



Agenda Publishing House

***EMERGENCY OF PUBLIC DEVELOPMENT:
FINANCIAL AND LEGAL ASPECTS***

Monograph

*edited by Doctor of Economic, Professor,
Academy of Economic Sciences of Ukraine
Yu. V. Pasichnyk*

**Agenda Publishing House
United Kingdom
2019**

Agenda Publishing House, United Kingdom

***EMERGENCE OF PUBLIC DEVELOPMENT: FINANCIAL AND
LEGAL ASPECTS***

*Recommended for publishing by the Academy of Economic Science of
Ukraine*

Reviewers:

Doctor of Economics, Professor Korneev V.V.

Doctor of Economics, Doctor of Legals, Professor Pokataeva O.V.

Doctor of Economics Sidelnikova L.P.

Science editor: *Doctor of Economic, Professor Yu. Pasichnyk*

Emergence of public development: financial and legal aspects: monograph /Yu. Pasichnyk and etc.: [Ed. by Doctor of Economic Sciences, Prof. Pasichnyk Yu.] : Collective monograph. – Agenda Publishing House, Coventry, United Kingdom, 2019. – 737 p.

ISBN 978-2-5494-0318-5

The financial aspects of social sphere and banking sector have been analyzed. The assessment of legal framework for the regulation of economic relations in the state has been conducted. The priorities for the European integration of the domestic business entities as well as the problems of accounting standardization have been outlined. The common guidelines to improve accounting policies and support real economy have been suggested.

The publication is targeted at scholars, economists in banking sector, specialists in financial regulatory authorities and business entities, students.

ISBN 978-2-5494-0318-5

© 2019 Agenda Publishing House

© 2019 Authors

Задорожня Тетяна Миколаївна, кандидат педагогічних наук, доцент, доцент кафедри управлінського обліку, бізнес-аналітики та статистики Університету державної фіскальної служби України, (підрозділ 3.6).

Зачосова Наталія Володимирівна, доцент, доктор економічних наук, професор кафедри менеджменту та економічної безпеки Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького, (підрозділ 2.4).

Зінковська Дар'я Володимирівна, кандидат економічних наук, викладач кафедри маркетингу Одеського національного економічного університету, (підрозділ 6.9).

Зомчак Лариса Миколаївна, кандидат економічних наук, доцент, доцент Львівського національного університету імені Івана Франка, (підрозділ 3.2).

Іванов Сергій Володимирович, доктор економічних наук, професор, член-кореспондент НАН України, (підрозділ 6.3).

Кайдрович Христина Іванівна, кандидат економічних наук, доцент кафедри економіки підприємств та інформаційних технологій Львівського університету бізнесу та права, (підрозділ 1.3).

Кальян Олександр Сергійович, кандидат юридичних наук, доцент, професор кафедри підприємництва і права Полтавської державної аграрної академії, (підрозділ 7.1).

Канцір Ірина Анатоліївна, доцент кафедри економіки та менеджменту Відокремленого структурного підрозділу "Інституту інноваційної освіти Київського національного університету будівництва і архітектури", (підрозділ 2.7).

Кирилюк Євгеній Миколайович, доктор економічних наук, професор, професор кафедри економіки та міжнародних економічних відносин Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького, (підрозділ 3.10).

Кирилюк Ірина Миколаївна, старший викладач кафедри менеджменту та економічної безпеки Черкаського національного університету імені Богдана Хмельницького, (підрозділ 3.10).

Кікінезді Оксана Михайлівна, доктор психологічних наук, професор, завідувач кафедри психології Тернопільського національного педагогічного університету імені Володимира Гнатюка, директор Науково-дослідного центру з проблем гендерної освіти і виховання учнівської та студентської молоді НАПН України – ТНПУ ім. В. Гнатюка, (підрозділ 731).

Кіндзерський Юрій Вікторович, доктор економічних наук, старший науковий співробітник, провідний науковий співробітник ДУ "Інститут економіки та прогнозування НАН України", (підрозділ 3.1).

Кліпкова Оксана Ігорівна, кандидат економічних наук, доцент кафедри економіки та менеджменту Відокремленого структурного підрозділу «Інститут інноваційної освіти Київського національного університету будівництва і архітектури», м. Київ, (підрозділ 2.75).

Коваленко Юлія Олександрівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри журналістики, реклами і зв'язків з громадськістю Факультету міжнародних відносин НАУ, (підрозділ 6.8).

Колосов Ілля Вадимович, аспірант кафедри трудового права Національного юридичного університету ім. Ярослава Мудрого, (підрозділ 6.12).

Колосова Марина Олександрівна, студентка III курсу факультету обліку та оподаткування Нікопольського економічного університету, (підрозділ 6.12).

Кондратенко Наталія Олегівна, доктор економічних наук, професор, професор кафедри менеджменту і публічного адміністрування Харківського національного університету міського господарства, (підрозділ 6.1).

Конець Галина Романівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри менеджменту організацій Національного університету “Львівська політехніка”, (підрозділ 6.6).

Котова Інна Миколаївна, старший науковий співробітник Одеського національного економічного університету, (підрозділ 4.5).

Кравченко Ольга Михайлівна, кандидат економічних наук, доцент, докторан Харківського національного технічного університету сільського господарства ім. Петра Василенка, (підрозділ 3.9).

Кулик Олег Ігорович, аспірант кафедри господарського права юридичного факультету Донецького національного університету імені Василя Стуса, (підрозділ 4.10).

Кулиняк Ігор Ярославович, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри менеджменту організацій Національного університету “Львівська політехніка”, (підрозділ 6.6).

Куценко Віра Іванівна, доктор економічних наук, професор, головний науковий співробітник відділу проблем природно-техногенної та екологічної безпеки Державної установи «Інститут економіки природокористування та сталого розвитку Національної академії наук України», (підрозділ 1.5).

Левків Галина Ярославівна, доктор економічних наук, доцент, професор кафедри менеджменту факультету управління та економічної безпеки Львівського державного університету внутрішніх справ, (підрозділ 6.2).

Левченко Ярослава Сергійвна, доктор філософії з галузі «Соціальні та поведінкові науки», викладач кафедри економіки і підприємництва Харківського національного автомобільно-дорожнього університету, (підрозділ 5.3).

Лисюк Тетяна Василівна, кандидат педагогічних наук, доцент кафедри туризму та готельного господарства Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки, (підрозділ 3.12).

Мареха Ірина Сергійвна, кандидат економічних наук, старший викладач кафедри міжнародних економічних відносин Сумського державного університету, (підрозділ 4.1).

Марина Анна Сергійвна, кандидат економічних наук доцент кафедри обліку, фінансів та економічної безпеки Донецького національного технічного університету, (підрозділ 2.2).

Марчук Ульяна Олександрівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку і оподаткування ДВНЗ "Київський національний університет імені Вадима Гетьмана", (підрозділ 5.9).

Мединська Тетяна Володимирівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, кредиту та страхування Львівського торговельно-економічного університету, (підрозділ 1.11).

Мелешко Оксана Вікторівна, магістр кафедри теорії та методики технологічної освіти Полтавського національного педагогічного університету імені В.Г. Короленка, (підрозділ 7.7).

Меренкова Любов Олександрівна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів Харківського національного економічний університету імені Семена Кузнеця, (підрозділ 2.3).

Мишенін Євген Васильович, доктор економічних наук, професор, професор кафедри економіки, підприємництва та бізнес-адміністрування Сумського державного університету, (підрозділ 4.7).

Моїсеєнко Ірина Павлівна, доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів та бухгалтерського обліку Львівського державного університету внутрішніх справ, (підрозділ 2.1).

Муравйова Олена Миколаївна, старший викладач кафедри іноземних мов Харківського державного університету харчування та торгівлі, (підрозділ 7.6).

Николайчук Тетяна Олексіївна, аспірантка Інституту проблем ринку та економіко-екологічних досліджень НАНУ, (підрозділ 4.9).

Одрехівський Микола Васильович, доктор економічних наук, професор, професор кафедри менеджменту і міжнародного підприємництва Національного університету "Львівська політехніка", (підрозділ 5.1).

Онісіфорова Валентина Юрївна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки і підприємництва Харківського національного автомобільно-дорожній університету, (підрозділ 1.7).

Осташова Валерія Олександрівна, кандидат юридичних наук, доцент, доцент кафедри підприємництва і права Полтавської державної аграрної академії, (підрозділ 7.1).

Пантелєєв Володимир Павлович, доктор економічних наук, професор кафедри обліку та оподаткування Національної Академії статистики, обліку та аудиту, (підрозділ 5.11).

Параниця Надія Володимирівна, кандидат педагогічних наук, доцент, доцент кафедри управлінського обліку, бізнес-аналітики та статистики Університету державної фіскальної служби України, (підрозділ 3.6).

Пасічник Юрій Васильович, доктор економічних наук, професор, провідний науковий співробітник відділу фінансово-кредитної та податкової політики Національного Наукового центру «Інститут аграрної економіки», (підрозділ 1.6).

Подра Ольга Павлівна, кандидат економічних наук, доцент кафедри менеджменту Львівського державного університету внутрішніх справ, (підрозділ 6.2).

новую волну националистических настроений. Она может оказаться еще более сильной, чем современная националистическая волна на Западе, во многом способствовавшая не только победе Д. Трампа в США, Брекситу в Англии и политическим успехам праворадикальных партий в континентальной Европе, но и в целом той тревожной атмосфере кризиса глобализации, которая сложилась в современном мире.

Даже этот крайне схематичный, написанный предельно широкими мазками эскиз показывает, насколько сложным и болезненным, а, возможно, и зигзагообразным способен стать в действительности длительный исторический процесс постиндустриальной структурной трансформации, охватывающий в перспективе не только технологию, экономику и социальную сферу западного общества, но и его политику, мораль, право и идеологию. Для осмысления этого трансформационного процесса и его последствий надо, прежде всего, отказаться от уже изрядно надоевшего всем постмодерна и осознать, что на самом деле структурная модернизация западного общества еще не завершена, поскольку она не доведена до полной автоматизации промышленного производства. Такой подход открывает широкие возможности для исследования экономических перспектив четвертой промышленной революции, связанных с кардинальным изменением экономического способа связи производства и потребления.

3.6 Integrated Evaluation of Economic Potential of «Naftogaz Ukraine»

In conditions of modern economy of survival, competitiveness of the economic entity, its economic potential largely depends on the efficiency of innovation activities, so it is important to take into account the influence of this factor when carrying out a forecast analysis of the impact of components of economic potential on the expected results of economic activity. After all, the stability of its activities in the long run is one of the most important characteristics of the financial condition of the enterprise. For its achievement, the management of the company should pay much attention to strategic planning, which is based on a comprehensive analysis of economic potential.

Economic pennyalty is a collection of production capacities and their capabilities, natural resources, material reserves, labor resources that can be used to provide all the material needs of the state, as well as to meet the personal needs of the population¹.

For an integral estimation of economic potential, a model is proposed, based on which the indices are formed from the indicators aggregated accordingly. At the same time, each indicator is built into the model not in its pure form, but in the

¹ *Genesis of the market economy: a study guidebook for students of higher educational establishments of all levels of accreditation/ Form. V. S. Jaftemchuk, and other; for sciences edit G. I. Bashnyanina, V.S. Jaftemchuk. Lviv: Magnolia Plus, 2004. 682 p.*

form of the relation to the criterion¹. The aggregate indices are combined into analytical estimates of potential components, and these estimates form the highest element of the hierarchical system – the economic potential (Fig. 1).

Economic potential is calculated by the formula 1²:

$$P = (\alpha_1 P_T + \alpha_2 P_L + \alpha_3 P_M + \alpha_4 P_F) \quad (1)$$

where $\alpha_1.. \alpha_4$ – weight coefficients,

P_T – technological potential

P_L – labor potential

P_F – financial potential

P_M – market potential.

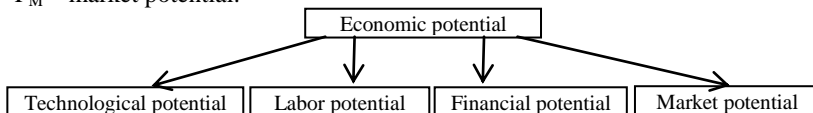


Figure 1 – Economic Potential Model

The technological potential is calculated by the formula 2¹:

$$P_T = (\beta_1 I_{Eq} + \beta_2 I_{Pr} + \beta_3 I_{inf} + \beta_4 I_{innov}) \quad (2)$$

where $\beta_1.. \beta_4$ – weight coefficients,

I_{Eq} – index of the level of development of production equipment;

I_{Pr} – index of development of production processes; I_{inf} – index of infrastructure development;

I_{innov} – index of development of innovative conditions of each component.

Labor potential is calculated by the formula 3¹:

$$P_L = (\gamma_1 I_s + \gamma_2 I_{ef} + \gamma_3 I_c + \gamma_4 I_o + \gamma_5 I_{innov}) \quad (3)$$

where $\gamma_1.. \gamma_5$ – weight coefficients,

I_s – index of the quality of the structure of the personnel of the organization;

I_{ef} – labor productivity index;

I_c – competitiveness index of the enterprise in the labor market;

I_o – index of labor resources and personnel turnover;

I_{innov} – index of development of innovative conditions of each component.

The financial potential is calculated by the formula 4¹:

$$P_F = (\omega_1 I_{liq} + \omega_2 I_{effie} + \omega_3 I_{ust} + \omega_4 I_{inv} + \omega_5 I_{innov}) \quad (4)$$

where $\omega_1.. \omega_5$ – weight coefficients;

I_{liq} – liquidity index;

I_{effie} – index of the efficiency of using financial resources;

I_{ust} – index of financial stability and solvency;

I_{inv} – index of investment attractiveness;

I_{innov} – index of development of innovative conditions of each component.

The market potential is calculated by the formula 5²:

¹ Smerichovsky S. F. *Associated-diversified systems of enterprises: genesis, modeling and strategic analysis: [monograph]/Sergey Frantsevich Smerichivsky. Donetsk: VIK, DonNUU, 2008. 375 p.*

² Knyazyeva O. A., Novitskaya S. S. *Introduction of Controlling in the Activities of Large Enterprises to Increase Their Competitiveness // Business Inform. 2014. No. 4. P. 432-436.*

$$P_M = (\lambda_1 I_{gm} + \lambda_2 I_{mark} + \lambda_3 I_{contract} + \lambda I_{innov}) \quad (5)$$

where $\lambda_1.. \lambda_5$ – weight coefficients;

I_{gm} – potential and market conditions;

I_{mark} – index of efficiency of marketing activity of the enterprise;

$I_{contract}$ – quality contract work contract;

I_{inv} – portfolio quality index;

I_{innov} – index of development of innovative conditions of each component.

It should be noted that the models of management of working capital of enterprises differ in terms of participation in them of debt financing. Consequently, the loan has an important role in managing the development of the enterprise. In addition, the financial and credit relations of the enterprise with the involvement of the loan provide the opportunity to use the effect of the "tax shield"¹, which at the expense of reducing the income tax by deducting the cost of borrowing funds for the costs of the enterprise.

A generalized multivariate linear regression model is called a mathematical model of the form:

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 x_{i1} + \beta_2 x_{i2} + \dots + \beta_p x_{ip} + U_i \quad (6)$$

where Y_i – dependent variable or rehesan t;

$x_{i1}; x_{i2}; \dots; x_{ip}$ – independent variables (factors or regressors);

$\beta_0; \beta_1; \dots; \beta_2$ – parameters of the model (constants) that need to be evaluated;

U_i – an unobserved random variable.

To construct a correlation-regression model and redeem yemos following factors are listed in Table 1.

Table 1 – The main indicators of the activities of the public joint-stock company "National Joint-Stock Company "Naftogaz Ukraine" for 2007-2017 years

	Equity	Share capital	Obligation	Total assets
1	2	3	4	5
2007	408734	301 000	4,739,939	5148673
2008	775976	703000	8 740 250	9516226
2009	7607680	1178910	8739740	9515320
2010	14682120	1086830	9799010	11590400
2011	21620840	14408116	17092490	19290910
2012	16386350	14211516	42391206	58081969
2013	16626329	14211516	43540229	59926579
2014	17646979	13691182	42 392 804	59019133
2015	17646979	14496000	56 321 499	73968478
2016	18 118 147	15,537,900	67 877 389	85995536
2017	20455511	15829632	83 112 579	103,568,090

Source: calculated by the author based on data²

¹ Knyazyeva O. A., Novitskaya S. S. Introduction of Controlling in the Activities of Large Enterprises to Increase Their Competitiveness // Business Inform. 2014. No. 4. P. 432-436.

² Official site of the Ministry of Economic Development and Trade of Ukraine [Electronic resource] // Access mode: <http://me.gov.ua>

In order to take into account the impact of loans and investments on the change in the dynamics of sales of certain types of products, a short-term future period based on a correlation-regression analysis model was constructed. It uses the data on sales volumes for the sixteen years of the public joint-stock company National Joint-Stock Company Naftogaz of Ukraine in Table 1.

For the study will fulfill the First n ne treat ment data information base, as independent variables taken: the ratio of total assets to equity (x_1), the ratio of long-term financial investments in equity (x_2), the ratio of long-term loans to equity (x_3) and the dependent variable ratio of liabilities to equity, Y. The calculation data is given in Table 2.

Table 2– The calculations indicators of the activities of the public joint-stock company "National Joint-Stock Company "Naftogaz Ukraine" for 2007-2017 years

Reliability factor (Table 1: row 2 / row 4)	Financial leverage factor (Table 1: row 4 / row 2)	Equity equity ratio in the formation of assets (Table 1: row 2 / row 5)	The multiplier of the authorized capital (Table 1: row 5 / row 3)
0,09	11,60	0,08	17,11
0,09	11,26	0,08	13,54
0,87	1,15	0,80	8,07
1,50	0,67	1,27	10,66
1,26	0,79	1,12	1,34
0,39	2,59	0,28	4,09
0,38	2,62	0,28	4,22
0,39	2,55	0,28	4,25
0,31	3,19	0,24	5,10
0,27	3,75	0,21	5,53
0,25	4,06	0,20	6,54

Source: calculated by the author based on data¹.

Thus, we obtain a linear model, which evaluates the financial stability of the enterprise¹:

$$Y = 0,078 - 0,009 \cdot x_1 + 1,075 \cdot x_2 + 0,002 \cdot x_3$$

It can be concluded that the financial stability of the enterprise is positively affected by the ratio of equity participation in the formation of assets and the multiplier of the authorized capital, and the negative effect is the ratio of the financial leverage, which is the ratio of liabilities to equity. A dispersion-regression analysis indicates that the model has good characteristics: high determination coefficient $R = 0,955$ means that the independent variables X_1 , X_2 , X_3 explain 95,5% variation of the dependent variable Y; Fisher's criterion $F = 552,9$ significantly exceeds the critical value $F_{2;11;0,05} = 0,011$, which confirms the adequacy of the model obtained and the significance of the correlation between the parameters under study; all the coefficients of this regression model are significant

¹ Official site of the group "Naftogaz" [Electronic resource] // Access mode: <http://www.naftogaz.com/www/3/nakweb.nsf/0/C4775D2495121A4AC2257AD90051F66D>.

(the value of t- statistics according to the module does not exceed the value of t-distribution of the Student $t_{11; 0.05} = 2,497$).

Thus, financial stability, provided by the ratio of equity participation in the formation of assets and the multiplier of the authorized capital, can increase the competitiveness of the joint-stock company and will facilitate their rapid adaptation to a changing economic environment. With linear combinations it is possible to express each parameter (norm or indicator). The recommended values of the relevant indicators express their absolute weight when assessing the quality of assets.

The main reasons for the unprofitability of public stock company "National Joint-Stock Company "Naftogaz of Ukraine" are the adoption of ineffective management decisions, non-compliance with legislative acts and other factors that negatively affect the use of state property, income and solvency of the enterprise.

It should be noted that the models of management of working capital of enterprises differ in terms of participation in them of debt financing. Consequently, the loan has an important role in managing the development of the enterprise. In addition, the financial and credit relations of the enterprise in attracting loans provide the opportunity to use the effect of the "tax shield"¹, which at the expense of reducing the income tax by deducting the cost of borrowing funds for the costs of the enterprise.

Modern anti-crisis programs of Western countries foresee financial responsibility of economic entities. For example, the anti-crisis programs of the USA, Australia, Western European countries, contain clear principles that are as follows²:

- managers of enterprises and banks must pay for mistakes;
- taxpayers should not pay for mistakes of the financial institutions;
- the mechanisms of state financial support to enterprises should be transparent.

According to the strategy of development of the financial sector of Ukraine till 2020, measures are foreseen in order to increase the protection of the rights of creditors, depositors and clients, namely²:

- improvement of the disclosure procedure in the process of reporting public information about the banks to their owners and major shareholders; the creation of legal mechanisms in order to counteract the establishment of bankruptcy by unscrupulous persons;
- establishment of criteria for assessing the business reputation of the bank's founders and increasing requirements for buyers of bank shares;
- providing favorable conditions for the development of modern forms of lending, while improving the mechanism of protecting the rights of creditors and consumers of banking services;

¹ Pylypiv O.M. (2011). *Forfeitynh, yak forma eksportnoho finansuvannia ta spetsyfichni vyd kredyuvannia [Forfeiting, as a form of export financing and a specific type of lending]. Stalyi rozvytok ekonomiky: Vseukrainskyi naukovo-vyrobnychy zhurnal*. pp. 320-322. [in Ukrainian].

² Official site *Integrated program of development of financial sector of Ukraine till 2020 [Comprehensive program of development of the financial sector of Ukraine till 2020]*. Retrieved from: <https://www.google.com>

- establishment of a network of rating agencies as independent appraisers of the financial condition of banks and their risks;
- simplification and unification of the procedure for collecting a lien against a pledge item and satisfaction of collateral-secured claims of creditors;
- application of out-of-court procedures for foreclosure of immovable property, which is the subject of collateral, by granting the mortgagee the right to conclude notarized transactions with the pledgers – legal entities at any time of the obligation, and not only after the grounds for foreclosure of the pledged property;
- improvement of the system of registration of real rights to real estate and their restrictions;
- improvement of liquidation mechanisms of banks, which revoked licenses for banking operations, creation of the institute of corporate liquidators;
- amendments to the Law of Ukraine “On the Guarantee Fund for Individuals Deposits” regarding its financing, in order to increase the capitalization and financial capacity of the Fund, in particular by transferring to the Fund up to 20% of excess of income over expenditures of the National Bank of Ukraine, placement of investments of the Fund along with state securities in mortgage securities, distribution of state guarantees for deposits in banking metals;
- the spread of the practice of resolving legal conflicts through the work of arbitration courts and the introduction of a financial ombudsman institution.

Determination of priority types of entrepreneurial activity should be considered as the first step in the construction of mechanisms for financial and credit support for their development. The next step is to adopt and approve, at the state and regional levels, financial and credit levers that stimulate the development of priority areas of entrepreneurship, the definition of sources of funding, forms and methods of financial support. At this stage, it is advisable to apply a differentiated approach, with the definition of specific forms of support for each of the above types of priority business¹.

Thus, the low activity of financial and credit relations in the area of lending to enterprises, despite the excess liquidity of banks, is motivated by three main reasons:

- the lack of potential creditworthy and competitive borrowers among enterprises;
- high loan rates, for small and medium enterprises;
- the requirements of the NBU led to the impossibility of providing the foreign currency loans.

It is worthwhile to comment that the government and the NBU failed to take appropriate measures to minimize the risks that arose during the pre-crisis periods, namely:

- dependence of the economy on the USA dollar;
- growth of the share of foreign capital in the banking system to 40%;

¹ Gutsal I.S. (2001). *Bankivs'ke kredy'tuvannya sub'yektiv ry'nku v transformacijnij ekonomici Ukrainy*: (py'tannya teorii, metody'ky', prakty'ky') [Bank lending of market participants in the transformational economy of Ukraine: (issues of theory, methodology, practice)]. L'viv: VAT «Bibl'os» 242 p. [in Ukrainian].

- insufficient lending volume by an acceptable percentage;
- significant negative trade balance.

The lack of general goals and concerted actions of the government and the NBU led to the most negative consequences of the crisis for Ukraine among all European countries. In the period 2008-2009, only IMF (International Monetary Fund) lending allowed to avoid a systemic social-economic and political crisis. The large banks with Ukrainian capital were sensitive to the financial crisis. Precondition for this, in our opinion, has become a permanent targeted policy of banks to maximize the activity to resell the bank to foreign investors. For this purpose, banks without a risk assessment increased the loan portfolio, predictably expanding the network without assessing the reality of the repayment of loans.

In order to achieve a complete understanding of economic potential, it is necessary to formulate an integrated approach to assessing the economic potential of an enterprise, in addition this approach should take into account the industry features of the enterprise. The result of this type of analysis gives the opportunity to form a complete picture of the state of the enterprise, its potential, and the effectiveness of the use of economic potential. An enterprise should be considered as a complex system, which is under the influence of many factors that are constantly changing and developing.

Summing up the aforementioned, it can be concluded that the main imbalances in establishing financial and credit relations between enterprises and banks in the crisis and after the crisis period are:

- during the crisis in Ukraine there is a strong decline in real lending to all major customer groups (corporations, households); within the corporate sector, small and medium-sized enterprises are most affected by the crisis;

- Ukraine needs analytical tools to assess supply on the lending market, such as banking lending reviews as the main source of information for central banks in developed and developing countries;

- sufficient capitalization of the banking sector is a key factor in the final restoration of lending to the economy. The strict obligation to fulfill existing capital requirements must be ensured by the NBU. The main point in this is the more stringent control over the compliance of banks with the capital requirements;

- state banks may slightly improve the lending situation within the limits of credit mandates. However, banks that have recently recapitalized with the state should not be used for the direct lending;

- withdrawal of the prohibition of foreign currency lending. Instead, less radical measures to avoid lending in foreign currency should be introduced, such as the establishment of higher levels of reserve for such loans. If removal of the ban is impossible politically, at least the effect of the anti-crisis legislation should not continue;

- monetary policy can not actively help to eliminate the lack of lending. The main task of the National Bank of Ukraine is to guarantee the stability of the banking sector through the use of numerous macroeconomic instruments and regulatory policy instruments.

The results of the analysis revealed, that the main factors of the functioning and development of financial and credit interaction between banks and enterprises are:

- NBU discount rate;
- market rate of the UAH to the basic foreign currency (US dollar);
- interest rates of the bank on credit resources;
- average profitability of the enterprises of the real sector of the economy;
- profitability of operational activity of enterprises of the real sector of the economy;
- volume of investments in fixed assets of enterprises;
- volume of assets of banks.

Structural changes in the industrial sector need to be made, that is, to increase production and increase the competitiveness of products. To do this, the efficiency of cash flow should be increased, that is, to strengthen the role of financial mechanisms in structural shifts in industry.

It is necessary to increase the financing of long-term investments in PJSC "National Joint-Stock Company "Naftogaz Ukraine", for this purpose it is necessary to improve the investment climate of the enterprise. From the side of the state to exercise constant control over the use of natural resources. To form the modern structure of the industrial sector that would meet the world's requirements and encourage the inflow of foreign investment into the Ukrainian industry.

3.7 Modern Condition and Efficiency of the Activities of Engineering Enterprises of Ukraine

The transformation of economic relations in Ukraine, which is a consequence of a change in the orientation of the domestic economy towards active integration into the European economic space, radically changes the conditions of operation of enterprises of the engineering industry, which has a great influence on the efficiency of functioning of all spheres of economic activity in the country. Engineering is one of the basic sectors of the economy of Ukraine and the basis of scientific and technological progress in all sectors of the economy. The level of development of engineering enterprises as a whole depends on the efficiency of use and the prospects for the development of the country's resource potential and its competitiveness. Therefore, studies of the economic state of the engineering industry, the efficiency of engineering enterprises in a competitive environment, identifying problems and determining prospects for ensuring their competitiveness, efficiency is relevant and timely, which will determine effective tools for the revival and further progressive development of enterprises in the engineering industry as one of the key industries national economy.

The development of the mechanical engineering industry in Ukraine is examined in the works of many scientists, in particular: A. Amosha, B. Danilishin, V. Dikan, L. Dovgan, M. Kizim, M. Kravchenko, M. Krivokon M., O. Kuzmin, B. Lobach, V. Maksyuk, O. Mnykh, O. Nosyrev, P. Orlov, P. Pererva, I. Posokhov, N. Tarasova, T. Chumakova, I. Shvets and others. The influence of the