загалом дослідники в своїх наукових роботах згадують такі підходи як ресурсний, системно-функціональний, цільовий та факторний (див. рис.1.1). розглянуті різні підходи до визначення фінансового потенціалу надають різні акценти на його сприйняття. Ресурсний підхід розглядає фінансовий потенціал як факт існування та управління певним обсягом фінансових ресурсів. Цільовий підхід визначає його через досягнення результативності, спрямованої на досягнення конкретної мети. Системно-функціональний підхід розглядає фінансовий потенціал як комплекс методів та систему внутрішніх чинників для досягнення цілей фінансового

менеджменту. Факторний підхід окремо вивчає вплив зовнішніх факторів, таких як вартість природних ресурсів та інші, на фінансовий потенціал компанії. У літературі виділяють ресурсний та результативний підходи як ключові у визначенні фінансового потенціалу.

Ресурсний	Системно-функціональний	Цільовий	Факторний
<ul style="list-style-type: none"> Факт наявності певного обсягу фінансових ресурсів та їх управління 	<ul style="list-style-type: none"> Комплекс методів та системи різних внутрішніх чинників, що застосовуються задля розробки і реалізації всіх цілей фінансового менеджменту, щоб систематично виконувати всі поставлені завдання та забезпечувати процес результату зростання фінансового потенціалу 	<ul style="list-style-type: none"> Визначення результативності діяльності компанії шляхом цільового спрямування всіх її можливостей та ресурсів для досягнення цілей 	<ul style="list-style-type: none"> Окремий огляд зовнішніх чинників, що мають вплив на розвиток діяльності компанії та досягнення кінцевої мети, наприклад вартість природних ресурсів, нестабільний курс національної валюти, митні обмеження та ін.

Рисунок 1.1 – Характеристика підходів до оцінки фінансового потенціалу підприємства, розроблено автором

В наукових працях дослідників припускається думка про раціональність визначення фінансового потенціалу підприємства шляхом аналізу наявності фінансових ресурсів підприємства та ефективності його операційної діяльності, що прямо впливає на фінансовий результат. Відзначається, що розподіл визначення терміну в розрізі ресурсного та результативного підходів дозволяє оцінити фінансову стабільність підприємства на основі його

здатності ефективно керувати фінансовими ресурсами та досягати позитивних показників у фінансовій сфері. Наглядним оглядом дефініцій «фінансового потенціалу підприємства» виступає характеристика наведена в табл. 1.1:

Таблиця 1.1 – Підходи до визначення терміну «фінансовий потенціал підприємства» в наукових роботах [1-7]

Ресурсний підхід	
О. Дзюбенко	Певний стан фінансових ресурсів і можливостей підприємства для досягнення тактичних і стратегічних цілей
В. Васюренко	Здатність ресурсів і резервів, залучених у виробництво або не залучених у даний момент, тобто авансованих, сукупних можливостей формувати та задовольняти потреби в товарах і послугах, оптимально використовуючи наявні ресурси, з огляду на умови й обмеження в рамках галузевої приналежності підприємства
О. Величко	Сукупна здатність наявних у підприємства економічних ресурсів забезпечувати максимально можливе виробництво товарів і послуг
Ю. Нікольчук	Можливість підприємства генерувати позитивні грошові потоки в обсягах, адекватних його фінансовому становищу
О. Федоніна	Обсяг власних, позичених та залучених фінансових ресурсів підприємства, що ними воно може розпоряджатися для здійснення поточних і перспективних витрат
Г. Корнійчук	Максимальний обсяг фінансових ресурсів, який в конкретних організаційно-економічних і фінансових умовах спроможне залучити підприємство для реалізації своїх виробничих та інвестиційних програм, а також відшкодувати у повному обсязі за допомогою чистих грошових потоків, які генерують (забезпечують) ці програми
А. Улезько	Вихідні можливості сукупності наявних або таких, що можуть бути залучені, ресурсів при тому або іншому способі їх поєднання в процесі виробництва щодо діючої сукупності макроекономічних чинників
Результативний підхід	
Є. Лапін	Сукупні можливості підприємства визначати, формувати та максимально забезпечувати потреби споживачів у товарах і послугах у процесі взаємодії із зовнішнім середовищем та раціонального використання ресурсів з метою. Забезпечення власного прибутку та суспільного добробуту
О. Федонін	Інтегральне відображення (оцінка) поточних і майбутніх можливостей економічної системи трансформувати вхідні ресурси за допомогою притаманних їй персоналу підприємницьких здібностей в економічні блага, максимально задовольняючи в такий спосіб корпоративні та суспільні інтереси
В. В. Ковальов	Фінансовий потенціал створює фундамент для трансформації наявного у підприємства ресурсного потенціалу в конкретні результати господарської діяльності підприємства

Продовження таблиці 1.1

П. Стецюк	Сукупність фінансових ресурсів, з приводу яких на підприємстві виникають відповідні організаційно-економічні відносини, які в кінцевому рахунку спрямовані на забезпечення його високоефективного та прибуткового функціонування
-----------	--

Таким чином, в розрізі двох підходів слід відмітити логіку в їх відмінностях та схожість, оскільки у двох випадках поняття «фінансового потенціалу» це є сукупність всіх наявних фінансових ресурсів, ефективне використання яких призводить до результатів у вигляді економічної вигоди. О.Г. Кубай у своєму дослідженні надав влучне та систематизоване тлумачення фінансового потенціалу, яке є побудованим на критичному аналізі та оцінці всіх критеріїв, та звучить воно наступним чином: «Фінансовий потенціал – це сукупність економічних відносин, які формуються на підприємстві з метою забезпечення його фінансовими ресурсами, необхідними для здійснення господарської діяльності, з урахуванням стратегічних цілей та розміру власного капіталу, необхідного для фінансової стабільності» [8, с. 65].

Як підсумок аналізу наведених тлумачень поняття «фінансовий потенціал» відповідає здатність підприємства акумулювати достатню кількість ресурсів для реалізації поставлених цілей та стратегій, досягаючи їх та зміцнюючи фінансове становище підприємства. Одночасно, фінансовий потенціал відображає соціально-економічні відносини, що виникають у процесі господарської діяльності суб'єктів і пов'язані з формуванням, розподілом і перерозподілом, використанням, нагромадженням та примноженням фінансових активів, впливають на фінансовий стан, фінансову стійкість і визначають можливості відтворювального процесу для забезпечення економічного зростання [8, с. 65]. Можна вважати, що поява нового поняття як «Фінансовий потенціал» була забезпечена завдяки розвитку фінансових ринків, ринкових та товарно-грошових відносин, оскільки існує взаємозалежний зв'язок між поняттям «фінансовий потенціал»

та такими поняттями як доходи, витрати, податковий менеджмент, бюджетування, планування, кредити, амортизація, прибуток та збиток, відрахування на соціальне страхування тощо. За Ляховичем Л.А., фінансовий потенціал розподіляється на довгостроковий та короткостроковий, враховуючи відмінності у тривалості та умовах його функціонування та розвитку. Протягом довгострокового періоду відбувається розвиток фінансового потенціалу з урахуванням змін у зовнішньому економічному середовищі суб'єкта. У короткостроковому періоді вживаються заходи для реагування на поточні зміни в економічному середовищі суб'єкта, спрямовані на найбільш ефективне використання наявного фінансового потенціалу [15].

Щоб детально розглядати фінансовий потенціал як важливу складову функціонування підприємства, слід окреслити риси, якими поняття володіє:

1. Призначення (ціль та мета, згідно яких формується потенціал).
2. Динаміка (здатність адаптуватись до зовнішніх змін у процесі господарювання).
3. Здатність функціонувати у системі.
4. Взаємодія усіх складників фінансового потенціалу.

Фінансовий потенціал, як один із ключових показників оцінки розвитку підприємства, виконує різноманітні функції, спрямовані на ефективне управління фінансово-господарською діяльністю. Серед основних функцій, про які найчастіше згадують автори у своїх наукових дослідженнях, є наступні[9]:

1. Розподільча – забезпечує розподіл та перерозподіл активів між суб'єктами економічних відносин відповідно до попиту, пропозиції, потреб, доцільності, мотивації, цілей і стратегій розвитку.
2. Відтворювальна - формує достатню кількість активів, доступних суб'єктам господарювання для забезпечення їхньої фінансово-господарської діяльності.

3. Контрольна – забезпечує контроль за формуванням, акумулюванням, використанням та відтворенням фінансових активів суб'єкта економічних відносин відповідно до чинної нормативно-правової бази, поточних та довгострокових пріоритетів його розвитку.
4. Індикативна – дозволяє визначити фінансовий стан, тенденції, ризики, здатність суб'єкта економічних відносин забезпечити процес відтворення для досягнення поставлених завдань і цілей.

Оскільки фінансовий потенціал належить до практики фінансів, його функціональне призначення також знаходиться в цій сфері і покликане забезпечити реалізацію завдань і функцій фінансів. Тому виникає потреба в більш деталізованому аналізі функцій фінансового потенціалу (див. табл.1.2).

Таблиця 1.2 – Характеристика функцій, які виконує фінансовий потенціал, складено на основі [10-11]

Функція	Характеристика
За місцем у відтворювальному процесі	
Функція генерування нових грошових потоків	Дозволяє підприємству в процесі виробничої, інвестиційної та фінансової діяльності генерувати чисті грошові потоки, в результаті перерозподілу яких формуються його фінансові ресурси. Останні є матеріальною основою і домінуючим атрибутом фінансового потенціалу підприємства.
Накопичувальна функція	Важливість цієї функції полягає в тому, що фінансове забезпечення виробничої та інвестиційної діяльності потребує значних обсягів фінансових ресурсів, які не можуть бути сформовані терміново, для цього потрібен певний час. При цьому генерування грошових потоків у процесі виробничої та інвестиційної діяльності, за рахунок яких формуються власні фінансові ресурси, відбувається протягом певного періоду часу. Крім того, для багатьох видів виробничої діяльності існує часовий проміжок між формуванням і використанням фінансових ресурсів. Всі ці процеси потребують акумуляції фінансових ресурсів.

Продовження табл. 1.2

Резервна функція	Пов'язана з накопичувальною функцією в процесі акумуляції фінансових ресурсів. Проте, ще формує обмеження використання певної частини фінансових ресурсів. Таким чином в підприємства створюються певні резерви та фонди, які мають цільове призначення та використовуються лише на певні цілі, обмеженні їхнім положенням.
Алокаційна функція (розподілу)	Забезпечує розподіл обмежених обсягів фінансових ресурсів між окремими конкуруючими галузями та напрямками їх використання, а за допомогою алокації – розміщення між ними відповідно до визначених пріоритетів використання. За допомогою розміщення відбувається адаптація виробничої структури до пріоритетів загальної стратегії економічного розвитку підприємства та його конкурентного середовища.
Трансформаційна функція	Дозволяє підприємству трансформувати сформовані, акумульовані та розподілені фінансові ресурси в інші види економічних ресурсів для їх використання у виробничо-фінансовій діяльності
За економічним призначення	
Функція планування	Спрямована на зростання фінансового потенціалу в майбутньому
Реалізаційна функція	Спрямована на пошук нових джерел фінансового потенціалу підприємств, що базується на стимулюванні підприємницької активності, появі оригінальних компетенцій та ринкових можливостей
Функція контролю	Забезпечує перевірку ефективності прийнятих рішень, зокрема контроль за збереженням конкурентних позицій підприємства

Таким чином, при формуванні комплексного уявлення про сутність та властивості фінансового потенціалу необхідно враховувати як підходи до складу, так і сутність його функцій. Реалізація функцій фінансового потенціалу повинна відповідати його принципам. Таким чином, у сукупності ці функції та принципи визначають функціональну спрямованість фінансового потенціалу підприємства та комплексність його оцінки. Планування фінансового потенціалу є важливим елементом механізму управління процесами його формування, використання та розвитку.

Поєднання різних ресурсів допомагає визначити різноманітність структури підприємства та можливості досягнення цілей. Однак потенціал підприємства може залежати не тільки від внутрішніх факторів, але і від зовнішніх умов, як приклад величина споживчого попиту, стратегії

конкуренції, відносини з постачальниками, вплив державної політики і тп. Автор[9, с. 56] виділив класифікацію факторів, що певним чином мають вплив на формування фінансового потенціалу підприємства. Серед них інвестиційні можливості, фінансова стабільність, ефективне управління активами, ефективність використання капіталу, управління ризиками та здатність вчасно виконувати фінансові зобов'язання.

1.2. Етапи оцінки фінансового потенціалу підприємства

Для визначення фінансового потенціалу дослідники в наукових працях пропонують різні методи та сучасні підходи оцінки. Проте в економічній літературі пропонуються два основні підходи, зокрема в науковій публікації Л.М. Маккі та О.О. Горошанської: оцінка рівня потенціалу на основі фінансових показників та вартісна оцінка фінансового потенціалу підприємства[12]. Автори виділили слова Г.В. Ситника та Н.Г. Хмельової, що для оцінки фінансового потенціалу за основу потрібно брати результати відносних показників, що визначаються наступними елементами: потенціал формування власних та позикових фінансових ресурсів, рівень кадрового забезпечення фінансових служб, якість організації системи фінансового менеджменту, якість системи фінансового аналізу, фінансового планування та фінансового контролю на підприємстві.

У своїй роботі Л.М. Маккі та О.О. Горошанська зазначили, що Акімова О.В та Петченко М.О. визначили, що до елементів фінансового потенціалу суб'єкта господарювання можна відносити будь-які елементи, які прямо, опосередковано або іншим чином пов'язані з фінансовою діяльністю та можуть вплинути на процес переходу носія потенціалу від поточного стану до майбутнього. Наприклад, показники фінансових ресурсів, показники грошового потоку, кадровий склад фінансового менеджменту, інформаційне

забезпечення фінансової діяльності та багато інших [17, с. 374-375]. Проте вагомий аргумент недоцільності вищенаведених елементів оцінки полягає в тому, що вони будуть неточними, оскільки лише частина з них визначається за даними фінансової звітності, а залишок – за звітами спеціальних досліджень. Наприклад, О.О. Горошанська зазначила авторів В.А. Гросул і Т.С. Колесник, що в своїх роботах запропонували бальний, інтегральний та матричний методи. А для оцінки фінансового потенціалу автори пропонують дотримуватись певної послідовності, оскільки тільки конкретні кроки дозволять як найточніше отримати результати та розробляти на їх основі стратегії розвитку[12]:

1. Аргументація та розрахунок показників оцінки фінансового потенціалу підприємства на основі критеріїв наявності фінансових ресурсів.
2. Обґрунтування стандартних значень показників оцінки фінансового потенціалу підприємства (максимальних та мінімальних).
3. Стандартизація показників оцінки фінансового потенціалу підприємства за допомогою лінійного масштабування.
4. Перетворення стандартизованих показників у бальну систему вимірювання за 10-бальною системою оцінювання.
5. Визначення інтегральних показників оцінки фінансового потенціалу за визначеними критеріями з використанням адитивної моделі.
6. Розміщення отриманих інтегральних оцінок у матриці «наявність фінансових ресурсів – рівень розвитку фінансових компетенцій підприємств роздрібної торгівлі» для ранжування отриманих оцінок за рівнями фінансового потенціалу (високий, середній, низький).

Наступними аналізованими Л.М. Маккі та О.О. Горошанською стали науковці, що приділили увагу вивченню методології оцінки фінансового

потенціалу, є П.А.Фомін та М.К. Старовойтов, що пропонують наступну послідовність оцінки:

- Визначення рівня фінансового потенціалу та його загальна характеристика за шкалою: високий, середній, низький.
- Оцінка за фінансовими показниками, такими як показники ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості підприємства.
- Оцінка за критерієм «можливість залучення додаткового капіталу», що визначає інвестиційну привабливість підприємства.
- Оцінка за критерієм «наявність ефективної системи управління фінансами підприємства».
- Оцінка за комплексним методом, що пояснює вагому значимість кожної складової.

Автори статті про методичний інструментарій оцінки фінансового потенціалу виділили свою систему показників оцінки фінансового потенціалу, що дійсно здатне комплексно охопити всі його складові при дотриманні алгоритму (див. табл. 1.3).

Таблиця 1.3 – Складові оцінки фінансового потенціалу підприємства, складено на основі [12].

Складова	Показники
Фінансові ресурси	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обсяг наявних фінансових ресурсів 2. Нерозподілений прибуток 3. Коефіцієнти співвідношення вхідного та вихідного фінансових потоків, рівномірності вхідного фінансового потоку та співвідношення доходів та зовнішніх надходжень 4. Коефіцієнти автономії, залежності від банківського кредитування, маневреності власного капіталу та забезпеченості власним оборотним капіталом 5. Частка активної частини основних засобів, частка простроченої дебіторської заборгованості та індекс постійного активу

Продовження табл. 1.3

Шляхи додаткового залучення фінансових ресурсів	1. Рентабельність капіталу, позикового капіталу та коефіцієнт забезпечення кредитів; 2. Показники інвестиційної привабливості (дохід на акцію, рентабельність власного капіталу, коефіцієнт дивідендних виплат) 3. Загальний та проміжний коефіцієнти покриття, коефіцієнт абсолютної ліквідності 4. Коефіцієнти оборотності оборотних активів, капіталу, дебіторської заборгованості та запасів
Внутрішні резерви нарощування фінансових ресурсів	1. Рівень витрат операційної діяльності 2. Рівень фінансових витрат 3. Продуктивність праці 4. Фондовіддача 5. Швидкість обертання товарних запасів

Особливості вищенаведеного підходу полягають у включенні в оцінку тих показників, що не лише характеризують обсяг вже наявних фінансових ресурсів, а й спрогнозувати їх генерацію в майбутньому; розрахунок показників на основі даних фінансової звітності та визначення їхнього впливу на фінансовий потенціал підприємства. Для даного підходу існує алгоритм, який слід дотримуватись для ефективно проведеної оцінки фінансового потенціалу:

1. Формування переліку показників.
2. Інтегральна оцінка кожної складової методом таксономії.
3. Розрахунок інтегрального показника оцінки фінансового потенціалу шляхом розрахунку середньої арифметичної з інтегральних оцінок кожної складової.
4. Визначення рівня фінансового потенціалу на основі методу «золотого перетину».

Алгоритм оцінювання фінансового потенціалу, який в своїх роботах пропонує Н.М. Левченко, полягає в застосуванні сукупності певних індикаторів, що дозволяє в загальному сформулювати уявлення про етапи управління процесом:

Таблиця 1.4 – Етапи проведення оцінки фінансового потенціалу підприємства, складено на основі [13]

Етап	Характеристика
Горизонтальний та вертикальний аналіз фінансового потенціалу	При горизонтальному аналізі здійснюється порівняння кожного показника фінансового потенціалу звітності з попереднім періодом, при вертикальному – процентне визначення впливу різних факторів на фінансовий потенціал
Трендовий аналіз	Порівняння показників поточного і попередніх періодів з визначенням тренду як тенденції їх динаміки розвитку
Оцінка забезпеченості підприємства фінансовим потенціалом	Здійснюється оцінка індикаторів платоспроможності, кредитного залучення та інвестиційного забезпечення
Оптимізація фінансового потенціалу підприємства	Вдосконалення плану та стратегії управління фінансовими факторами для забезпечення стабільності та ефективності діяльності
Оцінка впливу забезпеченості та ефективності використання фінансового потенціалу на результативність діяльності підприємства	Здійснюється аналіз індикаторів фінансової результативності та резервного забезпечення
Оцінка фінансової безпеки підприємства та загрози банкрутства	Виконується аналіз результатів всіх попередніх етапів та висновків, що дозволяють оцінити рівень ліквідності, стійкості фінансової системи та здатності вчасно погашати зобов'язання, або ж у випадку загрози банкрутства – виявити наслідки недостатньої платоспроможності та непродуктивного управління ризиками.

При детальних оглядах запропонованих підходів та етапів здійснення оцінки фінансового потенціалу, більшість компаній в практичному полі використовують спрощений та загальноприйнятий алгоритм оцінки фінансового потенціалу, який характеризується такими етапами[14], як:

1. Вибір показників, моніторинг яких необхідно проводити для оцінки фінансового потенціалу.
2. Проведення оцінки фінансового потенціалу.

3. Порівняння отриманих значень із нормативними показниками.
4. Порівняння отриманих показників із показниками минулих періодів.
5. Визначення відхилень та формулювання висновків щодо рівня фінансового потенціалу.
6. Формулювання загальних висновків щодо ефективності управління фінансовим потенціалом підприємства.

Відповідно, даний алгоритм буде використаний для здійснення оцінки фінансового потенціалу Alquant AG, оскільки він є практичним та комплексним, дозволяє врахувати всі аспекти фінансового потенціалу, включаючи ліквідність, рентабельність, стабільність та ін. Також, порівняння отриманих значень з нормативними показниками та історичними даними надає можливість врахувати відхилення і порівняти з показниками минулих періодів, визначити сильні та слабкі сторони, об'єктивно оцінити фінансовий стан підприємства, визначити тенденції та стратегічні напрями подальшого розвитку.

1.3. Методика оцінки фінансового потенціалу підприємства

Підсумовуючи етапи та умови оцінки фінансового потенціалу підприємства, слід відзначити, що основною функцією управління фінансовим потенціалом є забезпечення активного руху грошових коштів в економічних відносинах, що призведе до позитивного впливу на зростання фінансового результату підприємства. Відповідно для цього потрібно підприємству потрібно розробити детальний план фінансування, що базується на використанні комплексу різного інструментарію. Метою оцінки фінансового потенціалу підприємства виступає аналіз параметрів, що цілісно відображають точний фінансовий стан. Оцінка фінансового потенціалу

повинна охоплювати дані минулих та майбутніх періодів, щоб своєчасно виявити та усунути негативні фактори в діяльності, за потреби знайти способи побудови добровільних резервів для стабілізації фінансового стану підприємства, поставити коректні цілі в ретроспективі. Цілі підприємства поділяються на короткострокові (оперативні) та довгострокові (стратегічні), тому методика оцінки фінансового потенціалу підприємства прямо залежна від виду цілі суб'єкта господарювання. Слід розглянути оперативну та стратегічну методики оцінки більш детально (див. табл. 1.5). Охарактеризовані методи оцінки фінансового потенціалу допомагають підприємству здійснювати оперативний та стратегічний контроль задля вирішення проблем та їх запобігання в майбутньому.

Таблиця 1.5 – Характеристика оперативної та стратегічної методики оцінки фінансового потенціалу підприємства, розроблено на основі [24].

Метод	Характеристика
Методи оперативної оцінки фінансового потенціалу	
Оцінка якості системи фінансового управління підприємством	Якість системи фінансового управління полягає в функціонуванні та використанні елементів системи у відповідності до їхнього ефективного призначення. Для даної оцінки існує система показників, що відображають цілі, завдання, функції менеджменту та їх специфіку.
Експертна діагностика фінансово-господарського стану	Полягає в оцінці різних сторін діяльності підприємства з метою виявлення «вузьких місць», можливостей і потенційних небезпек для прийняття оперативних управлінських рішень для їх усунення або мінімізації їх впливу
Аналіз беззбитковості	Внаслідок зміни обсягів виробництва мати здатність встановити вплив на фінансовий результат, шляхом розрахунку точки беззбитковості. Цей метод базується на розрахунку мінімально можливого обсягу виробленої продукції, при якій підприємство зможе беззбитково працювати та матиме здатність фінансувати всі поточні витрати.
Аналіз чутливості	Даний метод полягає у визначенні взаємозв'язку між витратами, обсягом реалізації продукції та операційним прибутком, скільки дані показники формують фінансову модель підприємства

Продовження таблиці 1.5

Методи стратегічної оцінки фінансового потенціалу	
Оцінка ефективності фінансової стратегії	Оцінка ефективності фінансової стратегії, стратегічної позиції в кожному з напрямів його діяльності, оцінка сигналів внутрішнього та зовнішнього середовищ. Отримана інформація відіграє ключову роль в процесі формування фінансової стратегії та плануванні
Оцінка стратегічних позицій підприємства	Аналіз має стратегічний аналіз і при ньому використовують такі інструменти, як SWOT-аналіз, матриця БКГ, матриця Мак-Кінсі, конкурентний аналіз
Оцінка за слабкими сигналами	Вчасне виявлення слабких сигналів дозволяє виявити рано ознаки кризових ситуацій та відповідно на них відреагувати, щоб попередити прогрес в зростанні більшого негативного впливу на діяльність підприємства.

Взагалі в економічній науці наведено багато методів та підходів щодо оцінки фінансового потенціалу, поширеними з яких є системний, процесний, витратний, результативний, ресурсний, економіко-математичний тощо. Однак кожен з цих методів ґрунтується на аналізі минулих даних, що обмежує здатність відобразити фактичні події та передбачити можливості майбутнього для підприємства. Саме тому виникає необхідність у використанні динамічних та когнітивних моделей прогнозування, які базуються на формальних взаємозв'язках між визначеними параметрами. Однак це може вести до розходження між отриманими результатами та очікуваннями. Отже, методика оцінки фінансового потенціалу повинна не лише базуватися на аналізі існуючих та прогнозованих фінансових результатів підприємства, але й враховувати фінансові наслідки реалізації всіх видів його діяльності.

В літературі існує практична методика оцінювання фінансового потенціалу підприємства, згідно з якою слід фінансовий потенціал розглядати як потенційні фінансові можливості у вигляді додаткових фінансових надходжень, що виникають у підприємства в результаті ефективного використання всіх ресурсів включаючи матеріальні, трудові, інформаційні та інтелектуальні. Для того щоб ідентифікувати ефективне використання ресурсів використовується показник економії витрат, зростання іміджу відображається в зростанні ринкової вартості підприємства та зниженні

облігаційної позики. Підвищення кредитоспроможності відображається у зменшенні банківської кредитної ставки, а підвищення інвестиційної привабливості — в зростанні ринкової вартості та можливості зростання статутного капіталу. Тобто кожен із показників росту можливостей залучення фінансових ресурсів реалізується через фінансові показники, отриманих в кінці розрахунків. Як правило наявні фінансові ресурси задовольняють поточні потреби підприємства, можливі фінансові ресурси – це додаткові кошти, які можна залучити через організаційно-технічні та економічні зміни на підприємстві. Звідси, ідея наступної методики полягає в тому, що фінансовий потенціал формується за рахунок коштів, які задовольняють його потреби у поточній діяльності та додатково залучених коштів. Запропонована методика оцінки фінансового потенціалу (див. табл. 1.6) дозволяє планувати джерела додаткового залучення коштів на підприємства, порівнювати фінансові потенціали різних підприємств для ранжування їх за метою формування рейтингу та прийняття інвестиційних рішень.

Таблиця 1.6 – Методика розрахунку фінансового потенціалу підприємства, складено на основі [17, с.215-218]

Наявні фінансові ресурси	Можливі фінансові ресурси	Фінансовий потенціал	Можливості
Прибуток (П)	Приріст прибутку ($\Delta П$)	$П + \Delta П$	Економія витрат
Амортизація (А)	Приріст амортизаційних відрахувань ($\Delta А$)	$А + \Delta А$	Приріст вартості основних засобів та нематеріальних активів
Статутний капітал (СК)	Приріст статутного капіталу ($\Delta СК$)	$СК + \Delta СК$	Зростання ринкової вартості
Додатковий капітал (ДК)	Приріст додаткового капіталу ($\Delta ДК$)	$ДК + \Delta ДК$	Зростання ринкової вартості підприємства
Резервний капітал (РК)	Приріст відрахувань ($\Delta РК$)	$РК + \Delta РК$	Зростання прибутку

Продовження табл. 1.6

Кредити (К)	Приріст суми кредитів (ΔК) Зростання прибутку за рахунок зменшення витрат підприємства (ΔПк)	$K + \Delta K + \Delta P_k$	Зниження величини банківської кредитної ставки
Облігації (О)	Зростання прибутку за рахунок зменшення витрат підприємства (ΔПо)	$O + \Delta P_o$	Зростання прибутку за рахунок зменшення витрат підприємства
Всього		Σ	

Отримані результати можуть характеризувати високий, середній або низький рівень фінансового потенціалу підприємства. Високий рівень характеризує відповідно сильну фінансову стійкість та здатність підприємства ефективно використовувати внутрішні ресурси, здатність до самофінансування та покриття поточних і майбутніх зобов'язань без значних труднощів та здатність залучати зовнішні фінансові ресурси за вигідними умовами. Середній рівень фінансового потенціалу підприємства вказує на стабільність, але може виявляти певні труднощі в оптимізації внутрішніх ресурсів та покритті зобов'язань, та на відносну здатність залучати додаткові фінансові ресурси. Низький рівень фінансового потенціалу вказує на фінансові труднощі, недостатню ліквідність та можливість неплатоспроможності, також підприємство може зазнавати труднощі в покритті поточних зобов'язань та в залучення додаткових фінансових ресурсів. Слід відмітити, що рівень фінансового потенціалу оцінюється з урахуванням фінансових показників, ліквідності, кредитоспроможності та ефективності управління ресурсами підприємства. Відповідно до них можна визначити, наскільки підприємство впоралося або може впоратися з фінансовими викликами та забезпечити свій стійкий розвиток в майбутньому.

Ще один практичний метод оцінки фінансового потенціалу в своїй роботі запропонували та охарактеризували Камінська І. М. та Мишко О.А[23]., які попередньо зазначали, що єдиного методичного підходу до аналізу фінансового потенціалу підприємства немає, проте пропонують його проводити наступним чином:

1. Аналіз показників фінансового стану підприємства (здійснюючи розрахунок та аналіз релевантних показників для конкретного підприємства).
2. Доповнення аналізу показників фінансового стану підприємства аналізом зовнішніх та внутрішніх чинників фінансового середовища.
3. Дослідження таких перспектив, як фінанси, внутрішні бізнес-процеси, клієнти та зростання.
4. Аналіз таких показників, як чистий прибуток, грошові потоки, коефіцієнти рентабельності тощо.
5. Доповнення аналітичних досліджень індикаторами кредитного залучення, інвестиційного забезпечення, фінансової безпеки та інші.
6. Врахування критерію «можливість залучення додаткового капіталу».

Додатково автори відзначають, що оцінка фінансового потенціалу ефективно забезпечується інформаційно за допомогою фінансової звітності. Це попереджає необхідність розрахунків лише тих фінансових показників, які є важливими для конкретного підприємства, щоб забезпечити точні та відповідні висновки.

Загалом в економічній літературі та в наукових роботах розглядається багато методів оцінки фінансового потенціалу підприємства, проте не кожна є якісною та достовірною. Перед здійсненням оцінки потрібно зважати на багато факторів, таких як особливості підприємства, його галузь та ринковий контекст, строк проведення оцінки тощо.

В другому розділі роботи для подальшої оцінки фінансового потенціалу підприємства буде використання методичного підходу, розглянутий в науковій праці Камінської І. М. та Мишко О.А., оскільки для аналізованого підприємства найбільш актуальний метод, який допоможе врахувати індивідуальні особливості діяльності з специфічною фінансовою структурою та впливу зовнішніх чинників на результати фінансового року.

Висновки до розділу I

В літературі існує безліч тлумачень поняттю «фінансовий потенціал», в основному його розглядають в розрізі ресурсного та результативного підходів, та загалом його визначення відповідає здатності підприємства акумулювати достатню кількість ресурсів для реалізації поставлених цілей та стратегій, досягаючи їх та зміцнюючи фінансове становище підприємства. Одночасно, фінансовий потенціал відображає соціально-економічні відносини, що виникають у процесі господарської діяльності суб'єктів і пов'язані з формуванням, розподілом і перерозподілом, використанням, нагромадженням та примноженням фінансових активів, впливають на фінансовий стан, фінансову стійкість і визначають можливості відтворювального процесу для забезпечення економічного зростання. Фінансовий потенціал має призначення, здатність адаптуватись до зовнішніх змін у процесі господарювання, здатність функціонувати у системі та взаємодію усіх складників фінансового потенціалу. Фінансовий потенціал, як один із ключових показників оцінки розвитку підприємства, виконує різноманітні функції, серед основних функцій є розподільча, відтворювальна, контрольна та індикативна. Ще деякі автори виділяють додаткові функції, що слугують певним чином або за місцем у відтворювальному процесі або за економічним призначенням. Поєднання різних ресурсів допомагає визначити різноманітність структури підприємства та можливості досягнення цілей. Однак потенціал підприємства може залежати не тільки від внутрішніх факторів, але і від зовнішніх умов.

Для ефективного процесу оцінки фінансового потенціалу підприємства рекомендується дотримуватись певного алгоритму, адже структурність та послідовність забезпечує більшу концентрацію на важливих етапах розрахунків та підведення висновків. В основному науковці дотримуються наглядної схеми: вибір показників для здійснення оцінки – проведення оцінки – порівняння отриманих значень – визначення відхилень та формулювання висновків – розробка стратегії.

Методика оцінки фінансового потенціалу використовується для детального аналізу та визначення ступеня готовності підприємства до реалізації своїх фінансових цілей та завдань. Оцінка фінансового потенціалу повинна охоплювати дані минулих та майбутніх періодів, щоб своєчасно виявити та усунути негативні фактори в діяльності, за потреби знайти способи побудови добровільних резервів для стабілізації фінансового стану підприємства, поставити коректні цілі в ретроспективі. Для визначення фінансового потенціалу на просторах пропонують різні методи та сучасні підходи оцінки. Проте в економічній літературі пропонуються в перевазі оцінку на основі фінансових показників та на основі розгляду фінансових результатів різних напрямів розвитку підприємства. Проте не кожна є якісною та достовірною. Перед здійсненням оцінки потрібно зважати на багато факторів, таких як особливості підприємства, його галузь та ринковий контекст, строк проведення оцінки тощо.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА ALQUANT AG

2.1. Загальна характеристика фінансово-господарської діяльності підприємства Alquant AG

Alquant AG – швейцарська компанія, заснована в 2018 році в французькомовному кантоні Нідвальден. Метою компанії [30] при створенні акціонерного товариства було управління активами та надання консультаційних послуг у сфері інвестицій, нерухомості та страхування, включаючи діяльність у сфері злитті та поглинань, а також управлінські, фінансові та консультаційні функції за власний рахунок або за рахунок третіх осіб. Перша назва компанії була CQF AG, статутний капітал якого становив 100 тис. швейцарських франків в період 2018-2019 рр. Кількість іменних акцій була на рівні 100 тис. номінальної вартості 1 швейцарський франк. В 2020 році компанія змінила назву на актуальну, мету діяльності, розмір статутного капіталу та виконавчих органів. З 14.02.2023 Alquant AG отримала законодавче право набувати, володіти та продавати нерухоме майно та права інтелектуальної власності. Також компанія може надавати пряме або непряме фінансування третім особам або компаніям, в яких вона має прямий або непрямий інтерес, шляхом надання позик або іншого виду фінансування, як на поворотній так і на безповоротній основі. Новий статутний капітал становив 133,33 тис. швейцарських франків, де кількість іменних акцій на рівні 133 333 шт. вартістю 1 шв. франк. За всю історію функціонування юридичної особи, компанія тричі збільшила статутний капітал: востаннє у 2020 році до 266,67 тис. шв. франків з незмінною кількістю акцій, але вартістю вдвічі більше. В

Раді Членів правління фігурують особи швейцарського громадянства, що зазвичай не завжди притаманно Швейцарії, оскільки в країні переважають юридичні особи, власники яких нерезиденти. Цей факт не характеризує успішність чи стабільність функціонування компанії в Швейцарії, проте практичний досвід показує, що підприємства з власниками-нерезидентами, часто піддається змінам керівництва та стратегіям розвитку, що завжди негативно впливає на стабільність фінансової та операційної частини компанії в ретро перспективі.

Фінансова установа має ліцензію на здійснення діяльності з управління активами інститутів спільного інвестування з 10 січня 2022 року і тому підлягає нагляду з боку Швейцарського управління з нагляду за фінансовими ринками (FINMA). В рамках цього нагляду фінансова установа щорічно перевіряється та аналізується аудиторською фірмою PricewaterhouseCoopers AG (PWC), як з точки зору наглядового законодавства, так і кодексу зобов'язань.

Alquant AG - провідний швейцарський фінтех-стартап, визнаний однією з 10 найкращих швейцарських фінтех-компаній у 2022 році. Компанія керується місією підняти індустрію управління капіталом та активами за допомогою трансформаційної сили передових технологій[31].

Alquant AG заснований та функціонує виключно в межах Швейцарії. Компанія окреслює наступні свої переваги на ринку:

- Швейцарські цінності, а саме найвища якість та інновації, є ключовими для Alquant і гарантують, що клієнти та якість завжди стоять на першому місці.
- Пропонує інвестиційні рішення, засновані на інноваційному аналізі даних і передових алгоритмах, в поєднанні з ефективним обслуговуванням інвесторів і неперевершеним рівнем прозорості.
- Прагне демократизувати найкращі інвестиційні рішення, роблячи їх легкодоступними та гарантуючи, що умови є максимально справедливими, а обмеження - мінімально можливими.

Alquant AG пропонує широкий спектр інноваційних рішень, спрямованих на зростання та оптимізацію повсякденних операцій в індустрії управління активами. Послуги та продукти, які пропонує компанія це інвестиційні продукти Alvola, Convexus, ProTech, платформа Prisma та інтерактивний портал Finlens для інвесторів.

Революційні інвестиційні продукти побудовані на даних, які використовують передові алгоритми та ідеї. Інвестиційні продукти розроблені для забезпечення стабільності у найбільш нестабільні часи. Запропонований підхід до хеджування допомагає клієнтам Alquant AG досягати своїх довгострокових фінансових цілей з меншою волатильністю та більшою стабільністю. Дані, які відображаються на платформах, в основному надходять від основного постачальника даних Intrinio. Для деяких конкретних даних також використовуються інші джерела, такі як Swiss Fund Data, Julius Baer, UBS KeyInvest та Pictet Asset Management.

Alvola - це розумна стратегія хеджування, яка пропонує прибутковість, не пов'язану з фондовим ринком. Під час ринкових коливань вона динамічно коригує свої довгі та короткі волатильності відповідно до ринкових умов, націлена на загальну некорельовану прибутковість фондового ринку, забезпечуючи при цьому позитивну прибутковість протягом усього ринкового циклу. Під час кризи Alvola працює як подушка безпеки, захищаючи ваші акції від панічних розпродажів та значних стрибків волатильності. Alvola працює, щоб мінімізувати типові втрати, яких зазнають стратегії хеджування на бичачих ринках. Мета полягає в тому, щоб перевершити результати в періоди ринкового стресу, одночасно орієнтуючись на позитивну абсолютну прибутковість на ринках, що перебувають на підйомі. Це допомагає успішно позиціонувати портфель акцій на всіх фазах ринку.

Convexus це довгостроковий фонд акцій UCITS, який прагне зменшити просадки, спричинені економічними рецесіями або надмірною активністю інвесторів, шляхом використання кількісних накладок. Мета фонду - надати інвесторам пасивний доступ до великих американських компаній з високою

капіталізацією, одночасно зменшуючи деякі ризики, які зазвичай асоціюються з інвестуванням в акції, за допомогою деривативів. Структура фонду UCITS гарантує високий рівень прозорості, щоденну ліквідність та надійний юридичний захист для інвесторів.

ProTech представляє адаптивне та захищене інвестування в технології та пропонує унікальну інвестиційну стратегію в зростанні технологічного сектору. Запропонована стратегія динамічно розподіляє капітал у більш безпечний спосіб, ніж пасивні інвестиції в технологічний сектор. Як результат, стратегія має всі шанси випередити цей сектор у довгостроковій перспективі. Довготривала позиція Protech в NASDAQ-100 дозволяє їй мати великий вплив на великі технологічні компанії та компанії, що розвиваються. Торгівля волатильними деривативами призводить до потенційного прибутку від великих просідань і, таким чином, до негативної кореляції з NASDAQ-100 під час ринкових крахів і панічних розпродажів. Зменшення впливу на NASDAQ-100 на основі внутрішніх індикаторів ризику дозволяє ProTech захищати активи в нестабільні часи та на ведмежих ринках.

Другий продукт, який пропонує Alquant AG - платформа інвестиційних досліджень Prisma, що надає професіоналам комплексні інструменти та необхідну аналітику для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень. Користувачі можуть в практиці застосовувати індикатори ризику, що представлені на даній платформі, до різних фондових індексів. Ці індикатори ризику базуються на численних джерелах даних, які систематично вимірюються і перетворюються в індивідуальні індикатори ризику, що охоплюють різні ринкові фактори, що дозволяє визначати фази ринку з низьким та високим ризиком краху та розподіляти капітал з урахуванням ризиків. Розробники наголошують безпосередньо на платформі, що слід пристосовувати показники ризику до конкретних інвестиційних обмежень і порівнювати результати з різними еталонними показниками, щоб безпосередньо проаналізувати, як вони можуть допомогти зменшити просадки і випередити конкурентів на ринках, що зростають. Prisma – це інструмент для

моніторингу фондового ринку та відстеження мінливих ринкових умов. Вибравши індикатори для відстеження, кожна відповідна зміна рівня ризику повідомляється шляхом сповіщення на електронну пошту користувача. Створивши інвестиційний портфель і протестувавши його, користувач можна побачити, як портфель працював у минулому і які індикатори ризику можна використати для тактичного перерозподілу активів у відповідності до інвестиційних обмежень.

Finlens - це інтерактивний портал для інвесторів з білою етикеткою для сторонніх менеджерів з управління активами та капіталом. За допомогою Finlens компанія надає безперебійний цифровий досвід, який дозволяє менеджерам більш ефективно залучати та обслуговувати своїх клієнтів. Інвестори зазвичай вимагають фірмового контенту, конкретного аналізу та регулярних оновлень. Тому менеджери фондів витрачають значну частину свого часу на створення або оновлення статичних слайдів, брошур та інформаційних листів у форматі PDF. Це дуже трудомісткий, неефективний, повторюваний і дорогий процес. Як керуючий активами, компанія Alquant AG на власному досвіді відчула ці больові точки, тому вирішила автоматизувати та впорядкувати маркетинговий контент, аналіз ефективності та створення інформаційних бюлетенів, щоб підтримати та покращити процес дистрибуції та продажів. Саме на цьому порталі клієнт може для оформлення візуальних демонстрацій інвестиційних продуктів використовувати весь необхідний практичний функціонал.

Alquant AG стверджує, що впроваджуючи в світ свої продукти, компанія прокладає шлях до нової ери у сфері фінансових послуг. Основними споживачами послуг підприємства виступають приватні інвестори, фінансові менеджери активів, домогосподарства, пенсійні фонди, банки та страхові компанії. Середня чисельність працівників протягом всіх років існування становила до 10 осіб.

2.2. Оцінка фінансового стану компанії Alquant AG

Перед здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства, слід проаналізувати фінансовий стан, що дозволить визначити ціль оцінки, алгоритм та методику її здійснення, релевантні показники для розрахунку та подальшого аналізу.

Для отримання повного обсягу інформації про фінансовий стан підприємства як правило здійснюється оцінка фінансового стану, який слугує інструментом аналізу результатів діяльності компанії стейкхолдерам, таким як інвестори, кредитори, менеджмент та інші зацікавлені сторони. Це оцінювання може використовуватися для прийняття рішень про інвестування, кредитування, стратегічне планування та ризикове управління. Фінансовий стан підприємства - це сукупність фінансових умов та обставин, які характеризують його фінансове положення, здатність виконувати фінансові зобов'язання та генерувати прибуток. Оцінка фінансового стану є ключовим елементом управління підприємством й прийняття стратегічних рішень, та включає в себе ретельний аналіз фінансових звітів та інших фінансових показників. Основні аспекти фінансового стану підприємства характеризують обсяг активів та їх структура, ліквідність та здатність активів генерувати прибуток, обсяг та структура зобов'язань, терміни їх погашення та строковість, величина власного капіталу та здатність підприємства генерувати прибуток для підтримки власного капіталу, чистий прибуток та маржі прибутку, рентабельність активів та власного капіталу, ліквідність та фінансовий леверидж компанії та здатність підприємства генерувати позитивні грошові потоки та їх розподіл між операційною діяльністю, інвестиціями та фінансуванням.

Аналіз обсягу та структури активів підприємства важливий для розуміння його фінансового стану та ефективності управління ресурсами. Alquant AG в структурі активів в 2018 – 2019 роки мав лише оборотні активи

(див. рис. 2.1), це пояснюється тим, що підприємство фінтех та акцентувало увагу на розробці продукту, який ще не реалізовувався та не мав сенсу бути віднесеним на балансовий рахунок матеріального або нематеріального активу. В наступні 2020-2022 роки частка обсягів необоротних активів в загальному обсязі виросла з 3% в 2020-2021 рр. до 32% у 2022 році. Саме у 2022 році підприємство створило кінцеві продукти, які функціонують з початку року. На зростання частки необоротних активів в загальній структурі активів вплинуло придбання фінансових інвестицій UCITS Fund Alquant Convexus FCP, які активно задіяні в реалізації проекту платформи Convexus.

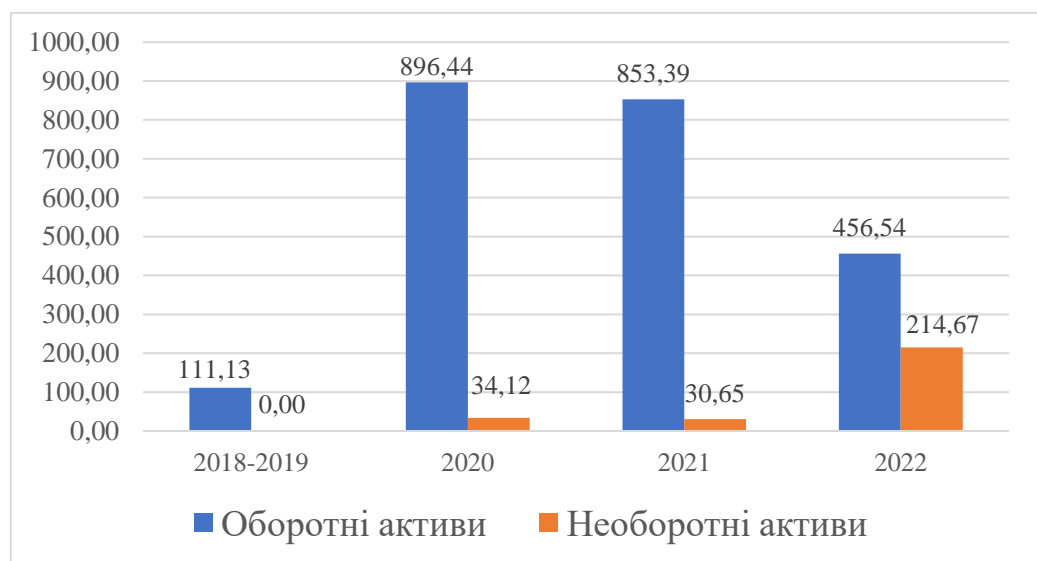


Рисунок 2.1 – Структура активів підприємства та їх динаміка зростання протягом 2018 - 2022 рр., тис. швейцарських франків

Джерело: Складено автором на основі даних Додатку А

Наглядно, що у 2022 році значно зменшились обсяги оборотних активів порівняно з минулими періодами та збільшились обсяги необоротних активів на 28,52%. Це пов'язано з тим, що компанія збільшила свої інвестиції в матеріальні на нематеріальні активи з метою реалізації стратегічних цілей. Зростання фінансових інвестицій в UCITS Fund Alquant Convexus FCP на 3% вказує на стратегічні інвестиції компанії в фонди та цінні папери (див. табл. 2.2). Загалом, протягом 2022 року оборотні активи зменшилися на 29%, що становить зниження на 396,9 тис. швейцарських франків. Головними джерелами цього зменшення є зменшення грошей та його еквівалентів (11%)

та інших оборотних активів (17%). Зменшення грошей та його еквівалентів на 11% вказує на те, що підприємство зменшило свої ліквідні резерви протягом року. Це пов'язано з інвестиціями в необоротні активи. Загальною тенденцією є активна реалізація стратегії підприємства з оптимізації структури активів, а також інвестування в необоротні активи та фінансові інструменти для подальшого розвитку та забезпечення стійкості фінансового стану підприємства.

Таблиця 2.1 - Структура оборотних та необоротних активів підприємства Alquant AG станом на початок та кінець 2022 року

Види активів	На початок 2022 року		На кінець 2022 року		Зміна за рік	
	тис. шв. франків	%	тис. шв. франків	%	тис. шв. франків	%
Оборотні активи	853,4	96,5%	456,5	68,0%	-396,9	-29%
Гроші та його еквіваленти	659,9	74,6%	423,8	63,1%	-236,1	-11%
Дебіторська заборгованість	2,2	0,3%	6,3	0,9%	4,1	1%
Дебіторська заборгованість з ПДВ	0,0	0,0%	2,8	0,4%	2,8	0%
Дебіторська заборгованість з податку на прибуток	0,0	0,0%	0,2	0,0%	0,2	0%
Дебіторська заборгованість зі страхових полісів	14,5	1,6%	0,0	0,0%	-14,5	-2%
Вимоги до працівників	0,0	0,0%	0,3	0,0%	0,3	0%
Інші оборотні активи	176,7	20,0%	23,2	3,5%	-153,5	-17%
Необоротні активи	30,6	3,5%	214,7	32,0%	184,0	29%
Кредит для акціонерів	10,0	1,1%	10,0	1,5%	0,0	0%
Фінансові інвестиції UCITS Fund Alquant Convexus FCP	0,0	0,0%	16,9	2,5%	16,9	3%
Матеріальні активи	2,6	0,3%	3,6	0,5%	1,0	0%
Нематеріальні активи	18,0	2,0%	184,1	27,4%	166,1	25%

Джерело: Розроблено автором на основі даних Додатку А

В структурі пасивів історично існують лише короткострокові зобов'язання, що пояснюється специфічним видом діяльності підприємства, оскільки Alquant AG намагається уникати довгострокових фіксованих процентів та використовувати короткострокові зобов'язання для фінансування тимчасових потреб. Аналізуючи наступний графік (див. рис. 2.2), слід відмітити, що обсяги короткострокових зобов'язань мали спад тільки на 2020 рік, у всі наступні періоди спостерігається зростання.

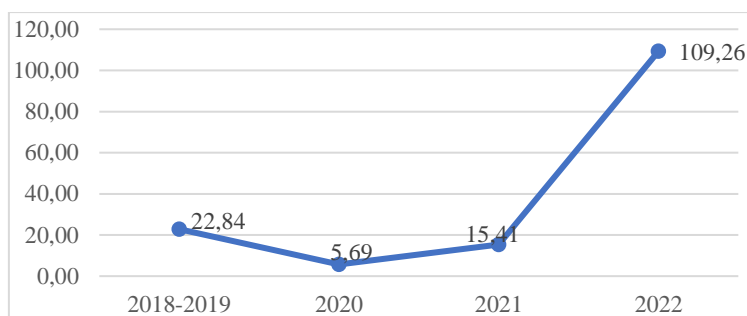


Рисунок 2.2 – Динаміка зміни обсягів короткострокових зобов'язань в період 2018-2022 рр., тис. швейцарських франків

Джерело: *Складено автором на основі даних Додатку А*

Головним фактором визначення результатів успішного функціонування підприємства є фінансовий результат (див. табл. 2.2), який відображає реальну картину про фінансовий стан не вдаючись в детальний розрахунок показників та поглиблений аналіз їх результатів.

Таблиця 2.2 – Фінансові результати діяльності Alquant AG протягом 2018 – 2022 рр., тис. швейцарських франків

	2018-2019	2020	2021	2022
Валовий дохід	132,40	116,82	429,57	111,36
Валовий операційний прибуток	132,40	116,82	429,57	111,36
Операційний результат після вирахування витрат на персонал	22,01	-67,30	119,31	-161,77
Прибуток до вирахування відсотків, податків, зносу та амортизації (ЕВІТДА)	-10,04	-120,62	-1,32	-274,22
Прибуток до сплати відсотків та податків (ЕВІТ)	-10,04	-143,37	-15,08	-315,65
Операційний прибуток до оподаткування (ЕВТ)	-10,80	-156,11	-16,73	-317,62
Збиток	-11,70	-156,61	-17,23	-318,38

Джерело: *Розраховано автором на основі даних Додатку Б*

Аналізуючи дані таблиці 2.4 про фінансові показники за роки 2018-2019, 2020, 2021 та 2022, можна висунути кілька спостережень. Загальна тенденція валового доходу та операційного прибутку показує різке зниження у 2020 році, після чого настала велика зростання у 2021 році, але знову відбулося значне зниження у 2022 році. Це свідчить про значні зміни в обсягах продажів, оскільки Alquant AG довгий період розробляв проекти до реалізації і головні джерела доходу були консультаційні послуги іншим юридичним особам, а

великі витрати пояснюються інвестиціями в розробку програмних забезпечень, в підтримку функціонування хмарних серверів, які містять щоденно оновлену базу фінансових даних тощо. Значення оперативного результату після вирахування витрат на персонал також показує коливання, згідно зі змінами валового доходу та операційного прибутку. EBITDA та EBIT обидва відображають великі втрати у 2022 році, що свідчить про високі витрати на відсотки, податки, знос та амортизацію. EBT та збиток також показують значні втрати у 2022 році. 2022 рік на фондовому ринку був складним роком для компанії Alquant AG та її фонду Convexus. На фонд вплинуло стрімке зростання інфляції, що призвело до підвищення відсоткових ставок. Окрім впливу на ринок фіксованого доходу, це також вплинуло на ціни на акції, особливо на акції компаній, що зростають, з вищими коефіцієнтами оцінки.

Для більш детального аналізу фінансового стану підприємства використовують розрахунок показників рентабельності (див. табл. 2.3). У випадку Alquant AG протягом всіх фінансових років спостерігається збиток, тому відповідно, рентабельність від'ємна, що вказує на перевищення витрат над доходом. При від'ємних значеннях доцільно використовувати наступні формули[18]:

$$\text{Рентабельність активів (ROA)} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Загальні активи}} \times 100\%, \quad (2.1)$$

$$\text{Рентабельність власного капіталу (ROE)} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \times 100\%, \quad (2.2)$$

$$\text{Рентабельність продажів (ROS)} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Валовий дохід}} \times 100\%, \quad (2.3)$$

$$\text{Рентабельність операцій (OP)} = \frac{\text{Операційний прибуток}}{\text{Валовий дохід}} \times 100\%, \quad (2.4)$$

Таблиця 2.3 – Розрахунок показників рентабельності Alquant AG на період 2018 – 2022 рр.

	2018-2019	2020	2021	2022
Валовий дохід	132,40	116,82	429,57	111,36
Чистий прибуток	-11,70	-156,61	-17,23	-318,38
Власний капітал	88,30	924,86	868,63	561,95
Операційний прибуток	-10,04	-120,62	-1,32	-274,22
Загальні активи	111,13	930,56	884,04	671,21
Рентабельність активів (ROA)	-10,53%	-16,83%	-1,95%	-47,43%
Рентабельність власного капіталу (ROE)	-13,25%	-16,93%	-1,98%	-56,66%
Рентабельність продажів (ROS)	-8,84%	-134,07%	-4,01%	-285,91%
Рентабельність операцій (OP)	-7,58%	-103,26%	-0,31%	-246,25%

Джерело: Розраховано автором на основі даних Додатку А та Додатку Б

Результати розрахунку показників показують, що у 2022 році в компанії, не дивлячись на успіхи реалізованих проектів, спостерігаються глибокі проблеми. Рентабельність активів та власного капіталу збільшилися у від'ємному значенні майже у 50 разів, що було спричинено зменшенням валового доходу у 2022 році порівняно з 2021 роком вчетверо, зменшенням власного капіталу за вказаний період на 30%, та збільшенням витрат. Рентабельність продажів та рентабельність операцій суттєво погіршилися у 2022 році, що вказує на проблеми в управлінні операціями та збутовою стратегією компанії. Загалом, ситуація виглядає непростою, і компанія може стикатися зі значними фінансовими труднощами.

Слід проаналізувати власний капітал на період 2019-2022 років, щоб виявити загальну тенденцію та проаналізувати можливі причини погіршення фінансового стану підприємства. Слід відмітити, що у 2020 році в Alquant AG відбулося збільшення статутного капіталу з 133,34 тис. швейцарських франків (133 333 іменні акції, номінальною вартістю 1 шв. франк кожна) до 266,67 шв. франк (133 333 іменні акції, номінальною вартістю 2 шв. франк кожна), шляхом конвертації вільно використовуваного капіталу.

Таблиця 2.4 – Структура власного капіталу Alquant AG на період 2018 – 2022 роки, тис. швейцарських франків

	Статутний капітал	Емісійний дохід	Акції власної емісії	Нерозподілений прибуток	Збиток за період	Всього
Станом на 31.12.2019	100	-	-	-	-11,70	88,30
Зростання статутного капіталу	166,67	833,33	-	-	-	1000,00
Витрати, пов'язані з збільшенням капіталу	-	-6,82	-	-	-	-6,82
Збиток за період	-	-	-	-	-156,61	-156,61
Станом на 31.12.2020	266,67	826,51	0,00	-11,70	-156,61	924,86
Акції, викуплені у акціонерів	-	-	-39	-	-	-39
Збиток, перенесений на майбутні періоди	-	-	-	-156,61	156,61	0
Збиток за період	-	-	-	-	-17,234	-17,234
Станом на 31.12.2021	266,67	826,51	-39,00	-168,31	-17,23	868,63
Виконання опціону	-	9,17	2,54	-	-	11,70
Збиток, перенесений на майбутні періоди	-	-	-	-17,23	17,23	-
Збиток за період	-	-	-	-	-318,38	-318,38
Станом на 31.12.2022	266,67	835,68	-36,47	-185,55	-318,38	561,95

Джерело: Розраховано автором на основі даних Додатку А та Додатку Б

Станом на 31.12.2019 року статутний капітал складав 100 тис. швейцарських франків. Згодом відбулося значне останнє збільшення статутного капіталу на 166,67 тис. швейцарських франків у 2020 році. Велика частина збільшення статутного капіталу у 2020 році виникла через емісійний дохід та емісію нових акцій. У 2021 році здійснено викуп акцій власної емісії на суму 39 тис. швейцарських франків. У 2022 році було використано опціон, що призвело до збільшення акцій власної емісії на 2,54 тис. швейцарських франків. Викуплені власні акції, що складаються з 6 000 акцій загальною вартістю 39 тис. шв. франків (6,50 шв. франків за акцію), були частково перепродані в рамках виконання 390 опціонів відповідно до Опціонного плану

Компанії 01.05.2022. Кожен опціон надавав покупцеві право на одну акцію за ціною виконання 30 швейцарських франків за акцію. Відповідно, це виконання опціону призвело до збільшення статутного капіталу на 11,70 тис. шв. франків. У таблиці 2.7 визначено, що станом на 31.12.2019 року був нерозподілений прибуток в розмірі 88,30 тис. швейцарських франків. Протягом наступних років відбулися великі збитки, які призвели до негативного нерозподіленого прибутку на кінець 2020, 2021 та 2022 років. В результаті, збиток за період у 2022 році становив 318,38 тис. швейцарських франків. Станом на кінець 2022 року статутний капітал становить 266,67 тис. швейцарських франків. Цей аналіз вказує на складну фінансову ситуацію компанії зі значними збитками та змінами в структурі власного капіталу.

Розрахунок і аналіз грошових потоків підприємства важливий для оцінки його фінансового здоров'я та стійкості. Грошові потоки визначають, наскільки ефективно підприємство генерує та використовує готівку. Рух грошових потоків потрібно розглядати в розрізі операційних, інвестиційних та фінансових витрат.

Таблиця 2.5 – Рух грошових потоків Alquant AG на період 2020 – 2022 років, тис. швейцарських франків

	2020	2021	2022
Збиток	-156,61	-17,23	-318,38
<i>Коригування на:</i>			
Знос та амортизація	20,00	-8,00	27,02
Зміни у робочому капіталу	2,75	-0,99	0,65
Грошовий потік після коригування	22,75	-8,99	27,67
<i>Зміни в статтях оборотного капіталу:</i>			
Зміни у дебіторській заборгованості	0,00	0,00	-4,08
Зміни у дебіторській/(кредиторській) заборгованості з ПДВ	-5,38	4,57	-6,54
Зміни у податку на дохід, який сплачується у джерела виплати	0,00	0,517	0,273
Зміни у зобов'язаннях із соціального страхування	2,78	14,49	22,61
Зміни у кредиторській заборгованості	0,86	5,37	54,24
Грошовий потік від операційної діяльності	-1,74	24,95	66,50
Зміни в інвестиціях у фонди UCITS	0,00	0,00	-16,94
Зміни в акціонерному капіталі	0,00	-10,01	0,03
Зміни в інвестиціях у матеріальні активи	-6,87	-0,28	-3,37
Зміни в інвестиціях у нематеріальні активи	-50,00	0	-205,111

Продовження табл. 2.5

Грошовий потік від інвестиційної діяльності	-56,87	-10,29	-225,40
Зміни емісійного доходу (Agio)	826,51	0,00	9,17
Зміни в результаті продажу/(купівлі) власних акцій, викуплених у акціонерів	0,00	-39,00	2,54
Рух грошових коштів від фінансової діяльності	826,51	-39,00	11,70
Загальний рух грошових коштів	790,65	-33,33	-119,53

Джерело: *Розраховано автором на основі даних Додатку Б*

Загалом таблиця показує, що в 2020 та 2022 роках компанія зазнала значних збитків, які склали 156,61 та 318,38 тис. шв. франків відповідно. Грошовий потік від операційної діяльності зріс у 2,6 рази у 2022 р. порівняно з 2020 р., свідчаючи про позитивну динаміку операційного впливу. Грошовий витік від інвестицій у 2022 році становив 225,40 тис. швейцарських франків, що свідчить про значні інвестиції в матеріальні та нематеріальні активи. Грошовий потік від фінансової діяльності в 2022 році став позитивним і склав 11,70 тис. швейцарських франків, основним чином завдяки змінам емісійного доходу та викупу власних акцій. У 2022 році загальний грошовий витік становив 119,53 тис. швейцарських франків, вказуючи на потребу уважного фінансового управління та можливу потребу в залученні додаткових ресурсів.

В умовах хронічних збитків важливо оцінити ліквідність, аби визначити здатність підприємства виплатити свої зобов'язання. В таблиці 2.6 наведені розрахунки коефіцієнтів ліквідності, які є релевантними для Alquant AG, враховуючи структуру активів та пасивів.

Таблиця 2.6 – Розрахунок показників ліквідності Alquant AG в 2018 – 2022 років

	2018-2019	2020	2021	2022
Оборотні активи, тис. швейцарських франків	111,13	896,44	853,39	456,54
Гроші та його еквіваленти, тис. швейцарських франків	26,57	895,61	659,91	423,85
Загальні активи, тис. швейцарських франків	111,13	930,56	884,04	671,21
Короткострокові зобов'язання, тис. швейцарських франків	22,84	5,69	15,41	109,26
Загальні зобов'язання, тис. швейцарських франків	22,84	5,69	15,41	109,26

Продовження табл. 2.6

Власний капітал, тис. швейцарських франків	88,30	924,86	868,63	561,95
Коефіцієнт поточного співвідношення	4,87	157,46	55,39	4,18
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,16	157,32	42,83	3,88
Коефіцієнт залучення фінансування	0,26	0,01	0,02	0,19
Коефіцієнт розподілу капіталу	0,79	0,99	0,98	0,84

Джерело: *Розраховано автором на основі даних Додатку А*

Коефіцієнт поточного співвідношення показує рівень достатності активів для покриття короткострокових зобов'язань і розраховується співвідношення оборотних активів до короткострокових зобов'язань. Значення більше 1 вказує на те, що підприємство має достатню кількість активів. Проте, виходячи з розрахунків таблиці 2.6, можна відмітити, що у 2020 році дуже високий рівень (157,46), що вказує на перевищення ліквідності, проте у 2022 році стався дуже різкий спад до значення 4,18.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності визначає здатність підприємства погасити свої короткострокові зобов'язання виключно за рахунок готівки та еквівалентів. Даний коефіцієнт має нормативне значення більше 1. Згідно отриманих результатів розрахунків (див. табл. 2.8), коефіцієнт абсолютної ліквідності мав задовільний рівень в 2018-2019 рр., проте у 2020 та у 2021 дуже високі значення (157,32 та 42,83 відповідно), що вказує на надмір ліквідності, та у 2022 році – різкий спад до 3,88. Кілька років високий коефіцієнт поточного співвідношення та абсолютної ліквідності вказують на стабільність, але різкий спад в 2022 році сигналізує про потенційні проблеми з ліквідністю в майбутньому при відповідному розвитку діяльності.

Коефіцієнт залучення фінансування вказує на ступінь залученості підприємства до зовнішнього фінансування. За всі роки функціонування спостерігається низький рівень, що свідчить про обмежене використання зовнішніх джерел фінансування. Нормативним значенням вважається 0,5, але

максимальне значення коефіцієнта залучення фінансування спостерігалось в 2018-2029 рр. (0,26), найменше – в 2020 р. (0,01).

Коефіцієнт розподілу капіталу визначає частку активів, яка належить власникам. В результаті розрахунків, протягом 2018-2022 років показники показували високий рівень при нормативному значенні менше 0.7 (0.79, 0.99, 0.98 та 0.84 відповідно). В даному випадку, високі значення цього коефіцієнта в 2020 та 2021 роках можуть вказувати на сильну залежність від власного капіталу. Спад у 2022 році може свідчити про зміну стратегії або потребу в залученні додаткового фінансування.

Підсумовуючи здійснений аналіз, слід зробити висновок, що фінансовий стан Alquant AG поганий, оскільки за весь період існування компанії фінансові результати діяльності показують негативні значення – збитки, які нагромаджуються щороку та зменшують власний капітал, що створює фінансовий тиск. Особливо негативно даний фактор збитковості вплинув на фінансовий стан підприємства у 2022 році, коли Alquant AG мав різке зниження валового доходу та операційного прибутку, при тому, що компанія хронічно збиткова. Різке збільшення частки необоротних активів у структурі активів в 2022 році, що може ставити підприємство під питання ліквідності. Загальна динаміка фінансових показників свідчить про нестабільність управління операційною діяльністю (переважно або надмірний, або недостатній рівні) та вплив зовнішніх факторів на ринку на функціонування Alquant AG. Збитки в 2022 році, зокрема великі втрати за показниками EBITDA та EBIT, а також зміни в рентабельності, свідчать про труднощі в управлінні операціями та проблеми з фінансовою стратегією. Загалом, зменшення власного капіталу та нерозподіленого прибутку, що супроводжуються низкою проблемних сторін реалізації фінансового плану, створює фінансовий тиск на підприємство, що описує тенденцію погіршення фінансового становища Alquant AG, що в найближчий час може спричинити скрутний стан для підприємства – банкрутство, якщо завчасно не була розроблена стратегія ефективного управління фінансовими ресурсами.

2.3. Оцінка фінансового потенціалу підприємства Alquant AG

В сучасних умовах господарювання, особливо в контексті швидкого розвитку інновацій та технологічних трансформацій, оцінка фінансового потенціалу підприємств стає надзвичайно важливим елементом стратегічного управління. Серед цього різнопланового ландшафту фінансового визначення вирізняються підприємства у секторі фінансових технологій, які, незважаючи на свою збиткову діяльність, привертають увагу інвесторів. Оцінка фінансового потенціалу збиткового швейцарського фінтех-підприємства, Alquan AG, стає передумовою для формування стратегічних рішень та розробки оптимальних шляхів виходу на стабільний ринок. У зв'язку із високим ступенем нестабільності у цьому секторі та невизначеністю факторів ринкової кон'юнктури, аналіз фінансового потенціалу відіграє ключову роль у розвитку стратегій, спрямованих на забезпечення стійкості.

В першому розділі наукової роботи було розглянуто методика оцінки фінансового потенціалу підприємства, запропонована Камінською І.М. та Мишко О.А., згідно якої буде проведено оцінку для підприємства Alquant AG. Тому для структурованої роботи було розроблено схему, згідно якої здійснюватиметься оцінка фінансового потенціалу Alquant AG (див. рис. 2.3).



Рисунок 2.3 – Основні етапи здійснення оцінки фінансового потенціалу Alquant AG, розроблено автором

Визначення рівня фінансового потенціалу та надання загальною характеристикою відбувається за шкалою: високий, середній, низький. Здійснивши аналіз фінансового стану підприємства слід зробити висновок, що компанія має непросту фінансову ситуацію, оскільки спостерігається збитковість компанії з початку існування, критично низький рівень рентабельності, збільшення витрат при зменшенні доходів, низький рівень використання зовнішніх джерел фінансування та сильна залежність від власного капіталу. Тому на даному етапі слід визначити рівень фінансового потенціалу підприємства Alquant AG низьким, не зважаючи на операційний потенціал та успіхи в реалізації проєктів.

Аналізуючи рисунок 2.4, на якому відображена динаміка зміни показників ліквідності та платоспроможності з моменту заснування компанії, слід відмітити, що зміни показників фінансового стану (коефіцієнт поточного співвідношення та абсолютної ліквідності) підприємства вказує на період різкого зростання ліквідності у 2020 році, але подальше суттєве зменшення у

2021 та 2022 роках, що зумовлено переважанням в структурі оборотних активів саме грошей та його еквівалентів (99% у 2020 році та 77% у 2021 році). Показники платоспроможності (залучення фінансування та розподілу капіталу) показують невеликі зміни протягом аналізованого періоду та зберігають стабільні значення показників, проте не зовсім втішні для фінансового потенціалу підприємства, оскільки набувають значення, невідповідні нормативним, та вважаються критично низькими.

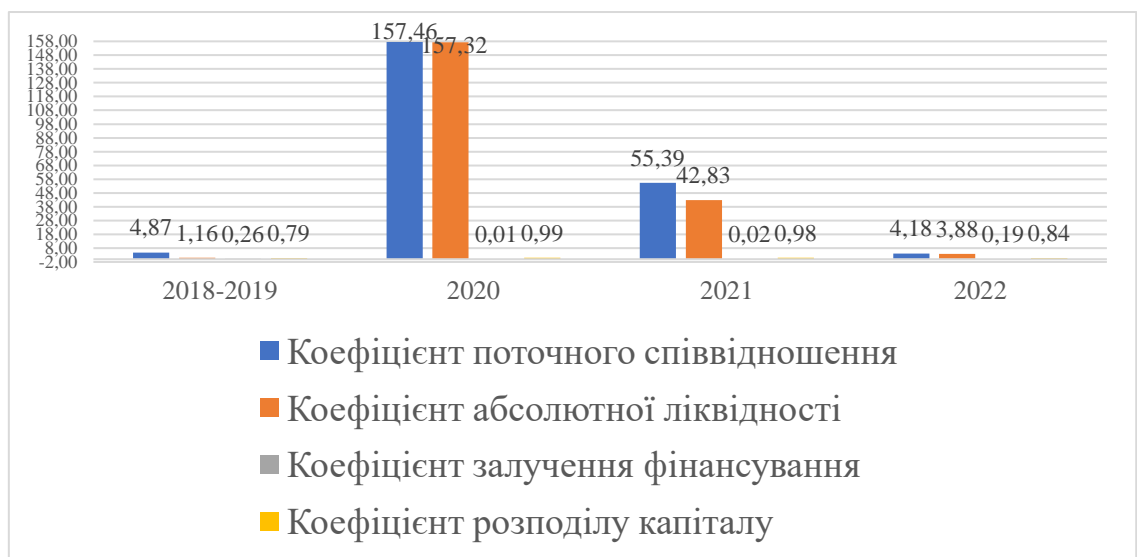


Рисунок 2.4 – Динаміка зміни показників ліквідності та платоспроможності Alquant AG протягом 2018 – 2022 років, %

Джерело: Розраховано та складено автором на основі даних Додатку А та Додатку

Б

Показники фінансової стійкості відображають здатність підприємства витримувати фінансові труднощі та забезпечувати стабільність у своїй діяльності. Одним із основних є коефіцієнт забезпеченості власним капіталом, який вказує на частку активів, яка фінансується власним капіталом, та свідчить про стабільність та можливість залучення капіталу без значного збільшення фінансового ризику.

Згідно отриманих значень, показаних на рис. 2.5, слід зазначити, що значення 79,45% у 2018-2019 рр. вказує на значну частку власних ресурсів у структурі фінансів, а істотне збільшення у 2020 році до 99,39% характеризує та підтверджує збільшення власного капіталу. Зниження у 2021 та у 2022 роках

незначне, проте характеризується погіршенням прибутковості. Загальний висновок полягає в тому, що підприємство утримує стабільний рівень власного капіталу, хоча спостерігається певна варіабельність у його динаміці.

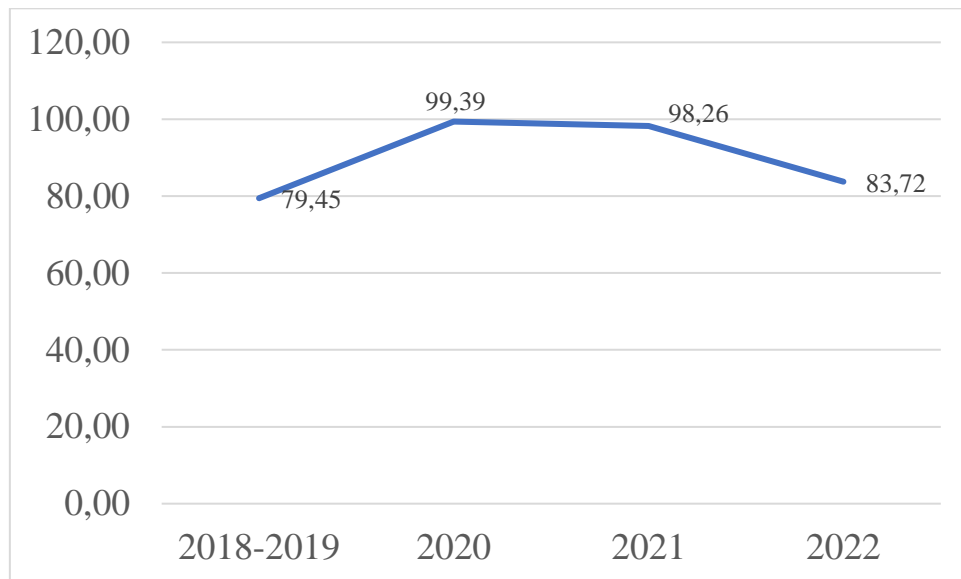


Рисунок 2.5 – Динаміка зміни коефіцієнту забезпеченості власним капіталом Alquant AG протягом 2018–2022 рр., %

Джерело: Розраховано автором на основі даних Додатку А та Додатку Б

Щодо визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства Alquant AG, оскільки зі сторони операційної діяльності компанія пропонує унікальні продукти у сфері фінансових технологій, альтернатив якої не має на швейцарському ринку. Виходячи з цієї точки зору, це є позитивною стороною для привернення уваги інвесторів, оскільки створені продукти сигналізують про високий попит та, відповідно, дохідність. Проте, фінансовий стан підприємства не представляє той однозначну задовільну ситуацію. Отримані результати розрахунку коефіцієнта забезпеченості власним капіталом та відображення його динаміки (див. рис. 2.5) та коефіцієнту залучення фінансування (див. 2.4) свідчать про недостатній обсяг залучених коштів в структурі фінансів підприємства, що свідчить про невелику залежність від зовнішніх джерел фінансування та є позитивним ключем для нових інвесторів. В той час показники прибутковості та рентабельності (див. табл. 2.3) відображає негативні сторони: збитковість за весь час існування, їхнє

нагромадження в року в рік в позиції нерозподіленого прибутку, що негативно впливає на фінансовий стан в майбутніх періодах, та, відповідно, від’ємна рентабельність. На швейцарському фінансовому ринку в останні роки спостерігається нехарактерна нестабільність та висока динамічність, що спричинені наслідками пандемії та війни України та Росії[28], відповідно що супроводжується впливом на ринок цінних паперів з фіксованих доходом та на ціни акцій компаній, що зростають та мають високі оціночні коефіцієнти. Незважаючи на ці фактори, Alquant AG залишився стійким і зміг дещо збільшити активи в управлінні.

Науковці, які запропонували дану методику, як завершальним етапом пропонують здійснити оцінку за комплексним методом, що охоплює аналіз кожної складової фінансового потенціалу, наведених в першому розділі. Проаналізувавши структуру балансу і статті доходів та витрат підприємства, оцінку фінансового потенціалу підприємства за складовими було здійснено за показниками, які релевантні для Alquant AG та для їх розрахунку наявні актуальні дані.

Таблиця 2.7 – Розрахунок показників оцінки фінансового потенціалу Alquant AG на період 2018 – 2022 років

	2018-2019	2020	2021	2022
Перша складова: Фінансові ресурси				
Обсяг наявних фінансових ресурсів	26,57	895,61	659,91	423,85
Нерозподілений прибуток (збиток)	0,00	-11,70	-168,32	-185,55
Коефіцієнт автономії	0,79%	0,99%	0,98%	0,83%
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,00%	-1,27%	-19,38%	-33,02%
Коефіцієнт забезпеченості власним оборотним капіталом	79,45%	99,39%	98,26%	83,72%
Другова складова: Можливості додаткового залучення фінансових ресурсів				
Рентабельність капіталу	-10,53%	-16,83%	-1,95%	-47,43%
Рентабельність власного капіталу	-13,25%	-16,93%	-1,98%	-56,66%
Загальний коефіцієнт покриття	4,87	157,46	55,39	4,18
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,16	157,32	42,83	3,88
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	-	0,26	0,13	0,66
Коефіцієнт оборотності капіталу	1,50	0,13	0,49	0,20
Третя складова: Внутрішні резерви нарощування фінансових ресурсів				
Рівень витрат операційної діяльності	108%	203%	100%	346%
Рівень фінансових витрат	0,58%	3,64%	0,82%	5,36%

Продовження таблиці 2.7

Рівень продуктивності праці	44,13	38,94	71,60	15,91
-----------------------------	-------	-------	-------	-------

Джерело: *Розраховано автором на основі даних Додатку А та Додатку Б*

Щодо першої складової фінансового потенціалу – фінансової, вона оцінюється за показниками наявності фінансових ресурсів, їх руху та джерел формування. Обсяг наявних фінансових ресурсів це загальний обсяг грошей та його еквівалентів в структурі активів підприємства, показує стрімкий ріст з 2019 по 2020 рік шляхом спричинений збільшенням статутного капіталу, та його зменшення до 2022 року, оскільки підприємство активно фінансувало в створення нематеріальних активів. Нерозподілений прибуток, в ситуації Alquant AG - збиток, весь час існування компанії зростає до 185,55 тис. швейцарських франків, за рахунок перенесення минулорічних збитків на майбутні періоди та відсутності прибутку. Коефіцієнт фінансової автономії[31], який розраховується відношенням власного капіталу до загальних пасивів, вказує на ступінь фінансової незалежності підприємства та його здатність використовувати власні ресурси. Виходячи з результатів, коефіцієнт відображає зростання від 2018 до 2020 року, показуючи високий рівень власних коштів у структурі фінансових ресурсів (0,79 та 0,99 відповідно), тобто у 2018-2019 рр. Alquant AG був здатний профінансувати 79% активів за рахунок власного капіталу, а у 2022 – 99%. Для швейцарського фінансового ринку дані показники характерного підприємства є більш привабливими Після цього спостерігається зменшення до 0,83 у 2022 році. Коефіцієнт маневреності власного капіталу[33] вказує на ступінь гнучкості або можливості для підприємства змінювати свою фінансову структуру та розподіляти внутрішні ресурси та визначається як відношення зміни власного капіталу до початкового власного капіталу. Згідно отриманих результатів розрахунку показника, власний капітал підприємства не забезпечує достатньо маневреності та кількість фінансових зобов'язань в ретро перспективі постійно зменшуються в значеннях (з -1,27% у 2020 році до -33,02 у 2022 році).

Друга складова оцінки фінансового потенціалу характеризує показники кредитоспроможності, платоспроможності та ділової активності. Рентабельність капіталу та власного капіталу відображають від'ємні значення у всіх роках, оскільки супроводжуються зростанням витрат та зменшенням доходу. Рентабельність капіталу у 2020 р. було на рівні -16,83%, проте у 2021 р. різко покращилось і становило -1,95%, що супроводжується історичним максимумом обсягу виручки в цей рік та найменшим значенням збитку, проте у 2022 році ситуація різко погіршилась та показник дорівнював -47,43%. Коефіцієнти платоспроможності, а саме загальний коефіцієнт покриття та коефіцієнт абсолютної ліквідності відображають негативну фінансову ситуацію. Загальний коефіцієнт покриття допомагає визначити, наскільки підприємство може покрити свої короткострокові зобов'язання за допомогою своїх оборотних активів. Зазвичай значення більше 1 вказує на те, що підприємство має достатньо оборотних активів для покриття своїх короткострокових зобов'язань. При розрахунку коефіцієнта в період 2018-2022 рр., у всі роки були отримані високі значення загального коефіцієнта покриття, що означає повну здатність компанії Alquant AG обслуговувати свої зобов'язання, використовуючи оборотні активи. Проте, слід відмітити, що якщо в 2018-2019 рр. компанія мала значення даного коефіцієнта на рівні 4,87, то це свідчить про те, що перевищує свої зобов'язання майже в 5 разів за рахунок доступних ресурсів. У 2020 році значення даного показника становила 157,46, що вказує на значний перевищений рівень оборотних активів над короткостроковими зобов'язаннями, спричинене надмірною кількістю ліквідних ресурсів та їх неефективне використання. В 2021 та 2022 роки спостерігається різке зниження показника, що свідчить про більш ефективне використання оборотних коштів для покриття зобов'язань. Коефіцієнт абсолютної ліквідності враховує тільки найбільш ліквідні активи (гроші, еквіваленти грошей, короткострокові цінні папери та дебіторська заборгованість) для оцінки здатності підприємства швидко погасити свої короткострокові зобов'язання. За попереднім аналізом даного коефіцієнту

(див. табл. 2.6) було виявлено, що отримані розрахунки коефіцієнту набувають задовільний стан ліквідності. До коефіцієнтів ділової активності належать коефіцієнти оборотності оборотних активів та капіталу. Коефіцієнт оборотності оборотних активів[19] визначає ефективність використання оборотних активів для генерації виручки чи продукції. Тобто, у 2020 році на кожен швейцарський франк оборотних активів генерується 0,26 шв. франків виручки, у 2021 році – 0,13 шв. франків, у 2022 році – 0,66 шв. франків. Даний коефіцієнт у всі проаналізовані роки набуває значення менше одиниці, що означає неефективне використання активів для генерації виручки. Коефіцієнт оборотності капіталу[34] визначає, наскільки ефективно підприємство використовує свій власний капітал для генерації виручки. Отримані результати даного коефіцієнту на період 2018-2019 рр. показує, що підприємство неефективно використовує капітал для генерації виручки, адже максимальне значення показника спостерігається у 2018-2019 рр. на рівні 1,5 та найменше значення – 0,13 у 2021 році, що є критичними для будь-якого підприємства.

Третя складова оцінки фінансового потенціалу Alquant AG включає розрахунок рівня витрат операційної діяльності, фінансових витрат та продуктивності праці. Рівень витрат операційної діяльності визначається як відношення операційних витрат до виручки підприємства і вказує на те, яку частку виручки витрачає підприємство на здійснення своєї операційної діяльності, а рівень фінансових витрат – яка частка виручки спрямована на оплату фінансових послуг. Рівень витрат операційної діяльності всі роки існування компанії перевищує обсяги виручки, мінімальне значення розрахованого показника припадає на 2021 рік – на 100% використаного доходу, щоб покрити поточні витрати, у 2020 та у 2022 році операційні витрати перевищували обсяги отриманого доходу у 2 та 3,5 рази відповідно. Рівень фінансових витрат протягом всього аналізованого періоду коливається від 0,58% до 5,36%, що порівняно з іншими статтями витрат не є критично великими для будь-якої компанії з аналогічним обсягом доходів, проте для

Alquant AG це досить великі значення та теж значним чином впливає негативно на отриманий кінцевий фінансовий результат. Рівень продуктивності праці визначається як відношення виручки до середньої кількості працівників і вказує на ефективність використання праці в процесі надання послуг. Alquant AG у фінансовій звітності, згідно Швейцарського законодавства про бухгалтерський облік та фінансову звітність [2], вказав, що у підприємства чисельність працівників до 10 осіб (максимум), що скривлює необхідну інформацію для визначення даного коефіцієнта. Проте за наявними внутрішніми даними виявлено, що на підприємстві з початку заснування компанії в складі штабу до 2020 року включно було лише 3 працівників, у 2021 році – 6 осіб, у 2022 році – 7 осіб. Отримані результати показують, що у 2018-2020 році на одного працівника припадало 44,13 тис. шв. франків доходу, у 2021 році – 38,94 тис. швейцарських франків, відповідно це свідчить про ефективне використання робочого потенціалу підприємства. Максимальне зростання рівня продуктивності праці відображається у 2021 році – 71,60 тис. швейцарських франків доходу на одну особу штабу, враховуючи, що кількість працівників в даному році збільшилась вдвічі попередньо з минулими періодами, проте у 2022 році спостерігається різкий спад показника до 15,91 тис. шв. франків.

Загалом здійснена оцінка фінансового потенціалу Alquant AG відображає низький рівень за рахунок збереження тенденції збитковості, що зумовлює до умов обмеженості фінансових ресурсів для фінансування операцій на розвиток компанії та обслуговування поточних зобов'язань, зниження довіри інвесторів, обмеження можливостей компанії підтримувати конкурентоспроможність та вплив на цінову динаміку акцій. Перша складова оцінки фінансового потенціалу підприємства свідчить високу ступінь фінансової незалежності підприємства та його здатність використовувати власні ресурси, проте власний капітал не забезпечує достатньої гнучкості. Друга складова оцінки фінансового потенціалу характеризує показники кредитоспроможності, платоспроможності та ділової активності, результати

розрахунку яких відображають негативні значення для фінансової спроможності компанії. Результати розрахунку рівня витрат операційної діяльності, фінансових витрат та продуктивності праці виявили тенденцію зростання витрат при одночасному різкому спаді обсягів отриманих доходів, звідки постає питання про раціональність використання грошових ресурсів підприємства для його розвитку.

Висновки до розділу 2

Alquant AG – це швейцарська компанія в сфері фінансових технологій та має такі напрями діяльності як управління активами та консультаційні послуги з питань управління активами, нерухомості та страхування, а також управлінські, фінансові та консультаційні функції за власний рахунок або третіх осіб. Підприємство з 2018-2019 р. до 2020 р. займалось виключно консультаційними функціями, після були створені три продукти – онлайн-платформи, які забезпечують користувачів великою базою фінансових даних та статистичних показників та у фінансовому обліку відповідно визнані активами, що помітно відображалось на структурі балансу та обсягів витрат протягом аналізованого періоду. В активах компанії переважає частка оборотних коштів, а пасиви складаються лише з короткострокових зобов'язань. Фінансові результати протягом існування компанії показують хронічну збитковість діяльності: різке збільшення обсягів доходу та одразу його ж різке зменшення наступного року, та паралельні зростання з періоду в період витрат, характеризують невтішні перспективи для компанії щодо фінансової безпеки. Рентабельність підприємства Alquant AG, внаслідок отримання збитків в кінці фінансових років, історично показує від'ємні значення та значні фінансові труднощі. А збільшення власного капіталу у 2020 році та викуп акцій власної емісії у 2021 році спричинили незначне покращення фінансової ситуації компанії, що призвело до покращення фінансового становища компанії, збільшивши обсяги грошових надходжень

від фінансової діяльності, які були акумульовані для покриття поточних витрат на продовження розробки нових фінтех-продуктів.

Здійснення оцінки фінансового потенціалу за обраною методикою надала наступні результати:

1. Нарощування збитків протягом п'яти років існування компанії свідчить про недостатній обсяг доходів та залучених коштів задля фінансування витрат підприємства. Крім того, зафіксовано критично низький рівень рентабельності, що обтяжує фінансовий стан Alquant AG.

2. Сильна залежність від власного капіталу, що має вплив на обсяг доступних фінансових ресурсів для подальшого зростання та інвестицій. Хоча стабільний рівень власного капіталу підприємства свідчить про стабільність та можливість залучення капіталу без значного збільшення фінансового ризику.

3. Незважаючи на індустріальні та фінансові труднощі на ринку, підприємство є привабливим для інвесторів завдяки унікальним продуктам у сфері фінансових технологій. Проте, недостатня залежність від зовнішніх джерел фінансування та негативні показники прибутковості створюють виклик для привабливості компанії для нових інвесторів.

4. Високий рівень фінансової автономії компанії вказує на високий рівень фінансової незалежності та здатності використовувати власні ресурси. Однак, коефіцієнт маневреності власного капіталу, який вказує на гнучкість підприємства в зміні своєї фінансової структури, показує, що власний капітал не забезпечує достатньої гнучкості.

5. Рентабельність капіталу відзначається протягом 2020-2022 рр. від'ємними значеннями, свідчачи про негативний фінансовий результат та зростання витрат при одночасному зменшенні доходу. Це говорить про серйозні проблеми у сфері ефективного використання капіталовкладень та віддзеркалює загрозу для стабільності підприємства.

6. Компанія має можливість покрити короткострокові зобов'язання оборотними активами, оскільки у всі роки загальний коефіцієнт покриття знаходився на високому рівні, що свідчить про високу фінансову

стійкість та здатність компанії обслуговувати свої зобов'язання виключно за рахунок оборотних активів.

7. Коефіцієнт абсолютної ліквідності вказує на те, що компанія має задовільний стан ліквідності активів. Це може бути розглянуто як позитивний момент для підприємства, оскільки воно в змозі ефективно погашати свої короткострокові зобов'язання за допомогою найбільш ліквідних активів.

8. За аналізований період, рівень витрат операційної діяльності виявився проблематичним, оскільки усі роки спостерігається їх перевищення над обсягами виручки. Особливо занепокоєним фактором є 2021 рік, де операційні витрати становили 100% від отриманого доходу, вказуючи на фінансові труднощі та відсутність фінансового резерву для інвестицій чи розвитку. Позначено також, що в 2020 та 2022 роках операційні витрати перевищували виручку у 2 та 3,5 рази відповідно, що свідчить про неефективне управління витратами.

9. Продуктивність праці взагалі демонструє успішний ефект, показуючи ефективне використання робочого потенціалу у період з 2018 по 2021 рік. Однак у 2022 році спостерігається різкий спад показника, що може бути покликано неефективним розподілом чи управлінням ресурсами.

Загальна ситуація компанії Alquant AG, визначена на основі ретельної оцінки фінансового потенціалу, виявляє окремі проблеми. Всі поточні витрати, зобов'язаннями перед третіми особами, інвестиції в розробку продуктів компанії фінансуються виключно оборотними коштами, тобто підприємство немає джерел зовнішнього фінансування, що характеризує обмеженість ресурсів для росту, недостатня інвестиційна активність, додатковий фінансовий тиск. Проблематичність ситуації поглиблюється через великі рівні витрат операційної діяльності та фінансових витрат, які перевищують обсяги виручки, вказуючи на фінансові труднощі та потребу в управлінні витратами.

РОЗДІЛ 3

УДОСКОНАЛЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ALQUANT AG

3.1. Шляхи вдосконалення процесу оцінки фінансового потенціалу

Оцінка фінансового потенціалу підприємства є складним і багатоплановим процесом, який включає аналіз різних аспектів фінансового стану та продуктивності компанії. Зазвичай основні кроки оцінки фінансового потенціалу включають збір первинних даних та аналіз фінансової звітності, аби отримати уявлення про фінансовий стан підприємства, далі виконується розрахунок фінансових показників та їх інтерпретація, виявлення тенденцій, позитивних та негативних сторін, визначення рівня інвестиційної привабливості та оцінка фінансової безпеки. В даному процесі оцінювання фінансового потенціалу виявляється ряд недоліків, а саме:

1. Недостатність даних – неякісно опрацьовані фінансові дані, некомпетентність працівників бухгалтерського відділу, неправильно визнані витрати на створення продукт та неповний облік фінансової інформації, це все може перешкоджати точній оцінці, адже скривлюються фінансові результати внаслідок неправильного бухгалтерського обліку.
2. Неоднозначність методів оцінки – серед аналітиків, науковців та дослідників існує тенденція пропонувати різні методи та критерії для оцінки фінансового потенціалу, кожен з яких відображають різні результати проведеної оцінки та призводить до різних висновків щодо рівня фінансового потенціалу підприємства.

3. Неврахування майбутніх ризиків (чинників) – оцінка фінансового стану та потенціалу підприємства ґрунтується на фінансових даних минулих періодів, що не передбачає врахування таких чинників, як зміна зовнішньоекономічної ситуації, кризи та пандемії тощо. Інформація про майбутні події та побудована стратегія може бути досить обмеженою та нерелевантною.
4. Залежність від економічного середовища - фінансовий потенціал компанії її функціонування, результати від операційної діяльності можуть сильно залежати від зовнішніх факторів типу зміни економічної кон'юнктури, що робить прогнозування фінансових та операційних результатів більш складним процесом.
5. Недостатній аналіз ризиків – недостатня оцінка потенційних ризиків та їх впливу на фінансовий стан підприємства може призвести до неповної картини справжнього фінансового потенціалу компанії.
6. Відсутність певного алгоритму здійснення оцінки фінансового потенціалу – аналогічно з кількістю та різноманітністю запропонованих методик оцінювання відомі різні послідовності її здійснення, що не дозволяє ефективно охопити та структурно оцінити всі важливі складові фінансового потенціалу та зробити відповідні висновки.

Оцінка фінансового потенціалу повинна бути комплексною та враховувати різні аспекти для отримання об'єктивного уявлення про стан підприємства. Перш, ніж розпочати процес оцінювання фінансового потрібно виділити послідовність дій (див. табл. 3.1).

Таблиця 3.1 – Етапи процесу оцінки фінансового потенціалу підприємства, розроблено автором

Етап	Назва етапу	Опис
1 етап	Мета оцінки, визначення цілей	Для підприємства потрібно визначити для чого проводиться оцінка фінансового потенціалу. Наприклад, виявлення наявних або потенційних ризиків, визначення рівня фінансової безпеки або інвестиційної привабливості, аби привернути інвесторів, для прийняття управлінських рішень тощо.
2 етап	Вибір ключових показників	Визначення ключових фінансових та нефінансових показників необхідних для визначення фінансового потенціалу підприємства є важливим етапом здійснення оцінки, оскільки не всі відомі показники, які загадуються в науковій літературі, є релевантними для певного підприємства з визначеними фінансовими даними та обраною метою оцінки.
3 етап	Збір даних	Необхідно зібрати фінансові звітності та інші супроводжуючі документи для здійснення якісної оцінки.
4 етап	Аналіз даних	Безпосередній аналіз фінансових результатів підприємства, структура балансових значень, розрахунків показників ліквідності, рентабельності, оборотності, платоспроможності та інші, що є релевантними для конкретного підприємства.
5 етап	Визначення загальних тенденцій та виявлення проблем	На основі розрахованих значень та здійсненого аналізу, доцільно дати загальну характеристику щодо тенденцій розвитку фінансового потенціалу підприємства, визначення позитивних та негативних сторін, аби попередити негативний сценарій та розробити стратегію та планування згідно поточного фінансового стану підприємства та його можливостей.
6 етап	Порівняння з конкурентами	У випадку доступу до даних схожих компаній, зайнятих в тій же галузі та ж з таким операційним потенціалом, для отримання контексту доцільно порівняти свої показники з їхніми. Це дозволить отримати загальне уявлення про те, чим підприємство відрізняється і як може перейняти на себе увагу потенційних інвесторів.
7 етап	Визначення ризиків	Доцільно оцінити внутрішні та зовнішні ризики, які впливають на фінансовий потенціал підприємства, аби врахувати їх при побудові стратегії розвитку.
8 етап	Прийняття управлінських рішень	Оцінивши фінансовий потенціал підприємства, виявивши загальні тенденції розвитку та позитивні й негативні сторони фінансового стану підприємства, керівництво здатне зробити висновок щодо власних можливостей та розпочати роботу над стратегією подальшого розвитку або над планом запобігання стану банкрутства.

Виходячи із запропонованої послідовності здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства, слід виділити наступні фактори, які мають місце при даному процесі:

- Якісна база фінансових даних – загальновідомий факт, що фінансові звітності можуть відображати скривлені дані щодо фінансових результатів діяльності, оскільки відділ бухгалтерії та фінансів не володіє компетентними знаннями та неправильно визначає витрати та доходи в обліку відповідно до норм Міжнародного стандарту фінансової звітності або норм бухгалтерського обліку та фінансової звітності відповідної країни, де функціонує підприємство. Наприклад, в Alquant AG в період 2018-2021 років на вартість нематеріального активу не переносились витрати персоналу над їхнім створенням. Витрати на створення нематеріальних активів, таких як об'єкти інтелектуальної власності, можуть включати витрати на персонал, який працює над їх розробкою. За Швейцарськими стандартами бухгалтерського обліку, потрібно обов'язково визнавати витрати на персонал, пов'язані з розробкою нематеріального активу, у вартість активу. Далі ця вартість буде амортизована протягом часу. Через цю помилку була скривлені фінансові результати протягом 4 років, адже всі витрати на створення активу, що накопичувалось з 2018 року до 2022 року, було перенесено на балансовий рахунок лише у 2022 році, що понесло за собою зменшення збитку за поточний рік та неправильно визнані збитки минулих періодів.
- Вибір фінансових показників для розрахунку фінансового потенціалу підприємства – частіше за все, запропоновані в науковій літературі та на просторах інтернету фінансові показники не будуть релевантними для аналізованого підприємства, оскільки структура балансу та звіту про фінансові результати можуть не мати ті дані, які необхідні для розрахунку конкретного показника, щоб визначити рівень того фактору, який не релевантний для даної компанії. Тому слід спершу

оцінити статті витрат та доходів компанії, фінансові результати за період функціонування підприємства та структуру активів і пасивів в балансі. Також важливо пам'ятати, що вибір конкретних показників та коефіцієнтів повинен бути адаптованим до конкретної галузі та стратегії підприємства.

- Вивчення ділової активності підприємства – цей фактор залишається актуальним при будь-якому аналізі розвитку компанії, оскільки розраховані фінансові показники інтерпретують лише кількісні значення, які оцінюються в межах нормативних значень. В даному випадку доречно брати до уваги, яку такі фактори, які не відображаються у фінансових звітах: підприємство може мати активи, які не включені у звіти, такі як нематеріальні активи, інтелектуальна власність, клієнтська база, оцінка яких теж впливає на загальний фінансовий потенціал. Добра репутація може позитивно впливати на сприйняття бренду, сприяти ринковій позиції та відкривати нові можливості для фінансового зростання. З іншого боку, негативна репутація може мати негативний вплив на фінансові показники в майбутньому. А оцінка попиту на продукти чи послуги компанії, їх конкурентоспроможність та унікальність може вказувати до рівня пристосовуваності підприємства до ринкових умов та її можливості фінансового росту.
- Оцінка динаміки змін для прийняття ефективних управлінських рішень - аналіз динаміки дозволяє виявити тенденції у фінансовому потенціалі підприємства. Розуміння того, як змінюються показники з часом, допомагає в прогнозуванні майбутньої фінансової стійкості та в ефективному прийнятті рішень для запобігання можливим проблемам або використанню переваг. Динаміка фінансового потенціалу свідчить про ефективність стратегій, які приймалися в минулому. Якщо певні стратегії приводили до покращення фінансових показників, може бути важливо подальше використання

або налаштування цих стратегій. З іншого боку, негативна динаміка може вказувати на неефективні стратегії, які потрібно переглянути.

Таким чином, запропонований процес оцінки фінансового потенціалу підприємства дозволить здійснити оперативну оцінку фінансового потенціалу підприємства, дотримуючись певної послідовності та враховуючи фактори, які впливають на якість оцінювання, та визначити тенденції, що призводять до наявного фінансового становища, що спонукає приймати управлінські рішення щодо оптимізації ресурсів, аби уникнути банкрутства, або визначити основні шляхи розвитку компанії при даному сценарії та розробляти детальну стратегію розвитку.

3.2. Рекомендації щодо ефективного керування фінансовим потенціалом підприємства в рамках специфіки швейцарського ринку

Сучасний ринок Швейцарії відомий своєю фінансовою стабільністю та надійністю банківської системи, високою культурою конфіденційності, та є однією з ключових точок для фінансової та фінтех-індустрії в світі, зосереджуючи увагу на якісних фінансових послугах та новаторських технологіях. Alquant AG пропонує надання консультаційних послуг щодо управління активами та інвестиційні продукти (платформи). У сфері управління активами Alquant AG пропонує унікальні інвестиційні продукти, використовуючи новітні технології та альтернативні дані для пошуку невикористаного потенціалу. У сегменті платформ Alquant AG надає дієві сигнали наступного покоління та допомагає портфельним менеджерам стати інвесторами, що керуються даними.

У другому розділі наукової роботи було проаналізовано фінансовий стан Alqaunt AG та оцінено фінансовий потенціал підприємства, в результаті чого було виявлено проблематичні зони, на які слід звернути увагу менеджменту

компанії та розробити план управління фінансовими ресурсами, аби покращити фінансовий потенціал підприємства задля можливості подальшого розвитку фінтех-ідей. Проблеми, на які потрібно звернути увагу та їх ліквідувати, аби забезпечити фінансову стійкість Alquant AG в майбутньому, полягають в наступних спостереженнях:

1. Історична збитковість зі збереженням тенденції негативних фінансових результатів в майбутньому.
2. Сильна залежність від власного капіталу.
3. Відсутність шляхів залучення додаткових коштів.
4. Різке зниження доходів при одночасному різкому зростанні витрат підприємства.
5. Суттєве зменшення грошей та його еквівалентів, в поєднанні зі збільшенням дебіторської заборгованості та інших зобов'язань.
6. Збільшення тиску на прибутковість, внаслідок зростання обсягів непередбачуваних витрат, непов'язаних з операційною діяльністю, та амортизаційних відрахувань.

Передусім, підприємство повинне визначити основні принципи, за якими дотримуватиметься при управлінні фінансовим потенціалом. Для Alquant AG доречно визначити ключові моменти для забезпечення стабільності та успішності діяльності (див. табл. 3.1). Виходячи із результатів здійсненого аналізу фінансового стану та потенціалу підприємства в другому розділі, виникає враження, що менеджмент не турбується про фінансову безпеку компанії, а лише вкладає великий обсяг коштів та інвестицій у розробку нових продуктів фінансових технологій та на поточні непередбачувані потреби, надіючись на отримання економічної вигоди в майбутньому, що допоможе перекрити всі минулорічні збитки. Проте, отримувавши великі доходи та інвестиції, компанія продовжуватиме втрачати багато фінансових ресурсів на обслуговування поточних зобов'язань та на удосконалення створених продуктів. Якщо взяти до уваги, що Alquant AG функціонує на ринку фінансових технологій, що має ознаку постійно рости та

розширюватись, щоб зберігати та нарощувати інвестиційну привабливість потрібно постійно розширювати асортимент пропонованих продуктів та послуг, фінансуючи в це кошти та залучаючи людські ресурси. Тільки інноваційні продукти та здатність реагувати підприємства на зміни й тенденції ринку фінансових технологій допоможуть їй підтримувати свій статус та викликати інтерес зі сторони потенційних інвесторів та фондів. Щоб зберегти свій виробничий потенціал, при тому не втрачати багато ресурсів при умові максимізації прибутку, у Alquant AG в поточному стані можуть виникнути великі труднощі. Відповідно, доречним буде підійти до проблеми низького рівня фінансового потенціалу комплексно, врахувати аналіз фінансового стану, всі можливості та загрози, слабкі та сильні сторони, визначити всі чинники впливу на здійснення непередбачуваних витрат, проаналізувати грошові потоки та оптимізувати їх в наступних періодах, шляхом складання та контролю бюджету тощо.



Рисунок 3.1 – Ключові принципи організації управління фінансовим потенціалом для забезпечення стабільності та успішності діяльності Alquant AG, розроблено автором самостійно

Щодо складання бюджету та його контролю, то такий підхід до управління фінансовими ресурсами допоможе Alquant AG ретельно планувати

бюджети для всіх напрямків діяльності компанії, виявляти можливості для оптимізації робочих процесів та зменшення витрат. Бюджетування є необхідною складовою частиною фінансового планування, адже в його основі лежить система відповідних бюджетів. Бюджетування має на меті перетворення стратегічного фінансового плану підприємства в систему поточних планів, а також послідовне їх виконання з метою досягнення стратегічних цілей суб'єкта господарювання[21]. У випадку аналізованого підприємства, складений бюджет дозволить заздалегідь визначити фінансові цілі та очікувані витрати на створення продукту, ретельно вивчити свої джерела фінансування і спонукати шукати шляхи залучення інвестицій та інших стратегій залучення додаткових коштів. Адже зрозуміло, що менеджмент не має чіткої картини розуміння того, що користуватись лише власними фінансовими ресурсами, тим паче за умови збитковості компанії протягом всього часу існування, є нераціональним рішенням, що в майбутньому може критично обмежувати можливості підприємства для швидкого розширення або реалізації великих проектів. Також, фінансовий ринок Швейцарії останні роки зазначає значних коливань, тому компанія повинна бути фінансово гнучкою в даних умовах, що можна досягнути за умови залучення додаткового фінансування. Процес бюджетування також допоможе Alquant AG ефективно розподіляти ресурси на пріоритетні напрями, уникаючи «непотрібних» витрат. Для збиткового підприємства, процес складання та контролю бюджету дозволить побудувати в середині компанії фінансову дисципліну, адже менеджмент зможе сфокусуватись на досягненні фінансових цілей, на ефективному управлінні фінансовими ресурсами за умови негайної адаптації до негативних або несподіваних змін. Під час відстеження виконання бюджету Alquant AG зможе орієнтуватись на різні побудовані заздалегідь сценарії діяльності компанії та вчасно виявляти проблеми і приймати заходи для їх вирішення. Враховуючи складні умови в сфері фінансових технологій та особливості швейцарського ринку,

бюджетування може допомогти компанії більш ефективно управляти фінансовими ресурсами і підготуватися до подолання викликів.

Поточний фінансовий контроль для Alquant AG теж є важливим аспектом в управлінні фінансовими ресурсами підприємства задля досягнення позитивного фінансового потенціалу. Регулярний контроль над оборотами фінансових ресурсів допоможе виявляти швидко будь-які фінансові проблеми, відхилення від бюджету та їхні причини та ефективно управляти ліквідністю. Вчасна реакція на зміни в обсягах операцій зможе допомогти забезпечити процес пошуку необхідних коштів. Також, у умовах змін на ринку, що на даний момент є актуальним на швейцарському ринку, важливо реагувати та адаптувати фінансові стратегії, реалізовувати завчасно сценарії та проводити гнучке планування. Вислідкувати потребу на вчасну реакцію та запровадження необхідних дій задля стабілізації становища компанії в створених умовах забезпечити дозволить лише регулярний фінансовий контроль. Таким чином, інвестори та партнери можуть бути впевнені в стабільності та ефективності компанії, якщо вони бачать, що компанія здатна контролювати свої фінанси в реальному часі.

Завдяки процесу бюджетування та його контролю виконання, регулярного фінансового контролю стану справ, Alquant AG зможе розробити концепцію оптимізації управління грошовими ресурсами, що в свою чергу матиме позитивні наслідки:

- Бухгалтери та інші фінансові працівники зможуть виявити області, де можливе зменшення витрат без втрати якості або ефективності операцій.
- Це дозволить ефективно керувати робочим капіталом, уникати зайвого блокування коштів та збільшувати їх оборот.
- Спрямоване управління грошовими потоками дозволить контролювати дебіторську та кредиторську заборгованість, уникати прострочених платежів та використовувати вигідні умови взаєморозрахунків.

- Компанії у сфері фінансових технологій мають важливість своєчасної оплати зобов'язань. Оптимізація управління грошовими ресурсами допоможе мінімізувати ризики несплати та зберегти добру репутацію.
- Допоможе створювати точні фінансові прогнози та плани, що сприяє попередньому виявленню можливих проблем та прийняттю вчасних заходів.
- Ефективне управління грошовими ресурсами дозволить компанії активно інвестувати в стратегічний розвиток, нові технології та підвищення конкурентоспроможності.

Одним із важливих та актуальних рекомендацій для Alquant AG залишається пошук залучення додаткових фінансових ресурсів, тому що їх наявність дозволять покращити ліквідність підприємства та забезпечити її фінансову стійкість, покривати поточні зобов'язання, уникати прострочених платежів та позбутися сильної залежності від власного капіталу. Додаткові кошти можуть бути використані для розширення бізнесу, введення нових продуктів чи послуг, завоювання нових ринків та збільшення конкурентоспроможності, здійснення досліджень та розвиток нових технологій, що може визначити майбутні успіхи. Фінансова стійкість та потенційний розвиток компанії через залучення додаткових ресурсів можуть зробити її більш привабливою для високопрофесійного персоналу та для потенційних інвесторів. Alquant AG за допомогою залучених коштів матиме змогу створити фінансові резерви, що можуть за мету подолання непередбачених витрат або кризових ситуацій. В Швейцарії законодавство дозволяє формувати добровільні резерви в разі, якщо сформовані законні, внаслідок прибутковості. Оскільки, Alquant AG збиткове підприємство, добровільні резерви побудувати на законодавчому рівні не вийде, проте існує можливість побудувати короткострокові резерви на період від 1 до 2 років. Це доцільно, якщо підприємство знатиме, що в наступному фінансовому році будуть великі фінансові витрати, і щоб зменшити фінансовий тиск на той

період, можна умовно зафіксувати ці витрати в поточному періоді, тим самим побудувавши резерви. Така опція була б релевантна на 2022 рік, оскільки основною метою на рік в компанії було збільшення виробничих витрат на отримання максимального результату створення продуктів та їх презентації споживачам, що вплинуло на різке зростання витрат на придбання платформ та хмарних сервісів на великі фінансові бази даних з щоденним оновленням. Перенесення майбутніх витрат під гаслом створення резерву допомогло б розділити фінансове навантаження між двома фінансовими роками, проте не змінити кінцевий фінансовий результат. Внаслідок, якщо підприємство не знайде додаткові фінансові ресурси через ряд відмов потенційних джерел фінансування, то допоміжним варіантом може виступати фінансова реорганізація, яка передбачає реформування корпоративних відносин стейкхолдерів підприємства з вагомим залученням додаткових інвестицій для оздоровлення його стану, стабілізації загального фінансового потенціалу[20]. Залучення додаткових фінансових ресурсів може бути важливим етапом для Alquant, який дозволить їй перейти від фінансових труднощів до нових можливостей і розвитку.

Alquant AG повинен звернути увагу, що для їхньої діяльності доречно впровадити політику управління ризиками, яке дозволить ідентифікувати та зменшити можливості фінансових витрат. Для компанії, що функціонує на фінансовому ринку, важливо уникати ситуацій, які загрожують фінансовій стійкості. Це включає управління валютним та відсотковим ризиком, які саме в 2022 році, в умовах зовнішньоекономічної нестабільності, вплинули на вартість активу та на стабільність компанії в цілому. Управління репутаційними ризиками важливо для збереження довіри клієнтів і партнерів, для повернення потенційних інвесторів, що може бути критично важливим, особливо для компанії в галузі фінансових технологій. Особливого характеру набуває кіберризик, у 2010 році вони були визначені як основні операційні ризики, що пов'язані з інформаційними та технічними активами, що впливають на конфіденційність і цілісність інформаційних систем[29], що

може критично вплинути на діяльність Alquant AG, якщо вона не перейме відповідні заходи захисту та протидії кібератаки. В Швейцарії діє низка законів та нормативних вимог, які обмежують в багатьох діях і фізичних, і юридичних осіб. Важливим аспектом функціонування підприємства є дотримання всіх вимог, в разі порушення – підприємство матиме довгострокові проблеми. Також, оцінка ризиків допоможе Alquant AG виявити слабкі місця в її операційних процесах та покращити їх для більшої ефективності.

Співпраця з фахівцями та високопрофесійними спеціалістами може бути надзвичайно корисною для Alquant AG. Вони приносять із собою глибокі знання та експертизу в конкретних галузях. Їхні знання може бути важливим ресурсом для розв'язання конкретних проблем і покращення операцій компанії. При здійсненні аналізу фінансового стану підприємства, було виявлено, що великі витрати припадають на оплату праці, проте один працівник генерує не великий процент валового доходу. Тому доцільно проаналізувати ефективність виробничих потужностей та доповнити штат професіоналами, які допоможуть удосконалити більшість внутрішніх процесів підприємства та вплинути його подальший розвиток. В питаннях планування спеціалісти можуть допомогти в розробці стратегій та планів розвитку, що сприятимуть відновленню фінансової стабільності та досягненню прибутковості. Професіонали в галузі управління ризиками можуть надавати консультації та допомагати розробляти стратегії для мінімізації ризиків і підвищення стійкості бізнесу. Фахівці з фінансів можуть допомогти в аналізі фінансового стану компанії, розробці бюджетів, оптимізації витрат та здійсненні фінансового планування. Висококваліфіковані ІТ-спеціалісти можуть допомагати впровадженню інноваційних технологій, що може поліпшити продуктивність та конкурентоспроможність компанії. Професіональні консультанти можуть підтримати компанію в управлінні відносинами з інвесторами, збільшуючи довіру та привабливість для потенційних інвесторів. Загалом, співпраця з висококваліфікованими

фахівцями може стати ключовим фактором для подолання фінансових труднощів та вдосконалення бізнес-процесів з метою підвищення ефективності та прибутковості компанії.

Покращення інвестиційної привабливості для Alquant AG може бути ключовим елементом для залучення нових інвестицій та відновлення фінансового стану. Для того, щоб покращити фінансовий стан потрібно підприємству розробити чіткий план відновлення та виходу із затяжного збиткового періоду, відповідно, знадобиться подати конкретні кроки, які будуть вжиті для покращення фінансових показників. Фінансові звітності Alquant AG перебувають в закритому доступі, для інвесторів це може як сигнал високих ризиків, оскільки очевидно підприємство не бажає показувати реальний стан справ діяльності. Тому слід забезпечити високий рівень прозорості відносно фінансового стану компанії. Це може включати регулярну звітність, відкритий доступ до ключових фінансових показників та чіткі пояснення щодо стратегій. Ще одним важливим стратегічним кроком покращення інвестиційної привабливості для Alquant AG слугує презентація інноваційних продуктів та послуг, що потенційно можуть викликати інтерес інвесторів. В Швейцарії регулярно відбуваються різні фахові виставки та презентації, включно з фінансовими технологіями. Такі можливості створені для створення нових контактів, розширення кола споживачів та привертання уваги потенційних інвесторів. Одними із актуальних варіантів заяви про свій продукт та привертання інвесторів це відвідування таких заходів як Швейцарський день фінтех-інвестора (SFID)[35], Швейцарський клуб інвесторів у сфері ІКТ (SICTIC)[36] та звернення до організації Swiss Finance Startups[37]. Швейцарський день фінтех-інвестора це захід, на якому фінтех-стартапи мають можливість представити себе потенційним інвесторам, презентувати свої продукти та ідеї. Швейцарський клуб інвесторів (SICTIC) - це клуб інвесторів у Швейцарії, який об'єднує інвесторів та стартапи. Тут фінтехи можуть отримати можливість зустрітися з інвесторами та отримати фінансування. Організація Swiss Finance Startups займається просуванням

стартапів у фінансовому секторі. Вона пропонує фінтех-компаніям можливості для нетворкінгу, ресурси та підтримку. Також, для Alquant AG доречні можливості для партнерства з іншими компаніями, які можуть принести додатковий потенціал інвестицій та спільних проєктів, наприклад, компанії по забезпеченню великих фінансових баз даних, які необхідні для підтримання життєздатності інноваційних платформ Alquant AG.

Загальною рекомендацією щодо ефективного управління фінансовим потенціалом Alquant AG є етичне управління. Даний критерій з першого погляду не може мати вплив на фінансові ресурси компанії, проте він репутаційний фактор, який дуже важливий для привернення інвесторів та пошуку шляхів додаткових фінансових ресурсів. Етичне управління та соціальна відповідальність сприяє побудові довіри серед клієнтів, партнерів і інших зацікавлених сторін. В Швейцарії, де дотримання високих етичних стандартів важливо, це може позитивно позначитися на репутації компанії. Відповідно, інвестори та фінансові установи все більше враховують етичні аспекти при прийнятті рішень про інвестування. Збиткова компанія, яка прагне до етичного управління, може бути привабливішою для потенційних інвесторів. Компанії, що приділяють увагу етиці, можуть створити сприятливий робочий середовище, що сприяє збереженню та залученню кваліфікованих працівників. Лояльність персоналу може сприяти підвищенню ефективності та зниженню витрат. На даний момент в Швейцарії популярне питання відповідальності перед суспільством та довкіллям. Врахування соціальних та екологічних аспектів може стати фактором привабливості для клієнтів та інших стейкхолдерів. Загально кажучи, етичне управління може стати основою для створення стійкого та довірчого середовища, що сприяє успішному виходу з збиткового періоду для компанії в сфері фінтех в Швейцарії.

Згідно із наведеними рекомендаціями, Alquant AG повинна сфокусувати свою увагу на вирішенні численних проблем, що стали перед підприємством на рівні стратегічного планування. Вирішення цих проблем слід розглядати з

позиції побудови стратегії для поліпшення фінансового стану та потенціалу підприємства, уникаючи тактичних кроків. З метою залучення додаткових ресурсів, необхідних для того, щоб зменшити фінансовий тиск на власний капітал та інвестувати у розробку нових інноваційних продуктів, підприємство повинно відповідати певним позитивним характеристикам. Це дозволить привернути інвесторів та фінансові установи. З метою досягнення цієї мети, Alquant AG має покращити фінансовий стан та результати підприємства, підтримувати конкурентоспроможність своїх продуктів на ринку та підвищувати інвестиційну привабливість підприємства. Отже, рекомендується розробити алгоритм для побудови та реалізації стратегії, спрямованої на покращення фінансового потенціалу підприємства Alquant AG.

3.3. Пропозиція щодо побудови стратегії покращення фінансового потенціалу Alquant AG

Під поняттям стратегії покращення фінансового потенціалу розуміється комплекс прийнятих заходів управління фінансовими ресурсами з метою підвищення прибутковості (у випадку Alquant AG – вихід з стану збитковості), інвестиційної привабливості та забезпечення сталих обсягів виручки. Ефективне управління фінансовим потенціалом підприємства включає в себе стратегічне планування, систематичну організацію та здійснення контролю над забезпеченістю компанії фінансовими ресурсами для здійснення виробничо-господарської діяльності. Враховуючи стратегічні перспективи, важливо також гарантувати належний рівень власного капіталу, необхідного для забезпечення умов ліквідності та фінансової стійкості. Тут слід визначити стратегічні орієнтири, на основі яких планування можливе в двох умовах. Перша умова, коли проводиться пошук на підприємстві вже існуючих нереалізованих можливостей, аналізуються їх потенціал та прогнозуються

можливі альтернативи розвитку знайдених можливостей. Наступний крок, це формування стратегічних можливостей підприємства на основі встановлених цілей[22]. Для Alquant AG актуальне визначення та якісне управління фінансовим потенціалом, що виступають ключовими завданнями для успішної функціонування підприємства, створюючи передумови для його ефективної діяльності. Тому процес створення стратегії управління та покращення фінансового потенціалу підприємства повинен відбуватись за чітко визначеним алгоритмом (див. табл. 3.2).

Формування стратегії управління фінансовим потенціалом охоплює ряд ключових аспектів, включаючи діагностику та прогнозування фінансового потенціалу підприємства, стратегічне та тактичне планування, вибір ефективних фінансових інструментів в рамках прийнятих інвестиційних рішень, управління фінансовими ризиками, податкове планування, організаційно-правове встановлення та подальший контроль фінансових потоків. Важливо відзначити, що ці елементи стратегії управління фінансовим потенціалом визначають конкурентоспроможність будь-якого підприємства, яке прагне досягти позитивного економічного ефекту. Саме ці складові мають на меті забезпечити системі менеджменту в цілому здатність досягати поставленої мети в перспективі.

Важливим етапом побудови стратегії слугує її оцінка, визначення її мети та корисності для підприємства, визначення ключових пріоритетів для її створення. Насамперед, потрібно детально розглянути стратегічні напрямки розвитку підприємства та визначити конкурентні переваги для досягнення успіху на ринку. Процес визначення ключових пріоритетів базується на оцінці фінансового потенціалу, виявленні сильних та слабких сторін, розгляді можливостей для створення джерел залучення фінансів, визначенні пріоритетних областей для оптимізації витрат та ефективного використання ресурсів. Щодо Alquant AG запропоновані наступна оцінка стратегії розвитку підприємства та визначення ключових пріоритетів для створення стратегії управління його фінансовим потенціалом. Стратегічний напрямок розвитку

підприємства може виступати удосконалення функціоналу платформи Prisma, яка надає користувачам комплексні інструменти та необхідну аналітику для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень. При аналізі бухгалтерських записів було заключено, що частка доходу від Prisma є найменшою в порівнянні від інших продуктів та послуг. Це зумовлене тим, що платформа не користується великим попитом користувачів, оскільки подані дані несуть інформацію, яку правильно використовувати зможе самотійно лише кваліфікований спеціаліст з глибоким розумінням як застосовувати індикатори ризику до різних фондових індексів. Тому в практиці до Alquant AG частіше за все звертаються за комплексною консультацією із додатковим використанням даних з платформи Prisma за потреби. Таким чином, менеджменту підприємства потрібно звернути увагу на цей продукт та зробити його більш практичним для користувачів, як варіант, забезпечити щоденне оновлення бази даних, яке супроводжуватиметься з пропозицією міні-консультаціями як координацію або можливості отримання короткого фідбеку від фахівця. Це допоможе підвищити інтерес потенційних споживачів використовувати впевнено платформу, маючи розуміння значення фондових індикаторів. В Швейцарії великих обертів набирає популярність підприємств, які впроваджують в свою діяльність напрям підтримки екології та гострих соціальних питань. Як для підприємства, що задіяне в сфері фінансових технологій та постійно потребує додаткових інвестицій, актуальним залишається створення продукту, що буде приваблювати своїм інноваційно-технологічним підходом та з соціальним акцентом. В практиці швейцарських підприємств спостерігається тенденція приймати активну участь у соціально відповідальних ініціативах, у випадку, якщо підприємство не створює продукти або не надає послуги соціального призначення. Це чудова альтернатива компаніям, які хочуть підвищити інвестиційну привабливість або позиціонувати себе соціально відповідальними. При оцінці конкурентних переваг, слід звернути увагу Alquant AG на такі основні фактори, як унікальність власних продуктів (чи немає на ринку аналогів або чи вони не

перевершують технологічними характеристиками продукти Alquant AG), кібербезпека та дотримання стандартів безпеки для захисту фінансових даних клієнтів, дотримання всіх відповідних законів і нормативів Швейцарії, рівень прозорості у фінансовій звітності та його доступність, здатність пристосовуватись до різноманітних ринкових умов та етичне управління з соціальною відповідальністю. Стратегія підвищення фінансового потенціалу Alquant AG, виходячи з результатів оцінки фінансового стану, може включати такі напрями як пошук додаткових джерел фінансування, включаючи позикове фінансування, залучення в робочий процес висококваліфікованих працівників, пошук шляхів підвищення інвестиційної привабливості, оптимізація витрат та максимізація прибутку.

Другим етапом складання стратегії включає створення цілей та напрямків розвитку Alquant AG. Зважаючи на аналіз та прогноз зовнішньоекономічного становища та внутрішнього середовища підприємства, підприємство серед цілей в стратегії повинне виділити наступне:

1. Стабілізація фінансів – розробка та впровадження стратегій для зменшення збитків та виходу на прибуток.
2. Диверсифікація продуктів та послуг – створення нового та удосконалення наявного асортименту фінансових продуктів для приваблення нових споживачів та ринків.
3. Оптимізація внутрішніх процесів – оцінка, виявлення слабких сторін, їх усунення, та вдосконалення внутрішніх операційних процесів для підвищення ефективності діяльності та зниження витрат.
4. Якість та точність даних у фінансовій звітності – активна співпраця з висококваліфікованими фінансовими спеціалістами для ефективного опрацювання даних та їх точного відображення у фінансовій звітності, уникаючи помилок, що скривлюють справжню картину фінансового стану підприємства.

5. Розвиток ключового партнерства - укладання стратегічних співпраць із фінансовими установами, технологічними компаніями та іншими суб'єктами ринку.
6. Підвищення інвестиційної привабливості – використання маркетингових та комунікаційних стратегій для привертання потенційних інвесторів.
7. Розвиток кадрового потенціалу - оптимізація кадрового потенціалу, навчання та розвиток персоналу для підтримки нових стратегій.
8. Розвиток напряму соціальної відповідальності – здійснення бізнесу в етичних рамках та активна участь у соціально відповідальних ініціативах, власне, організація власних ініціатив соціального та благодійного характеру.

Наступним етапом формування стратегії покращення фінансового потенціалу Alquant AG виступає питання здатності компанії пристосовуватись до умов дії зовнішніх чинників на її діяльність шляхом впровадження конкретних стратегій та заходів задля мінімізації фінансових втрат. Основні зовнішні чинники, які можуть впливати на діяльність фінтех-підприємства це технологічні зміни та зміни у споживацькій поведінці, оскільки ринок фінансових технологій дуже динамічний, насичений різноманітністю інноваційних продуктів та кількістю конкурентів. Підприємству потрібно регулярно відслідковувати зміни на ринку і швидко на них реагувати, створюючи та удосконалюючи свій продукт, адже із мінливістю ринку, зменшується попит на існуючий продукт та зацікавленість інвесторів підтримувати фінансово неактуальну пропозицію. Конкуренція на ринку створює для підприємства виклики в питанні залучення клієнтів через рекламу та маркетинг й ускладнює пошук нових ринків. Важливо в такому випадку залучати фахівців та консультантів для отримання кваліфікованої допомоги в створенні маркетингової стратегії. Також, надзвичайно важливим зовнішнім чинником, що прямо впливає на розвиток фінансових ринків – геополітичні ризики. В такому випадку Alquant AG задля фінансової безпеки підприємства

змушене розробити план надзвичайних ситуацій та резервних стратегій, оскільки в 2022 році внаслідок російської агресії щодо України, замороження російських активів Швейцарією зумовили невеликій дестабілізації швейцарського фінансового ринку, що не є характерним для даної країни, це мало сильний вплив діяльність дослідженого підприємства, оскільки при переоцінці активів в кінці 2022 року було виявлені фінансові втрати в розмірі 2,3 тис. швейцарських франків. Як підсумок, створений план надзвичайних ситуацій та створені відповідні резерви дозволять проконтролювати внутрішню ситуацію та понести великих втрат.

Головною слабкою стороною Alquant AG є сильна залежність від власних ресурсів та обмеженість в залучених коштах. Тому четвертим надважливим пунктом побудови стратегії покращення фінансового потенціалу є встановлення напрямків створення джерел залученого фінансування, що може бути реалізоване через різноманітні стратегії та інструменти. Найнадійнішим напрямом залишається інвестиції від партнерів та інвесторів, тому важливо працювати над репутацією компанії та інвестиційною привабливістю, що є стратегічними цілями Alquant AG. Маючи відповідний потенціал, підприємство може впевнено розглядати можливість емісії нових акцій для залучення капіталу від інвесторів, пропонуючи акції за вартістю, яка відображає потенціал. Актуальними можливостями залучення додаткових фінансових ресурсів є кредитування та безвідсоткові позики від власників компанії, що у Швейцарії вважаються найбільш поширеним джерелом залучених фінансових ресурсів, адже на кредити в банківській системі країни діють відносно не високі відсоткові ставки, що дозволяють підприємствам не зазнавати великих втрат від процентних платежів та досягати тактичних та стратегічних цілей за допомогою використання позикових коштів. Для Alquant AG існують різні напрямки створення джерел залученого фінансування, включаючи допомога спеціалізованих фондів і інвестиційних груп, які фокусуються на розвитку фінтех-проектів та можуть бути зацікавлені у підприємстві та розвитку його продуктів та ідей. Венчурне

фінансування та краудфандинг можуть стати як додатковим варіантом залучення додаткових ресурсів.

П'ятим етапом побудови стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG виступає формування ключових принципів управління фінансовим потенціалом (див. рис. 3.2). Вони дозволять сфокусуватись на основних питаннях, які полягають у покращенні фінансового потенціалу, а не в загальному розвитку підприємства. Надважливо для Alquant AG складати бюджет та контролювати його виконання, оскільки на підприємстві спостерігається протягом періоду існування хаотичне здійснення витрат та не рівномірне фінансове навантаження, відповідно, доцільне використання поточного фінансового контролю за грошовими потоками та їх оптимізація. Актуальними питаннями залишається управління ризиками, залучення додаткових фінансових ресурсів, співпраця з фахівцями в операційній та у фінансовій напрямках, покращення інвестиційної привабливості та етичне управління.

Наступними кроками формування та реалізації стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG полягає в кінцевій розробці та початку реалізації стратегії управління фінансовим потенціалом. В цьому процесі важливо діагностувати і спрогнозувати фінансовий потенціал підприємства, організувати процес контролю фінансових потоків та управління фінансовими ризиками, створити бюджет на визначений майбутній період та обрати ефективні фінансові інструменти.

Завершальним етапом у побудові стратегії покращення фінансового потенціалу підприємства є впровадження та моніторинг стратегії. Цей етап включає в себе реалізацію розробленої стратегії та систематичний моніторинг її виконання. Основні кроки цього етапу включають впровадження необхідних організаційних, фінансових та операційних змін відповідно до стратегії, встановлення основних KPI для вимірювання результатів впровадження стратегії (це може включати фінансові показники, показники продуктивності праці, рівень клієнтської задоволеності тощо), систематичний моніторинг,

оцінка результатів, корекція стратегії (врахування отриманих в процесі моніторингу даних для корекції стратегії, якщо виявлені негативні тенденції або якщо зміни в середовищі вимагають адаптації), звітність та комунікація.

Таблиця 3.2 – Алгоритм побудови стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG, розроблено автором самостійно

1 етап. Оцінка стратегії розвитку підприємства та визначення ключових пріоритетів для створення стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG		
2 етап. Створення цілей та напрямків розвитку підприємства		
<i>2.1. Оцінка та розробка прогнозу економічного стану зовнішнього середовища.</i>	<i>2.2. Огляд внутрішнього середовища підприємства</i>	<i>2.3. Аналіз зовнішнього середовища підприємства, включаючи аналіз сильних і слабких сторін</i>
3 етап. Розробка плану пристосування до умов дії на діяльність зовнішніх чинників		
4 етап. Встановлення основних напрямків створення джерел залученого фінансування		
5 етап. Формування ключових принципів управління фінансовим потенціалом (див. рис. 3.1)		
6 етап. Завершення розробки стратегії управління фінансовим потенціалом, її аналіз та контроль		
7 етап. Впровадження та моніторинг стратегії		

Загалом, в таблиці 3.3 структуровані всі етапи побудови стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG, які є актуальними для підприємства та його можливостей на ринку. Цей процес стратегічного управління фінансовим потенціалом Alquant AG включає важливі етапи, починаючи від оцінки загальної стратегії розвитку підприємства і закінчуючи впровадженням та моніторингом стратегії. Етапи 2 та 3 дозволяють компанії зрозуміти своє зовнішнє та внутрішнє середовище, а також визначити сильні та слабкі сторони. Етап 4 акцентує увагу на визначенні основних напрямків для створення джерел залученого фінансування, що може включати різні методи та джерела фінансування. На етапі 5 визначаються ключові принципи управління фінансовим потенціалом, що визначають стратегічний підхід до управління фінансовими ресурсами. Етапи 6 та 7 включають в себе завершення розробки стратегії, аналіз, контроль, впровадження та моніторинг,

щоб забезпечити, що стратегія ефективно виконується і відповідає змінам у середовищі.

Дотримуючись наведеного алгоритму, Alquant AG може досягти ряд таких покращень: визначені конкурентні переваги та цілі, спрямування ресурсів на розвиток інноваційних продуктів, дотримуючись фінансового плану, чіткий фокус на досягненні результатів, розуміння сильних та слабких сторін підприємства та прийняття необхідних заходів щодо покращення стану, адаптація та швидка реакція на ринкові умови, зовнішньоекономічні зміни, оптимізація структури власного капіталу, доступні залучені фінансові ресурси для розвитку компанії та зниження залежності від власного капіталу, досягнення позитивних результатів та коригування негативних наслідків. Даний процес стратегічного управління може допомогти збитковому Alquant AG виявити нові можливості, оптимізувати внутрішні процеси та ефективно використовувати фінансові ресурси для досягнення стабільності та прибутковості.

Висновки до розділу 3

У процесі здійснення оцінки фінансового потенціалу Alquant AG, було виявлено ряд недоліків в процесі здійснення оцінки, серед яких недостатність даних (їх неточне відображення у фінансових звітах призводять до скривлення результатів фінансового результату та до неякісного планування фінансових показників на основі історичних даних), перенасичення в науковій літературі запропонованих методів оцінки фінансового потенціалу, що створює труднощі у виборі релевантної методики для конкретного підприємства та отримання неоднозначних висновків, неможливість врахувати майбутніх ризиків, пов'язаних з зміною зовнішньоекономічної ситуації, залежність від зовнішніх факторів, недостатній аналіз ризиків та відсутність єдиного алгоритму здійснення оцінки фінансового потенціалу. Оцінка фінансового потенціалу повинна бути комплексною та враховувати різні аспекти для отримання об'єктивного уявлення про стан підприємства, здійснюватися

повинна в певній послідовності. Запропонований процес здійснення оцінки фінансового потенціалу включає такі етапи як визначення мети та цілей оцінки, вибір ключових релевантних показників, збір даних та їх аналіз, визначення загальних тенденцій та виявлення проблем, порівняння з конкурентами, визначення ризиків та прийняття управлінських рішень.

Загальними рекомендаціями для управління фінансовим потенціалом підприємства залишається врахування таких принципів в організації:

- Складання бюджету та його контроль допоможе Alquant AG ретельно планувати бюджети для всіх напрямків діяльності компанії, виявляти можливості для оптимізації робочих процесів та зменшення витрат.
- Регулярний фінансовий контроль над оборотами фінансових ресурсів допоможе виявляти швидко будь-які фінансові проблеми, відхилення від бюджету та їхні причини та ефективно управляти ліквідністю. Вчасна реакція на зміни в обсягах операцій зможе допомогти забезпечити процес пошуку необхідних коштів.
- Пошук джерел залучення додаткових фінансових ресурсів, що в результаті їх наявності в фінансовій системі підприємства дозволять оптимізувати управління оборотними активами, покращити ліквідність підприємства та забезпечити її фінансову стійкість, покривати поточні зобов'язання, уникати прострочених платежів та позбутися сильної залежності від власного капіталу.
- Alquant AG повинен звернути увагу, що для їхньої діяльності доречно впровадити політику управління ризиками, яке дозволить ідентифікувати та зменшити можливості фінансових витрат.
- Співпраця з фахівцями та високопрофесійними спеціалістами в напрямках фінансів та операційного менеджменту дозволить

підвищити продуктивність компанії, розширити асортимент та його удосконалити, знайти слабкі сторони компанії та розробити план їх ліквідації.

- Покращення інвестиційної привабливості полягає у виході із збиткового становища, відображувати фінансові звіти у відкритому доступі, презентація власних продуктів на заходах, присвячених інновацій в сфері фінансових технологій.
- Загальною рекомендацією щодо ефективного управління фінансовим потенціалом Alquant AG є етичне управління та впровадження політики соціальної відповідальності, що є ключовим фактором привертання уваги інвесторів до компанії в Швейцарії.

Формування стратегії управління фінансовим потенціалом охоплює ряд ключових аспектів, які допоможуть Alquant AG досягти позитивного економічного ефекту. Етапи побудови стратегії покращення фінансового потенціалу підприємства наступні:

1. Оцінка стратегії розвитку підприємства та визначення ключових пріоритетів для створення стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG.
2. Створення цілей та напрямків розвитку підприємства.
3. Розробка плану пристосування до умов дії на діяльність зовнішніх чинників.
4. Встановлення основних напрямків створення джерел залученого фінансування.
5. Формування ключових принципів управління фінансовим потенціалом.
6. Завершення розробки стратегії управління фінансовим потенціалом, її аналіз та контроль.
7. Впровадження та моніторинг стратегії.

Даний процес стратегічного управління може допомогти збитковому Alquant AG виявити нові можливості, оптимізувати внутрішні процеси та ефективно використовувати фінансові ресурси для досягнення стабільності та прибутковості.

ВИСНОВКИ

В процесі дослідження теми оцінки фінансового потенціалу підприємства, виявлення недоліків в процесі здійснення оцінки, розробки загальних рекомендацій для ефективного управління фінансовим потенціалом та стратегії його покращення для швейцарського підприємства, було зроблено наступні висновки:

1. Щодо визначення терміну фінансовий потенціал підприємства існує безліч різних підходів та пропозицій, проте підходів слід відмітити логіку в їх відмінностях та схожість, оскільки у всіх випадках поняття «фінансового потенціалу» це є сукупність всіх наявних фінансових ресурсів, ефективне використання яких призводить до результатів у вигляді економічної вигоди. Як підсумок проаналізованих тлумачень поняттю фінансовий потенціал відповідає її здатність акумулювати достатню кількість ресурсів для реалізації поставлених цілей та стратегій, досягаючи їх та зміцнюючи фінансове становище підприємства.

2. Для визначення фінансового потенціалу в науковій літературі автори пропонують різні методи та сучасні підходи оцінки. Проте, в роботі було розглянуті основні пропозиції щодо послідовності та методики здійснення оцінки фінансового потенціалу підприємства, серед яких існує думка, що для оцінки фінансового потенціалу потрібно дотримуватись певної послідовності, оскільки тільки конкретні кроки дозволять як найточніше отримати результати та розробляти на їх основі стратегії розвитку. Найпоширенішою запропонованою послідовністю здійснення оцінки є наступний варіант: вибір показників для здійснення оцінки, проведення оцінки, аналіз отриманих значень та їх порівняння із показниками минулих періодів та зі встановленими нормативами, визначення відхилень та формулювання висновків щодо рівня фінансового потенціалу підприємства. Підсумовуючи етапи та умови оцінки фінансового потенціалу підприємства,

слід відзначити, що основною функцією управління фінансовим потенціалом є забезпечення активного руху грошових коштів в економічних відносинах, що призведе до позитивного впливу на зростання фінансового результату підприємства. Методика оцінки фінансового потенціалу використовується для детального аналізу та визначення ступеня готовності підприємства до реалізації своїх фінансових цілей та завдань. Оцінка фінансового потенціалу повинна охоплювати дані минулих та майбутніх періодів, аналіз слабких та сильних сторін, визначення потенційних шляхів розвитку.

3. Оцінка фінансового потенціалу здійснювалась для іноземного підприємства Alquant AG, який розташована в Швейцарії та напрям діяльності якої зосереджена в фінансових технологіях. Підприємство в перший фінансовий рік носило назву юридичної особи CQF AG, проте вже в 2020 році компанія змінила назву на актуальну. Alquant AG пропонує широкий спектр інноваційних рішень, спрямованих на зростання та оптимізацію повсякденних операцій в індустрії управління активами. Продукти, які пропонує компанія, це інвестиційні продукти Alvola, Convexus, ProTech, платформа Prisma та інтерактивний портал Finlens для інвесторів. Також, Alquant AG пропонує консультаційні послуги для банківських установ, страхових та пенсійних компаній. Здійснений аналіз фінансового стану підприємства показав, що Alquant AG перебуває в складній ситуації, оскільки за весь період існування компанії фінансові результати діяльності показують негативні значення – збитки, які нагромаджуються щороку та зменшують власний капітал, що створює фінансовий тиск. Різне збільшення частки необоротних активів у структурі активів в 2022 році та сильна залежність від власного капіталу може ставити підприємство під питання ліквідності. Загальна динаміка фінансових показників свідчить про нестабільність управління операційною діяльністю (переважно або надмірний, або недостатній рівні) та вплив зовнішніх факторів на ринку на функціонування Alquant AG. Загалом, отримані результати свідчать про низький рівень фінансового стану підприємства та сигналізує, що в найближчий час може спричинити скрутний стан для підприємства –

банкрутство, якщо завчасно не була розроблена стратегія ефективного управління фінансовими ресурсами.

4. Здійснення оцінки фінансового потенціалу за обраною методикою надала наступні результати: нарощування збитків протягом п'яти років існування компанії свідчить про недостатній обсяг доходів та залучених коштів задля фінансування витрат підприємства. Крім того, зафіксовано критично низький рівень рентабельності, що обтяжує фінансовий стан Alquant AG. Наявна сильна залежність від власного капіталу, обмежені джерела зовнішнього фінансування та негативні показники прибутковості створюють виклик для привабливості компанії для нових інвесторів. Розрахунок фінансових показників, таких як коефіцієнти ліквідності та платоспроможності, показав неоднозначні результати, оскільки рівень фінансової автономії вказує на високий рівень фінансової незалежності, проте власний капітал не забезпечує достатньої гнучкості. Компанія має можливість покрити короткострокові зобов'язання оборотними активами, оскільки у всі роки загальний коефіцієнт покриття знаходився на високому рівні, коефіцієнт абсолютної ліквідності вказує на те, що компанія має задовільний стан ліквідності активів. А від'ємні значення рентабельності, критичне перевищення операційних витрат та різкий спад обсягів виручки, відсутність додаткових джерел фінансування віддзеркалюють загрозу для стабільності підприємства.

5. В результаті здійснених аналізу фінансового стану та оцінки фінансового потенціалу Alquant AG вдалося дійти до висновку, що підприємство має низький рівень інвестиційної привабливості через ряд наступних чинників: від'ємна рентабельність, низький коефіцієнт платоспроможності, сильна залежність від власного капіталу, обмежений доступ до джерел залучених коштів, що може свідчити про незацікавленість менеджменту до розвитку та залучення додаткових інвестицій для створення нового інвестиційного продукту.

6. В процесі оцінки фінансового потенціалу було виявлено ряд недоліків при його виконанні, серед яких недостатність даних, перенасичення в науковій літературі запропонованих методів оцінки фінансового потенціалу, що створює труднощі у виборі релевантної методики для конкретного підприємства та отримання неоднозначних висновків, неможливість врахувати майбутніх ризиків, пов'язаних з зміною зовнішньоекономічної ситуації, залежність від зовнішніх факторів, недостатній аналіз ризиків та відсутність єдиного алгоритму здійснення оцінки фінансового потенціалу. Оцінка фінансового потенціалу повинна бути комплексною та враховувати різні аспекти для отримання об'єктивного уявлення про стан підприємства, здійснюватися повинна в певній послідовності. Запропонований процес здійснення оцінки фінансового потенціалу включає такі етапи як визначення мети та цілей оцінки, вибір ключових релевантних показників, збір даних та їх аналіз, визначення загальних тенденцій та виявлення проблем, порівняння з конкурентами, визначення ризиків та прийняття управлінських рішень.

7. Загальними рекомендаціями для управління фінансовим потенціалом підприємства залишається врахування таких принципів в організації, як складання бюджету та контроль його виконання, здійснення регулярного фінансового контролю, пошук способів залучення додаткових ресурсів, впровадження політики управління ризиками, покращення інвестиційної привабливості підприємства, співпраця з фахівцями в галузі, впровадження політики соціальної відповідальності.

8. Формування стратегії управління фінансовим потенціалом охоплює ряд ключових аспектів, які допоможуть Alquant AG досягти позитивного економічного ефекту. Етапи побудови стратегії покращення фінансового потенціалу підприємства наступні: Оцінка стратегії розвитку підприємства та визначення ключових пріоритетів для створення стратегії управління фінансовим потенціалом Alquant AG; створення цілей та напрямків розвитку підприємства; розробка плану пристосування до умов дії на діяльність зовнішніх чинників; встановлення основних напрямків створення

джерел залученого фінансування; формування ключових принципів управління фінансовим потенціалом; завершення розробки стратегії управління фінансовим потенціалом, її аналіз та контроль; впровадження та моніторинг стратегії.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Малій О. Г. Оцінювання фінансового і ресурсного потенціалу за фінансовими показниками (на прикладі підприємства авіабудування). *Вісник Харківського національного технічного університету сільського господарства*. 2019. № 206 «Екон. науки». 4-12. URL: <https://repo.btu.kharkov.ua/handle/123456789/5024> (дата звернення: 29.12.2023).
2. Богма О., Камінський С., Гутник П. Фінансовий потенціал підприємства: методика оцінювання. *Scientia Fructuosa*. 2020. № 2. С. 36–47. URL: [https://doi.org/10.31617/visnik.knute.2022\(142\)03](https://doi.org/10.31617/visnik.knute.2022(142)03) (дата звернення: 29.12.2023).
3. Масліган О.О Жуков С.А Ігнатушенко О.С Кулініч Т.В. Структуризація елементів методики управління фінансовим потенціалом виробничого підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2022. № 4. С. 10–18. URL: <https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/handle/lib/40404> (дата звернення: 28.12.2023).
4. Житар М. О., Ярова Л. С. Елементи механізму підвищення ефективності фінансового потенціалу підприємства. *БІЗНЕСІНФОРМ*. 2020. № 11. С. 347–355. URL: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2020-11-347-355> (дата звернення: 29.12.2023).
5. Нікольчук Ю. М. Теоретико-методичні аспекти системи управління фінансовим потенціалом підприємства / Ю. М. Нікольчук, О. М. Ягодзінська // *Міжнародний науковий журнал "Інтернаука"*. - 2021. - № 17(2). - С. 30-34. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/mnj_2021_17%282%29_7 (дата звернення: 29.12.2023).
6. Вдовенко Л. Ефективність управління активами – основа зростання фінансового потенціалу підприємств аграрного сектора економіки. *Економіка та суспільство*. 2022. № 37. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-37-26> (дата звернення: 11.01.2024).
7. Management model of financial potential of the production enterprise : Monographic series «Scientific environment of modern human». Odessa : Kuprienko SV, 2022. 122 p. URL: <https://doi.org/10.30888/2663-5569.2022-22-01> (дата звернення: 29.12.2023).
8. Виклюк М. Фінансовий потенціал агропромислових підприємств у контексті реалізації державної фінансової політики. *Збірник наукових праць Черкаського державного технологічного університету. Серія :*

- Економічні науки*. 2017. № 44(2). С. 64–70. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Znpchdtu_2017_44%282%29_11 (дата звернення: 30.12.2023).
9. Дараган А. В., Геворкян А. Ю. Формування складників фінансового потенціалу підприємства. *Економічний простір*. 2021. № 167. С. 55–58. URL: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/167-10> (дата звернення: 11.01.2024).
 10. Корнійчук Г. В. Характеристика фінансового потенціалу підприємства як економічної категорії. *Економіка АПК*. 2016. № 11. С. 44–49. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/E_apk_2016_11_9 (дата звернення: 11.01.2024).
 11. Прокопишак В. Б. Методика формування фінансового потенціалу аграрних підприємств. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2016. № 26.2. С. 162–167. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvnlту_2016_26.2_26 (дата звернення: 11.01.2024).
 12. Маккі Л.М., Горошанська О. О. Методичний інструментарій оцінки фінансового потенціалу підприємства. *Бізнес Інформ*. 2018. № 5. С. 372–377. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/binf_2018_5_56 (дата звернення: 29.12.2023).
 13. Левченко Н. М. Фінансовий потенціал підприємства: сутність та підходи до діагностики. *Інвестиції: практика та досвід*. 2012. № 2. С. 114–117. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/2_2012/32.pdf (дата звернення: 29.12.2023).
 14. Хринюк О. С., Бова В. А. Прибуток як інструмент управління фінансовим потенціалом підприємства. *Ефективна економіка*. 2018. № 3. – URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=6167> (дата звернення: 11.01.2024).
 15. Ляхович Л.А. Фінансовий потенціал підприємства: сутність та управління // *Інфраструктура ринку*. 2018. Випуск 22. С. 92 – 97. URL: http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/22_2018_ukr/17.pdf (дата звернення: 29.12.2023).
 16. Акімова О., Петченко М. Оцінка фінансового потенціалу в складі потенціалу підприємства. *SWorldJournal*. 2020. № 18-02. С. 103–110. URL: <https://doi.org/10.30888/2663-5712.2023-18-02-029> (дата звернення: 11.01.2024).
 17. Міценко Н., Мудрий М. Методичні підходи до оцінювання фінансового потенціалу підприємства. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2012. Т. 22, № 7. С. 213–219. URL: https://nv.nltu.edu.ua/Archive/2012/22_7/213_Mic.pdf.
 18. Яцух О. О., Захарова Н. Ю. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки. *Вчені записки Таврійського національного університету імені В. І. Вернадського. Серія : Економіка і управління*. 2018. Т. 29 (68), № 3. С. 173–180. URL:

- http://nbuv.gov.ua/UJRN/UZTNU_econ_2018_29_3_35 (дата звернення: 29.12.2023).
19. Сікетіна Н. Г., Іпатова А. П., Овод М. А. Аналіз ефективності використання оборотних активів підприємства. *НТУ "ХПІ"*. 2018. № 47(1323). С. 78–81. URL: <https://repository.kpi.kharkov.ua/handle/KhPI-Press/39803> (дата звернення: 29.12.2023).
 20. Крахмальова Н., Пузирьова П. Фінансова реструктуризація підприємств як фактор зміцнення їх фінансового потенціалу. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2020. № 2(225). С. 51–58. URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.3726276> (дата звернення: 31.12.2023).
 21. Цифра Т. Ю., Костенко Н. А., Локтіонова Я. Ф. Бюджетування як інструмент планування і управління господарською діяльністю підприємства. *Шляхи підвищення ефективності будівництва в умовах формування ринкових відносин*. 2020. № 46. С. 24–31. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/shpebfrv_2020_46_5 (дата звернення: 31.12.2023).
 22. Ареф'єва О., Пілецька, С., Лістрова, М. Формування конкурентної стратегії підприємства в системі антикризового управління. *Економіка та суспільство*. 2022. № 43. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-35> (дата звернення: 29.12.2023).
 23. Камінська І., Мишко О. Методичні підходи до аналізу фінансового потенціалу підприємства. *Економічний форум*. 2020. № 4. С. 107–113. URL: <https://doi.org/10.36910/6775-2308-8559-2020-4-14> (дата звернення: 29.12.2023).
 24. Нечипоренко К., Піхняк Т. Методика оцінювання фінансового потенціалу підприємства. *Львівський науковий форум : Матеріали її міжнар. науково-практ. конф. пріоритетні шляхи розвитку науки та освіти, м. Львів, 29–30 листоп. 2020 р.* С. 32–34. (дата звернення: 29.12.2023).
 25. Костирко Л. Діагностика потенціалу фінансово-економічної стійкості підприємства : Монографія. Луганськ : СНУ ім. В.Доля, 2005. 256 с. (дата звернення: 20.12.2023).
 26. Bundesgesetz betreffend die Ergänzung des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (Fünfter Teil: Obligationenrecht : Bundesgesetz of 30.03.1911 no. 220 : as of 9 February 2023. URL: https://fedlex.data.admin.ch/filestore/fedlex.data.admin.ch/eli/cc/27/317_321_377/20230209/de/pdf-a/fedlex-data-admin-ch-eli-cc-27-317_321_377-20230209-de-pdf-a-1.pdf (date of access: 11.01.2024).
 27. Kubai O. G. Problems of formation and functioning of financial potential of agricultural enterprise. *Colloquium-journal*. 2020. No. 87. P. 34–43. URL:

- <https://doi.org/10.24412/2520-6990-2020-3587-34-43> (date of access: 09.01.2024).
28. The Impact of the Russian-Ukrainian War on Global Financial Markets / M. Izzeldin et al. *SSRN Electronic Journal*. 2022. URL: <https://doi.org/10.2139/ssrn.4133387> (date of access: 11.01.2024).
29. Asima Saleem. Fintech Revolution, Perceived Risks and Fintech Adoption: Evidence from Financial Industry of Pakistan. *International Journal of Multidisciplinary and Current Educational Research (IJM CER)*. 2021. Vol. 3, no. 3. P. 191–205. URL: https://www.ijmcer.com/wp-content/uploads/2021/05/IJM CER_W0330191205.pdf (date of access: 11.01.2024).
30. Alquant AG. *Registre du commerce du Canton de Vaud*. URL: <https://www.vd.ch/toutes-les-autorites/ordre-judiciaire-vaudois-objv/office-cantonal-du-registre-du-commerce/> (date of access: 11.01.2024).
31. Alquant - Elevate Investing through Technology. Alquant AG. URL: <https://alquant.com/> (date of access: 11.01.2024).
32. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт фінансової автономії (Коефіцієнт фінансової незалежності). *Онлайн-журнал «Financial Analysis online»*. URL: <https://analizua.com/slovnik-ekonomichnikh-terminiv/346-pokaznik-finansovoji-avtonomiji-pokaznik-finansovoji-nezalezhnosti> (дата звернення: 11.01.2024).
33. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт маневреності власного капіталу (Коефіцієнт маневреності власного капіталу). *Онлайн-журнал «Financial Analysis online»*. URL: <https://analizua.com/slovnik-ekonomichnikh-terminiv/282-manevrenist-vlasnogo-kapitalu> (дата звернення: 11.01.2024).
34. Кобилецький В. Р., Коефіцієнт оборотності власного капіталу (Коефіцієнт оборотності власного капіталу). *Онлайн-журнал «Financial Analysis online»*. URL: <https://analizua.com/slovnik-ekonomichnikh-terminiv/300-pokaznik-oborotnosti-vlasnogo-kapitalu> (дата звернення: 11.01.2024).
35. Swiss Fintech Investor Day 2023 - SICTIC. *SICTIC - Connecting smart money investors to Swiss early-stage technology startups*. URL: <https://www.sictic.ch/events/sfid23/> (date of access: 11.01.2024).
36. Welcome to Swiss ICT Investor Club - SICTIC. *SICTIC - Connecting smart money investors to Swiss early-stage technology startups*. URL: <https://www.sictic.ch/> (date of access: 11.01.2024).
37. Discover the Swiss Fintech startups. *Startup - Swiss Finance Startups*. URL: <https://swissfinancestartups.com/> (date of access: 11.01.2024).

ДОДАТКИ

Додаток А

Додаток А.1

**Баланс (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG станом на 31.12.2019,
швейцарські франки**

GQF AG
Comptabilité 2018/2019
13.03.18\31.12.19

BILAN

ACTIFS	31.12.2019
Banque	26 517,81
Banque Revolut	50,00
Liquidités	26 567,81
Produits à recevoir	84 564,80
Compte de régularisation de l'actif	84 564,80
Actifs circulants	111 132,61
Total actifs	111 132,61
PASSIFS	31.12.2019
Décompte TVA	4 600,25
Dettes envers actionnaire Guillaume	2 189,00
Assurances sociales et institutions de prévoyance	4 348,00
Autres dettes à court terme	11 137,25
Charges à payer	11 697,85
Passifs de régularisation et provisions à court terme	11 697,85
Dettes à court terme	22 835,10
Fonds étrangers	22 835,10
Capital-actions, capital social, capital de fondation	100 000,00
Capital social ou capital de fondation	100 000,00
Perte	-11 702,49
Bénéfice / perte du bilan	-11 702,49
Fonds propres	88 297,51
Total passifs	111 132,61

Додаток А.2

**Баланс (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG станом на 31.12.2020,
швейцарські франки**

ALQUANT AG, PILATUSSTRASSE 28, 6052 HERGISWIL NW
Balance Sheet as per 31.12.2020
in CHF



ASSETS	31.12.2019	31.12.2020
Cash and Cash Equivalents	26'568	895'606
VAT receivable	-	781
Accrued income	84'565	-
Other short-term receivables	-	50
Current assets	111'133	896'437
Tangible assets	-	4'119
Intangible assets	-	30'000
Non-current assets	-	34'119
Total assets	111'133	930'556

LIABILITIES AND EQUITY	31.12.2019	31.12.2020
Accounts payable	-	860
VAT payable	4'600	-
Current account Guillaume Bourquenoud	2'189	-
Liabilities to Cantonal Social Insurance Office	4'348	1'936
Accident insurance payable (UVG, UVGZ)	-	475
Daily sickness benefits insurance payable (KTG)	-	372
Accrued expenses	11'698	2'050
Short-term liabilities	22'835	5'693
Share capital	100'000	266'666
Share premium (Agio)	-	826'512
Retained earnings	-	(11'702)
Loss for the period	(11'702)	(156'613)
Equity	88'298	924'863
Total liabilities and equity	111'133	930'556

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

Додаток А.3

**Баланс (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG станом на 31.12.2021,
швейцарські франки**

ALQUANT AG, CHEMIN DE MONGEVON 25, MILLENNIUM BUSINESS CENTER, 1023 CRISSIER
Balance Sheet as at 31.12.2021
in CHF



ASSETS	31.12.2020	31.12.2021
Cash and Cash Equivalents	895'606	659'908
Accounts receivable	-	2'246
VAT receivable	781	-
Pension fund receivable (BVG)	-	13'100
Accident insurance receivable (UVG, UVGZ)	-	1'062
Daily sickness benefits insurance receivable (KTG)	-	379
Prepaid expenses	-	7'656
Accrued income	-	169'037
Other short-term receivables	50	-
Current assets	896'437	853'388
Shareholder loan	-	10'000
Accrued interest on shareholder loan	-	9
Tangible assets	4'119	2'640
Intangible assets	30'000	18'000
Non-current assets	34'119	30'649
Total assets	930'556	884'037

LIABILITIES AND EQUITY	31.12.2020	31.12.2021
Accounts payable	860	6'234
VAT payable	-	3'787
Liabilities to Cantonal Social Insurance Office	1'936	2'728
Accident insurance payable (UVG, UVGZ)	475	-
Daily sickness benefits insurance payable (KTG)	372	-
Withholding tax payable	-	517
Accrued expenses	2'050	2'142
Short-term liabilities	5'693	15'408
Share capital	266'666	266'666
Share premium (Agio)	826'512	826'512
Treasury stock	-	(39'000)
Retained earnings	(11'702)	(168'315)
Loss for the period	(156'613)	(17'234)
Equity	924'863	868'629
Total liabilities and equity	930'556	884'037

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

3

Додаток А.4

Баланс (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG станом на 31.12.2022, швейцарські франки

Alquant AG, Chemin de Mongevon 25, Millennium Business Center, 1023 Crissier
Balance Sheet as at 31.12.2022
in CHF



ASSETS	31.12.2021	31.12.2022
Cash and Cash Equivalents	659'908	423'847
Accounts receivable	2'246	6'324
VAT receivable	-	2'755
Pension fund receivable (BVG)	13'100	-
Accident insurance receivable (UVG, UVGZ)	1'062	-
Daily sickness benefits insurance receivable (KTG)	379	-
Claims to employees	-	272
Corporate tax receivable	-	180
Prepaid expenses	7'656	8'545
Accrued income	169'037	14'613
Current assets	853'388	456'536
UCITS Fund Alquant Convexus FCP I USD Cap	-	16'939
Shareholder loan	10'000	10'000
Accrued interest on shareholder loan	9	34
Tangible assets	2'640	3'607
Intangible assets	18'000	184'089
Non-current assets	30'649	214'669
Total assets	884'037	671'205
LIABILITIES AND EQUITY	31.12.2021	31.12.2022
Accounts payable	6'234	60'470
VAT payable	3'787	-
Liabilities to Cantonal Social Insurance Office	2'728	6'245
Accident insurance payable (UVG, UVGZ)	-	2'178
Daily sickness benefits insurance payable (KTG)	-	2'372
Withholding tax payable	517	790
Other short-term liabilities	-	2'585
Accrued expenses	2'142	12'698
Deferred income	-	21'922
Short-term liabilities	15'408	109'260
Total liabilities	15'408	109'260
Share capital	266'666	266'666
Share premium (Agio)	826'512	835'677
Treasury stock	(39'000)	(36'465)
Retained earnings	(168'315)	(185'549)
Loss for the period	(17'234)	(318'384)
Equity	868'629	561'945
Total liabilities and equity	884'037	671'205

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

3

Додаток Б

Додаток Б.1

**Звіт про фінансовий результат (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG
2018 – 2019 рр., швейцарські франки**

GQF AG
Comptabilité 2018/2019
13.03.18\31.12.19

COMPTE DE RÉSULTAT

	13 Mar '18 / 31 Déc '19
Ventes de prestations (Bank Julius Baer)	132 399,99
Chiffre d'affaires net résultant des ventes et prestations de services	132 399,99
Produit net des ventes et des prestations de service	132 399,99
Advisory Board Mandat	-10 861,51
Charges de matériel, de marchandises et de prestations de tiers	-10 861,51
Résultat brut d'exploitation	121 538,48
Salaires	-86 171,15
AVS, AI, APG, assurance-chômage	-6 932,05
Prévoyance professionnelle	-1 251,65
Assurance-accidents	-1 052,10
Assurance pour indemnités maladie	-533,70
Frais de voyage	-3 584,03
Charges de personnel	-99 524,68
Résultat brut d'exploitation après charges de personnel	22 013,80
Inscription au registre du commerce	-720,00
Assurances-choses	-720,00
Littérature technique, journaux, revues	-227,40
Téléphones, Internet	-374,19
Frais pour site et hébergement / informatique	-2 041,50
Frais postaux	-617,85
Frais Polyreg	-7 641,30
Frais Révision Bepartner AG/Treuhand Büro	-3 020,01
Frais pour dépôt marque Alquant	-4 750,00
Charges d'administration et d'informatique	-18 672,25
Publicité	-796,93
Frais de communication (Repaper)	-9 000,00
Frais de représentation	-2 861,56
Publicité	-12 658,49
Charges divers d'exploitation	-32 050,74
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)	-10 036,94
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts (EBIT)	-10 036,94
Frais bancaires	-764,15
Charges et produits financiers	-764,15
Résultat d'exploitation avant impôts (EBT)	-10 801,09
Résultat de l'exercice avant impôts	-10 801,09

Додаток Б.2

Звіт про фінансовий результат (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG
2020 р., швейцарські франки

ALQUANT AG, PILATUSSTRASSE 28, 6052 HERGISWIL NW
Income statement for the period from 01.01.2020 to 31.12.2020
in CHF



	2019	2020
Revenue	132'400	116'817
Gross profit	132'400	116'817
Salaries expense	(86'171)	(190'664)
Social contributions (AHV, IV, EO, ALV, FAK)	(6'932)	(15'735)
Advisory Board Fee	(10'862)	(7'670)
Pension fund costs (BVG)	(1'252)	(4'376)
Accident insurance expenses (UVG)	(1'052)	(2'365)
Daily sickness benefits insurance expenses (KTG)	(534)	(1'917)
Travel expenses	(3'584)	(9'160)
Other personnel expenses	-	(2'234)
Capitalized personnel expenses	-	50'000
Total expenses for personnel	(110'387)	(184'121)
Operating result after deduction of personnel expenses	22'013	(67'304)
Regulation expenses	(10'661)	(29'446)
Legal services expenses	-	(566)
Accounting and trustee expenses	-	(2'044)
Business insurance expenses	-	(1'313)
Office supplies, literature and postage expenses	(845)	(723)
Communication expenses	(374)	(115)
Other administrative expenses	(720)	(855)
Total administrative expenses	(12'600)	(35'062)
Financial data expenses	-	(8'826)
Other IT expenses	(2'042)	(3'275)
Total IT expenses	(2'042)	(12'101)
Alquant brand expenses	(4'750)	(4'934)
Client hospitality	(2'861)	(287)
Marketing expenses	(9'000)	-
Other Marketing & Sales expenses	(797)	(934)
Total Marketing & Sales expenses	(17'408)	(6'155)
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	(10'037)	(120'622)
Amortization of intangible assets	-	(20'000)
Depreciation of tangible assets	-	(2'746)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	(10'037)	(143'368)
Foreign currency exchange gains	-	4
Total financial gains	-	4
Foreign currency exchange losses	-	(3'472)
Bank fees	(764)	(777)
Total financial expenses	(764)	(4'249)
Expenses relating to other accounting periods	-	(8'500)
Earnings before taxes (EBT)	(10'801)	(156'113)
Corporate tax expense	(901)	(500)
Loss for the period	(11'702)	(156'613)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

2

Додаток Б.3

Звіт про фінансовий результат (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG 2021 р., швейцарські франки

ALQUANT AG, CHEMIN DE MONGEVON 25, MILLENNIUM BUSINESS CENTER, 1023 CHISSER
Income statement for the period from 01.01.2021 to 31.12.2021
in CHF



	2020	2021
Revenue	116'817	429'572
Gross profit	116'817	429'572
Salaries expense	(190'664)	(269'000)
Social contributions (AHV, IV, EO, ALV, FAK)	(15'735)	(21'183)
Advisory Board Fee	(7'670)	(4'750)
Pension fund costs (BVG)	(4'376)	(6'538)
Accident insurance expenses (UVG)	(2'365)	(3'192)
Daily sickness benefits insurance expenses (KTG)	(1'917)	(2'771)
Travel expenses	(9'160)	(5'534)
Team events & gifts	(2'234)	(7'858)
Compensation for civilian service (EO)	-	10'560
Capitalized personnel expenses	50'000	-
Total expenses for personnel	(184'121)	(310'266)
Operating result after deduction of personnel expenses	(67'304)	119'306
Regulation expenses	(29'446)	(84'748)
Legal services expenses	(566)	(225)
Accounting and trustee expenses	(2'044)	(3'540)
Business insurance expenses	(1'313)	(1'512)
Office supplies, literature and postage expenses	(723)	(753)
Communication expenses	(115)	(280)
Other administrative expenses	(855)	(1'017)
Total administrative expenses	(35'062)	(92'075)
Financial data expenses	(8'826)	(12'258)
Other IT expenses	(3'275)	(11'221)
Total IT expenses	(12'101)	(23'479)
Client hospitality	(287)	(1'076)
Alquant brand expenses	(4'934)	-
Other Marketing & Sales expenses	(934)	(4'000)
Total Marketing & Sales expenses	(6'155)	(5'076)
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	(120'622)	(1'324)
Amortization of intangible assets	(20'000)	(12'000)
Depreciation of tangible assets	(2'746)	(1'760)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	(143'368)	(15'084)
Foreign currency exchange gains	4	3'145
Loan interest income	-	9
Total financial gains	4	3'154
Foreign currency exchange losses	(3'472)	(2'704)
Bank fees	(777)	(808)
Total financial expenses	(4'249)	(3'512)
Expenses relating to other accounting periods	(8'500)	(1'292)
Earnings before taxes (EBT)	(156'113)	(16'734)
Corporate tax expense	(500)	(500)
Loss for the period	(156'613)	(17'234)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

2

Додаток Б.4

Звіт про фінансовий результат (Звіт про фінансовий стан) ALQUANT AG 2022 р., швейцарські франки

Alquant AG, Chemin de Mongevon 25, Millennium Business Center, 1023 Crissier
Income statement for the period from 01.01.2022 to 31.12.2022
in CHF



	2021	2022
Revenue	429'572	111'357
Gross profit	429'572	111'357
Salaries expense	(269'000)	(381'707)
Social contributions (AHV, IV, EO, ALV, FAK)	(21'183)	(34'622)
Travel expenses	(5'534)	(13'350)
Team events & gifts	(7'858)	(10'348)
Advisory Board Fee	(4'750)	(10'000)
Pension fund costs (BVG)	(6'538)	(8'688)
Accident insurance expenses (UVG)	(3'192)	(4'542)
Daily sickness benefits insurance expenses (KTG)	(2'771)	(3'977)
Education and training expenses	-	(150)
Compensation for civilian service (EO)	10'560	3'920
Capitalized personnel expenses	-	190'341
Total expenses for personnel	(310'266)	(273'123)
Operating result after deduction of personnel expenses	119'306	(161'766)
Total rental expenses	-	(35'990)
Total statutory charges, fees and permits	-	(2'909)
Regulation expenses	(84'748)	(26'817)
Audit services	-	(23'500)
Accounting and trustee expenses	(3'540)	(5'785)
Business insurance expenses	(1'512)	(1'250)
Office supplies, literature and postage expenses	(753)	(693)
Communication expenses	(280)	(299)
Legal services expenses	(225)	-
Other administrative expenses	(1'017)	(397)
Total administrative expenses	(92'075)	(58'741)
Financial data expenses	(12'258)	(10'013)
Other IT expenses	(11'221)	(16'903)
Capitalized expenses for financial data and cloud services	-	14'770
Total IT expenses	(23'479)	(12'146)
Client hospitality	(1'076)	(468)
Other Marketing & Sales expenses	(4'000)	(2'198)
Total Marketing & Sales expenses	(5'076)	(2'666)
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	(1'324)	(274'218)
Amortization of intangible assets	(12'000)	(39'022)
Depreciation of tangible assets	(1'760)	(2'405)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	(15'084)	(315'645)
Foreign currency exchange gains	3'145	3'967
Loan interest income	9	25
Total financial gains	3'154	3'992
Foreign currency exchange losses	(2'704)	(2'841)
Financial losses from fund revaluation (Mark-to-Market)	-	(2'319)
Bank fees	(808)	(808)
Total financial expenses	(3'512)	(5'968)
Expenses relating to other accounting periods	(1'292)	-
Earnings before taxes (EBT)	(16'734)	(317'621)
Corporate tax expense	(500)	(763)
Loss for the period	(17'234)	(318'384)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements