

УДК 336.71

DOI: 10.34670/AR.2024.42.32.030

Оценка доступности банковских услуг субъектам малого и среднего бизнеса в РФ

Кривошапова Светлана Валерьевна

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики и управления,
Владивостокский государственный университет,
690014, Российская Федерация, Владивосток, ул. Гоголя 41;
e-mail: svetlana.krivoshapova@vvsu.ru

Елисеев Дмитрий Алексеевич

Выпускник 4-го курса бакалавриата кафедры экономики и управления,
Владивостокский государственный университет,
690014, Российская Федерация, Владивосток, ул. Гоголя 41;
e-mail: ak-i@list.ru

Сивер Кирилл Иванович

Выпускник 4-го курса бакалавриата кафедры экономики и управления,
Владивостокский государственный университет,
690014, Российская Федерация, Владивосток, ул. Гоголя 41;
e-mail: ak-i@list.ru

Аннотация

Данное исследование направлено на анализ существующей ситуации в области предоставления банковских услуг субъектам малого и среднего предпринимательства. В рамках работы производится оценка соответствия предлагаемых банковских продуктов и услуг актуальным потребностям данного сектора экономики. Осуществляется выявление основных факторов, влияющих на доступность банковских ресурсов для предпринимателей, включая финансовые, организационные и регуляторные аспекты. Проанализированы препятствия, с которыми сталкиваются представители малого и среднего бизнеса при обращении за финансовой поддержкой, а также исследованы эффективные стратегии для улучшения доступности и адаптации банковских услуг к специфике нужд этой категории предпринимателей. В работе рассматриваются перспективы государственного регулирования и поддержки, а также инновационных подходов, которые могут способствовать разрешению выявленных проблем и повышению доступности финансовых ресурсов для малого и среднего бизнеса.

Для цитирования в научных исследованиях

Кривошапова С.В., Елисеев Д.А., Сивер К.И. Оценка доступности банковских услуг субъектам малого и среднего бизнеса в РФ // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 6А. С. 280-288. DOI: 10.34670/AR.2024.42.32.030

Ключевые слова

Банковские услуги, малое и среднее предпринимательство, экономика, ресурсы, регуляторы, поддержка, инновационные подходы.

Введение

Малые и средние предприятия играют ключевую роль в экономическом развитии многих стран, создавая рабочие места, стимулируя инновации и обеспечивая устойчивый рост. Однако одним из основных вызовов, с которым сталкиваются представители этого сектора, является доступность финансовых ресурсов. Банковские услуги, в том числе кредитование, финансовое сопровождение и другие финансовые инструменты, играют критическую роль в поддержке и развитии МСП [Азманова, 2019].

В последние годы во многих странах наблюдается увеличение внимания к вопросам финансовой инклюзии и развития финансового сектора, направленного на поддержку МСП [Аристархов, 2019]. Однако, несмотря на эти усилия, многие предприниматели продолжают сталкиваться с препятствиями при доступе к банковским услугам.

Исследование данной проблематики является важным шагом к созданию более благоприятной среды для развития МСП и поддержки их вклада в экономическое развитие.

Материалы и методы исследования

Для проведения данного исследования был использован аналитический метод, основанный на анализе существующих исследований и литературы, посвященной доступности банковских услуг для субъектов малого и среднего бизнеса. В частности, обращались к работам авторов Е.Г. Азмановой, В.В. Заболоцкой, А.А. Чибисова, А.А. Аристархова, Д.В. Карцева, С.В. Кривошапова и других, которые рассматривают специфические особенности малых и средних предприятий, влияющие на их кредитоспособность и доступность к банковским ресурсам.

Была проведена систематизация и анализ полученных данных, выделены основные факторы, оказывающие влияние на решение банков о предоставлении кредитов малому и среднему бизнесу. Особое внимание уделено выявлению специфических особенностей хозяйственной деятельности МСП, которые могут повышать риски для банковских институтов и создавать препятствия для получения финансовой поддержки этой категорией заемщиков.

На основе проведенного анализа выделены ключевые аспекты, которые необходимо учитывать при разработке стратегий и механизмов для улучшения доступности банковских услуг для субъектов малого и среднего бизнеса.

Результаты и обсуждение

Обслуживание субъектов малого и среднего бизнеса в коммерческих банках строится на основе гибких финансовых продуктов и индивидуального подхода к потребностям клиентов.

HSBC в Великобритании предоставляет множество услуг для МСБ, включая корпоративное кредитование, торговое финансирование, управление рисками и инвестиции. Банк также предлагает доступ к экспертным консультациям и сети деловых партнеров, помогая МСБ

развивать свой бизнес как внутри страны, так и на международном уровне. Wells Fargo в США предоставляет комплексные финансовые решения для МСБ, включая кредиты, депозиты, обслуживание платежей, страхование и управление капиталом. Банк также активно инвестирует в цифровые технологии для улучшения обслуживания клиентов и предоставляет доступ к онлайн-платформам для управления финансами и мониторинга бизнеса.

Действия внешнего давления, выразившегося в 2023 году, оказали значительное воздействие на деятельность крупного бизнеса в России. Это привело к сокращению объемов финансирования со стороны банков, снижение которых по сравнению с 2022 годом составило около 27%. В связи с этим банковские учреждения проявили повышенный интерес к сектору малого и среднего бизнеса. Ряд мер, таких как запуск механизма параллельного импорта, перенастройка логистических цепочек на партнерские страны, экспансия иностранных компаний на российском рынке, а также инфляционные процессы, поддержали спрос на кредитные ресурсы со стороны МСБ [Аристархов, 2009].

Анализ данных Банка России свидетельствует о значительном увеличении объема кредитов, выданных МСБ, в 2022 году. Доля кредитов, предоставленных юридическим лицам-резидентам, составила примерно 17% в сравнении с 9% в период кризиса, вызванного пандемией коронавируса в середине 2020 года [Венецкий, Венецкая, 2009]. Этот феномен сопровождался ростом объемов кредитования на 8% до 11,4 трлн рублей и увеличением портфеля кредитов на 30% до 9,6 трлн рублей к концу 2022 года. Однако следует отметить, что снижение оборачиваемости кредитного портфеля также оказывает влияние на его динамику. С 2020 года банки проводили реструктуризацию, что сопровождалось увеличением доли выданных кредитов в рублях сроком свыше 3 лет, составившей приблизительно 23% по сравнению с 18% в период с 2016 по 2019 годы [Веретенцев, 2018].

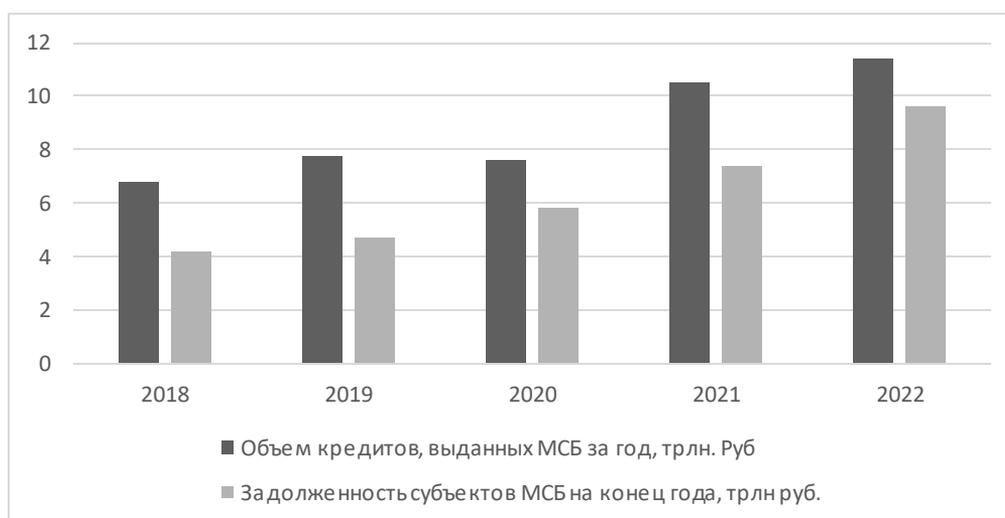


Рисунок 1 – Портфель кредитов МСБ (2018-2022)

Согласно отчету Банка России, резкое изменение ключевой ставки Центрального банка России имело значительное воздействие на процентные ставки по кредитам, предоставленным крупному и малому среднему бизнесу в марте 2022 года. Данные свидетельствуют о существенном повышении средневзвешенных процентных ставок по кредитам крупному бизнесу, особенно по кредитам сроком до 1 года, где рост составил около 10 процентных пунктов. В то же время для субъектов малого и среднего бизнеса наблюдалось менее

значительное увеличение процентных ставок, которое составило менее 2 процентных пунктов [Добжевич, 2022].

Это отражает неоднородное воздействие изменений в ключевой ставке на различные сегменты рынка кредитования. Крупные предприятия в связи с их более значительным объемом заемных средств чувствуют более сильное воздействие повышения процентных ставок, что приводит к более существенному увеличению средневзвешенных ставок по кредитам. Субъекты малого и среднего бизнеса, с меньшими объемами заемных средств, испытывают менее значительное изменение процентных ставок, что обусловлено как их относительной меньшей важностью для банков, так и более конкурентоспособной ценовой политикой в этом сегменте рынка [Евдокимова, 2016].

В 2023 году отмечается значительный прирост числа субъектов малого и среднего бизнеса в качестве заемщиков, выявленный по сравнению с предшествующим периодом, что составило приблизительно 17%. Однако их общая доля в структуре предприятий малого и среднего бизнеса остается относительно невысокой, составляя около 8% [Чибисов, 2018].

Помимо этого, наблюдается интересный тренд в изменении клиентской базы крупнейших банков страны. Несмотря на наличие санкций, затрагивающих ряд крупных банков, именно они отмечают наиболее значительный прирост клиентов-субъектов МСБ, согласно данным анкетирования. В то время как примерно 70% банков, не входящих в ТОП-30 по величине активов, сообщили, что количество заемщиков-МСБ у них либо осталось неизменным, либо уменьшилось.

Эти тенденции привели к увеличению доли задолженности субъектов малого и среднего бизнеса в общей структуре долга перед банками. На начало 2024 года примерно 92% общей задолженности МСБ приходится на 30 крупнейших банков страны, в сравнении с 88% в предшествующем периоде [Технологии принятия финансовых решений в предпринимательской сфере, 2024].

Факторы свидетельствуют о повышенном интересе банков к сегменту МСБ, несмотря на сложные условия, обусловленные как внешними факторами (например, санкциями), так и внутренними ограничениями.

По итогам 2023 года отмечается дальнейшее снижение доли просроченной задолженности в кредитах субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ) на 3,5 процентных пункта до уровня 5,1%, что представляет собой минимальное значение с 2010 года, и практически приближается к аналогичному показателю в сегменте крупного бизнеса (5,5%). Этот позитивный тренд обусловлен как ростом кредитного портфеля, так и снижением объема просроченной задолженности на 12% [Добжевич, 2022].

Более 95% банков, принимавших участие в анкетировании, заявили, что благодаря проведенным реструктуризациям удалось избежать существенного ухудшения качества кредитного портфеля МСБ в 2022 году. Это свидетельствует об эффективности примененных мер по реструктуризации и регулированию кредитных рисков [Веретенцев, 2018].

Данная динамика отражает положительные тенденции в секторе малого и среднего бизнеса, в частности улучшение финансовой устойчивости и платежеспособности заемщиков в данном сегменте. Также это подчеркивает эффективность действий банковской системы по управлению кредитными рисками и поддержанию качества кредитного портфеля [Евдокимова, 2016]. Однако следует отметить, что, несмотря на достигнутые успехи, остается необходимость внимательного мониторинга и управления кредитными рисками в секторе МСБ, учитывая его важность для экономического развития и инвестиционной активности.

Таблица 1 – Ключевые макроэкономические сценарии 2024 г.

Показатель	2023 г. (оценка)	2024 г. (базовый сценарий)	2024 г. (негативный сценарий)
Темп прироста реального ВВП, %	-1,5	-1	-3,5
Уровень инфляции по итогам года, %	6,5	7	10
Ключевая ставка Банка России (на конец года)	6,75	7	10
Среднегодовой курс RUB/USD, руб.	78	86	96
Цена нефти, USD/баррель (среднегодовая)	80	85	55

Представители малого и среднего бизнеса по-прежнему сталкиваются с рядом препятствий при обращении за финансовой поддержкой. Несмотря на определенные улучшения в доступности банковских услуг, существуют факторы, затрудняющие процесс получения кредитов и других финансовых инструментов для этой категории предпринимателей. Одним из основных препятствий является высокий уровень риска, который ассоциируется с заемщиками из сектора малого и среднего бизнеса [Заболоцкая, 2018]. Банки вынуждены более строго оценивать кредитоспособность таких заемщиков из-за их ограниченных финансовых ресурсов и возможной нестабильности в бизнесе. Это может привести к более высоким требованиям к залоговому обеспечению, высоким процентным ставкам и жестким кредитным условиям. Другим значимым препятствием является недостаток доступной информации о финансовых услугах и программах поддержки для представителей МСБ. Многие предприниматели не имеют достаточных знаний о том, как правильно оформить кредит или грант, какие документы необходимы и какие могут быть альтернативные источники финансирования. Это создает барьеры для доступа к необходимым ресурсам [Карцев, 2021].

Однако существуют и эффективные стратегии для улучшения доступности и адаптации банковских услуг к специфике нужд малого и среднего бизнеса. К таким стратегиям относятся разработка специализированных кредитных продуктов для МСБ с более гибкими условиями, упрощение процесса получения кредита и сокращение бюрократических процедур [Селезнева, Соколова, 2022].

Важно продолжать работу по повышению финансовой грамотности среди представителей МСБ, обеспечивая доступ к образовательным программам и консультациям по вопросам финансового планирования, управления кредитами и развития бизнеса. Такие меры могут способствовать улучшению финансовой состоятельности предпринимателей и повышению их шансов на успешное получение финансовой поддержки [Стахнюк, 2021].

Государство может сыграть ключевую роль в создании благоприятной среды для развития финансовой инфраструктуры, например, путем предоставления налоговых льгот и субсидий банкам, предоставляющим кредиты МСБ. Это может привлечь больше финансовых институтов к работе с этим сектором и стимулировать разработку инновационных продуктов, таких как специализированные кредитные программы и технологические решения для упрощения процесса кредитования [Технологии принятия финансовых решений в предпринимательской сфере, 2024].

Для смягчения зависимости МСБ от традиционных банковских кредитов государство может поддерживать развитие альтернативных источников финансирования, таких как венчурный капитал, частные инвестиции, краудфандинг и государственные программы грантов и субсидий [Заболоцкая, 2018]. Это позволит предпринимателям получать доступ к дополнительным источникам капитала и уменьшить финансовые риски.

Одним из ключевых моментов является повышение финансовой грамотности среди представителей МСБ. Государство может поддерживать образовательные программы и консультационные услуги, которые помогут предпринимателям лучше понимать финансовые инструменты, управлять финансами своего бизнеса и принимать обоснованные финансовые решения.

Развитие инновационных технологий в финансовом секторе может значительно улучшить доступность финансовых ресурсов для МСБ. Государство может создавать стимулы для развития FinTech-стартапов и инновационных финансовых продуктов, которые облегчат процесс кредитования, повысят эффективность и снизят затраты на обслуживание МСБ, что включает в себя упрощенные процедуры лицензирования и регулирования для FinTech-компаний, а также финансовую поддержку и инвестиции в инновационные проекты в этой области.

Улучшение онлайн-платформ и цифровых сервисов также является ключевым шагом для удовлетворения потребностей МСБ. Инвестирование в современные онлайн-платформы и мобильные приложения обеспечит более удобный доступ к услугам банка. Это позволит МСБ оперативно управлять своими финансами, оформлять заявки на кредиты и отслеживать свою финансовую позицию.

Усиление консультативной поддержки является важным аспектом для МСБ. Предоставление качественных консультаций по финансовым вопросам поможет МСБ принимать обоснованные решения, основанные на финансовой грамотности и анализе рисков. Это способствует более эффективному управлению бизнесом и минимизации финансовых рисков.

Организация образовательных программ поможет МСБ повысить свою финансовую грамотность и эффективность управления бизнесом. Образовательные семинары и тренинги по финансовому планированию и использованию новых финансовых инструментов помогут МСБ развиваться и процветать в условиях конкурентного бизнес-окружения.

Реализация этих мер позволит улучшить коммерческим банкам качество обслуживания МСБ, повысить их финансовую грамотность и способствовать устойчивому развитию бизнеса в современных экономических условиях.

Рассмотренные перспективы основаны на понимании того, что успешное разрешение проблем доступности финансовых ресурсов для малого и среднего бизнеса требует комплексного подхода, включающего в себя не только усиление государственной поддержки, но и стимулирование инноваций и развитие альтернативных источников финансирования.

Заключение

В заключение можно подчеркнуть, что доступность банковских услуг для субъектов малого и среднего бизнеса остается одним из ключевых аспектов их развития и успешной деятельности. Несмотря на определенные улучшения в этой области, по-прежнему существуют препятствия, такие как высокий уровень риска, недостаток информации и сложности в получении финансовой поддержки.

Важным фактором является усиление государственной поддержки и стимулирование инноваций в финансовом секторе. Развитие альтернативных источников финансирования, повышение финансовой грамотности и стимулирование инноваций в секторе FinTech также играют важную роль.

Таким образом, дальнейшие усилия со стороны государства, банков и предпринимателей в

направлении улучшения доступности банковских услуг для субъектов малого и среднего бизнеса будут способствовать их развитию, стимулированию экономического роста и созданию благоприятной бизнес-среды.

Библиография

1. Азманова Е.Г. Специфика кредитных потребностей предприятий малого бизнеса // Финансы и кредит. 2019. № 46 (478). С. 54-58.
2. Аристархов А.А. Эффективность кредитования коммерческими банками предприятий малого бизнеса: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Краснодар, 2009. 25 с.
3. Венецкий И.Г., Венецкая В.И. Основные математико-статистические понятия и формулы в экономическом анализе. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Статистика, 2009. 447 с.
4. Веретенцев Д.В. Система кредитования малого и среднего бизнеса в России: современное состояние, актуальные проблемы и пути совершенствования // Финансовый менеджмент. 2018. № 2. С. 75-81.
5. Добжевич Н.Ю. О современных финансовых услугах // Россия: тенденции и перспективы развития. Ежегодник. М., 2022. С. 251-254.
6. Евдокимова Ю.В. Повышение доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего бизнеса // Современные научные исследования и инновации. 2016. № 11. URL: <https://web.snauka.ru/issues/2016/11/74523> (дата обращения: 20.05.2024).
7. Заболоцкая В.В. Экономические основы кредитования предприятий малого бизнеса // Финансы и кредит. 2018. № 27 (459). С. 63-71.
8. Карцев Д.В. Экономические отношения субъектов малого предпринимательства и кредитных организаций: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Ярославль, 2021. 24 с.
9. Кривошапова С.В., Ивашинникова Е.А. О некоторых проблемах малого предпринимательства в Российской Федерации // Карельский научный журнал 2019. Т. 8. № 2 (27). С. 113-115.
10. Кривошапова С.В., Кривошапов В.Г. Оценка кредитной политики банков в отношении субъектов малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2017. Т. 9. № 4 (39). С. 43-53.
11. Селезнева О.В., Соколова Л.Г. Малые предприятия в системе кластеров // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). 2022. № 5. С. 51-54.
12. Стахнюк А.В. Малый бизнес: проблема доступности кредитов // Деньги и кредит. 2021. № 3. С. 23-26.
13. Технологии принятия финансовых решений в предпринимательской сфере. Кемерово: КемГУ, 2024. 230 с.
14. Чибисов А.А. Проблемы банковского кредитования малого бизнеса // Финансы и кредит. 2018. № 6 (390). С. 41-47.

Accessibility of banking services to small and medium-sized businesses

Svetlana V. Krivoshapova

PhD in Economics,
Associate Professor of the Department of Economics and Management,
Vladivostok State University,
690014, 41 Gogolya str., Vladivostok, Russian Federation;
e-mail: svetlana.krivoshapova@vvsu.ru

Dmitrii A. Eliseev

Graduate of the 4th year of bachelor's degree
in the Department of Economics and Management,
Vladivostok State University,
690014, 41 Gogolya str., Vladivostok, Russian Federation;
e-mail: ak-i@list.ru

Kirill I. Siver

Graduate of the 4th year of bachelor's degree
in the Department of Economics and Management,
Vladivostok State University,
690014, 41 Gogolya str., Vladivostok, Russian Federation;
e-mail: ak-i@list.ru

Abstract

This study is aimed at analyzing the current situation in the field of providing banking services to small and medium-sized businesses. As part of the work, the conformity of the offered banking products and services to the actual needs of this sector of the economy is assessed. The main factors influencing the availability of banking resources for entrepreneurs, including financial, organizational and regulatory aspects, are being identified. The obstacles faced by representatives of small and medium-sized businesses when applying for financial support are analyzed, as well as effective strategies for improving the accessibility and adaptation of banking services to the specific needs of this category of entrepreneurs are investigated. The paper examines the prospects for government regulation and support, as well as innovative approaches that can help resolve the identified problems and increase the availability of financial resources for small and medium-sized businesses.

For citation

Krivoshapova S.V., Eliseev D.A., Siver K.I. (2024) Otsenka dostupnosti bankovskikh uslug sub"ektam malogo i srednego biznesa v RF [Accessibility of banking services to small and medium-sized businesses]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (6A), pp. 280-288. DOI: 10.34670/AR.2024.42.32.030

Keywords

Banking services, small and medium-sized enterprises, economics, resources, regulators, support, innovative approaches.

References

1. Aristarkhov A.A. (2009) *Effektivnost' kreditovaniya kommercheskimi bankami predpriyatii malogo biznesa. Dokt. Diss. Abstract* [Efficiency of lending to small businesses by commercial banks. Doct. Diss. Abstract]. Krasnodar.
2. Azmanova E.G. (2019) Spetsifika kreditnykh potrebnostei predpriyatii malogo biznesa [Specifics of credit needs of small businesses]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 46 (478), pp. 54-58.
3. Chibisov A.A. (2018) Problemy bankovskogo kreditovaniya malogo biznesa [Problems of bank lending to small businesses]. *Finansy i kredit* [Finance and credit], 6 (390), pp. 41-47.
4. Dobzhevich N.Yu. (2022) O sovremennykh finansovykh uslugakh [On modern financial services]. *Rossiya: tendentsii i perspektivy razvitiya. Ezhegodnik* [Russia: trends and development prospects. Yearbook]. Moscow, pp. 251-254.
5. Evdokimova Yu.V. (2016) Povyshenie dostupnosti finansovykh uslug dlya naseleniya i sub"ektov malogo i srednego biznesa [Increasing the availability of financial services for the population and small and medium-sized businesses]. *Sovremennye nauchnye issledovaniya i innovatsii* [Modern scientific research and innovation], 11. Available at: <https://web.snauka.ru/issues/2016/11/74523> [Accessed 20/05/2024].
6. Kartsev D.V. (2021) *Ekonomicheskie otnosheniya sub"ektov malogo predprinimatel'stva i kreditnykh organizatsii. Dokt. Diss. Abstract* [Economic relations of small business entities and credit organizations. Doct. Diss. Abstract]. Yaroslavl'.
7. Krivoshapova S.V., Ivashinnikova E.A. (2019) O nekotorykh problemakh malogo predprinimatel'stva v Rossiiskoi Federatsii [On some problems of small entrepreneurship in the Russian Federation]. *Karel'skii nauchnyi zhurnal* [Karelian Scientific Journal], 8, 2 (27), pp. 113-115.

8. Krivoshapova S.V., Krivoshapov V.G. (2017) Otsenka kreditnoi politiki bankov v otnoshenii sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva v Rossiiskoi Federatsii [Assessment of banks' credit policy in relation to small and medium-sized businesses in the Russian Federation]. *Territoriya novykh vozmozhnostei. Vestnik Vladivostokskogo gosudarstvennogo universiteta ekonomiki i servisa* [Territory of new opportunities. Bulletin of the Vladivostok State University of Economics and Service], 9, 4 (39), pp. 43-53.
9. Selezneva O.V., Sokolova L.G. (2022) Malye predpriyatiya v sisteme klasterov [Small enterprises in the cluster system]. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii (Baikal'skii gosudarstvennyi universitet ekonomiki i prava)* [Bulletin of the Irkutsk State University of Economics (Baikal State University of Economics and Law)], 5, pp. 51-54.
10. Stakhnyuk A.V. (2021) Malyi biznes: problema dostupnosti kreditov [Small business: the problem of availability of loans]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 3, pp. 23-26.
11. *Tekhnologii prinyatiya finansovykh reshenii v predprinimatel'skoi sfere* [Technologies for making financial decisions in the entrepreneurial sphere] (2024). Kemerovo: Kemerovo State University.
12. Venetskii I.G., Venetskaya V.I. (2009) *Osnovnye matematiko-statisticheskie ponyatiya i formuly v ekonomicheskoi analize* [Basic mathematical and statistical concepts and formulas in economic analysis], 2nd ed. Moscow: Statistika Publ.
13. Veretentsev D.V. (2018) Sistema kreditovaniya malogo i srednego biznesa v Rossii: sovremennoe sostoyaniye, aktual'nye problemy i puti sovershenstvovaniya [The system of lending to small and medium-sized businesses in Russia: current state, current problems and ways of improvement]. *Finansovyi menedzhment* [Financial management], 2, pp. 75-81.
14. Zabolotskaya V.V. (2018) Ekonomicheskie osnovy kreditovaniya predpriyatii malogo biznesa [Economic foundations of lending to small businesses]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 27 (459), pp. 63-71.