

ASSESSMENT OF RESULTS OF ACTIVITY OF ENTERPRISES-PARTICIPANTS OF HOLDINGS ON THE BASIS OF THE ANALYSIS OF BUDGET EXECUTION

Ishchenko M. I., PhD in Economics, member of the Board, Director of Mining division, «Metinvest holding» LLC

Nusinov V. Y., PhD in Economics, Prof., SHEI «Kryvyi Rih National University»

Research methodology. The results are obtained through the application of the dialectical method, the method of system analysis and synthesis while studying and generalizing the existing concepts of assessing economic results of the enterprises, connected with changes in their financial condition; generalisation when identifying the benefits and drawbacks of the existing approaches to the estimation of the financial state of the enterprise; the method of observation - when determining the peculiarities of functioning of the ore mining and processing enterprises of Ukraine; hypothetical-deductive method in determination of ways of improvement of modern approaches to assessment of the financial status of enterprises.

Results. Critical analysis of the modern approaches to assessment of financial status of enterprises is presented. It is substantiated that a large number of indicators complicates formation of General conclusion about the financial state of the enterprise and requires the determination of the integral index. It is considered that the sectoral feature of ore mining and processing enterprises is the presence of ore reserves, the cost of which is expedient to include the reserve of the company's equity in its financial analysis. It is found that modern approaches to the assessment of additional income from stocks of ore do not take into account the rate of stocks cut. As stocks of ore reduce annually at different rates in different enterprises, methodical approaches to the estimation of ore reserves are in need of improvement.

Novelty. It is proved that for an estimation of financial condition of enterprises - holdings participants, you need to adjust the amount of their liabilities and receivables to amounts owed to affiliated persons, because such commitments are current for the records of the enterprises and can be considered as long term ones when calculating the indicators of liquidity and financial stability.

Practical value. The proposed approaches may be used by investors, management and other stakeholders in assessing results of activity of the enterprises, connected with changes in their financial condition. The developed approach allows to take into account the peculiarities of functioning of IOEW - members of holding companies.

Keywords: financial condition, liquidity, economic performance, holding, stock of equity, affiliated persons.

Literature

1. Вітлінський В., Великованенко Г. Поглиблений кількісний аналіз кредитоспроможності позичальника як засіб зниження кредитного ризику // Банківська справа. – 1999. – №6. – С.45–49
Vitlinskiy V., Velykoivanenko H. *Pohlybлений kilkisniy analiz kredytopromozhnosti pozychalnyka yak zasib znyzhennia kredytnoho ryzyku* [An in-depth quantitative analysis of the creditworthiness of the borrower as a means of reducing the credit risk] // Bankivska sprava. – 1999. – №6. – P.45–49.
2. Заюкова М. С. Теорія фінансової стійкості підприємства / М. С. Заюкова та ін. – Вінниця : УНІВЕРСУМ-Вінниця, 2004. – 156 с.
Zayukova M. S. *Teoriya finansovoyi stiykosti pidpriemstva* [Theory of financial stability of enterprise] / M. S. Zaiukova ta in. – Vinnytsia : UNIVERSUM-Vinnytsia, 2004. – 156 p.
3. Кизим М. О. Оцінка і діагностика фінансової стійкості підприємства / М. О. Кизим та ін. – Х. : ВД «ІНЖЕК», 2003. – 141 с.
Kyzym M. O. *Otsinka i diahnostryka finansovoyi stiykosti pidpriemstva* [Assessment and diagnosis of the company's financial stability] / M. O. Kyzym ta in. – Kh. : VD «INZhEK», 2003. – 141 p.
4. Коваленко В. В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи : монографія / В. В. Коваленко, О. В. Крухмаль. – Суми : УАБС НБУ, 2007. – 196 с.
Kovalenko V. V. *Antykryzove upravlinnia v zabezpechenni finansovoyi stiykosti bankivskoyi systemy* : monohrafiya [Crisis management in ensuring financial stability of the banking system : monograph] / V. V. Kovalenko, O. V. Krukhal. – Sumy : UABS NBU, 2007. – 196 p.
5. Колісник М. К. Антикризове управління виробничо-господарськими структурами у машинобудуванні: монографія / М. К. Колісник. – Л. : Видавництво Нац. ун-ту «Львів. Політехніка», 2009. – 206 с.
Kolisnyk M. K. *Antykryzove upravlinnia vyrobnycho-hospodarskymy strukturamy u mashynobuduvanni: monohrafiya* [Anti-crisis management of industrial and economic structures in engineering: monograph] / M. K. Kolisnyk. – L. : Vydavnytstvo Nats. un-tu «Lviv. Politekhnika», 2009. – 206 p.
6. Кузнецова Е. В. Финансовое управление компанией. – М. : Фонд Правовая культура, 1995. – 384 с.
Kuznetsova E. V. *Fynansovoye upravleniye kompaniyey* [Financial management of the company] – M. : Fond Pravovaya kultura, 1995. – 384 p.
7. Лігоненко Л. О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій / Л. О. Лігоненко. – К. : КНТЕУ, 2001. – 580 с.
Lihonenko L. O. *Antykryzove upravlinnia pidpriemstvom: teoretyko-metodolohichni zasady ta praktychniy instrumentariy* [Anticrisis management of enterprise: theoretical and methodological foundations and practical tools] / L. O. Lihonenko. – K. : KNTEU, 2001. – 580 p.
8. Мартюшева Л. С. Теоретико-методичне забезпечення управління фінансовою діяльністю підприємств : монографія / Л. С. Мартюшева та ін. – Х. : ХНЕУ, 2009. – 265 с.
Martiusheva L. S. *Teoretyko-metodychne zabezpechennia upravlinnia finansovoiu diyalnistiu pidpriemstv* : monohrafiya [Theoretical-methodological provision of the financial management of the enterprises : monograph] / L. S. Martiusheva ta in. – Kh. : KhNEU, 2009. – 265 p.
9. Нусінов В. Я. Діагностика кризи в системі антикризового управління підприємствами: монографія / [В. Я. Нусінов, О. В. Нусінова, Ю. О. Куракіна та ін.] – Кривий Ріг : ФОП Чернявський Д. О., 2011. – 408 с.
Nusinov V. Ya. *Diahnostryka kryzy v systemi antykryzovoho upravlinnia pidpriemstvamy*: monohrafiya [Diagnostics of crisis in the system of crisis management of enterprises: monograph] / V.

Ya. Nusinov, O. V. Nusinova, Yu. O. Kurakina and ot. – Kryvii Rih : FOP Cherniavskiy D. O., 2011. – 408 p.

10. Нусінов В. Я., Буркова Л. А. Методичні аспекти діагностики кризового стану на підприємствах // Вісник Житомирського державного технологічного університету / Економічні науки. Житомир: ЖДТУ, 2011. – №2 (56). – Ч. 2. – С. 82–85.
Nusinov V. Ya., Burkova L. A. *Metodychni aspekty diahnostyky kryzovoho stanu na pidpryemstvakh* [Methodological aspects of the diagnosis of a crisis condition of the enterprises] // Visnyk Zhytomyrskoho derzhavnoho tekhnolohichnoho universytetu / Ekonomichni nauky. Zhytomyr : ZhDTU, 2011. – №2 (56). – Ch. 2. – P. 82–85.
11. Нусінова О. В. Основи оцінки економічної безпеки підприємств: теоретичні та практичні аспекти : монографія / О. В. Нусінова – К. : ТОВ «ПанТот», 2012. – 412 с.
Nusinova O. V. *Osnovy otsinky ekonomichnoyi bezpeky pidpryemstv: teoretychni ta praktychni aspekty* : monohrafiia [Bases of estimation of economic safety of the enterprises: theoretical and practical aspects: monograph] / O. V. Nusinova – K. : TOV «PanTot», 2012. – 412 p.
12. Тридід О. М. Оцінювання фінансової стійкості підприємства: монографія / О. М. Тридід, К. В. Орехова. – К. : УБС НБУ, 2010. – 144 с.
Trydid O. M. *Otsiniuvannia finansovoyi stiykosti pidpryemstva: monohrafiia* [Assessment of the financial stability of the enterprise: monograph] / O. M. Trydid, K. V. Oriekhova. – K. : UBS NBU, 2010. – 144 p.
13. Турило А. М., Нусінова Я. В. Методи оцінки зміни вартості підприємства як результату його діяльності // Вісник Криворізького технічного університету: Зб. наук. праць. – Вип. 19. – Кривий Ріг, КТУ. – 2007. – С. 249–253.
Turylo A. M., Nusinova Ya. V. *Metody otsinky zminy vartosti pidpryemstva yak rezultatu yoho diyalnosti* [Methods for estimating change in value of the company as a result of its activities] // Visnyk Kryvorizkoho tekhnichnoho universytetu: Zb. nauk. prats. – Vyp. 19. – Kryvii Rih, KTU. – 2007. – P. 249–253.