

информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2020.

2. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 27.12.2011 г., № 140/206 // Эталон - Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2020.
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г., № 1672 // Эталон - Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2020.
4. Об утверждении Инструкции о порядке определения наличия (отсутствия) признаков ложной экономической несостоятельности (банкротства), преднамеренной экономической несостоятельности (банкротства), сокрытия экономической несостоятельности (банкротства) или препятствования возмещению убытков кредитору, а также подготовки экспертных заключений по этим вопросам: Постановление Министерства экономики Респ. Беларусь, 04 декабря 2012 г., № 107( с изм. и доп.) // Консультант Плюс: Беларусь. [Электрон. ресурс] / ЮрСпектр, Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2020.
5. Об утверждении методических рекомендаций по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства): приказ Министерства экономики Республики Беларусь от 06.04.2016 г., № 43// Эталон - Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. - Минск, 2020.
6. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.Н. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 360 с.
7. Дик, В. В. Методология формирования решений в экономических системах и инструментальные среды их поддержки / В. В. Дик. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 364 с.
8. Информационные системы и технологии в экономике: Учебник / Т. П. Барановская [и др.]; Под ред. В.И. Лойко. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 416 с.
9. Косоруков, О.А. Методы количественного анализа в бизнесе : Учебник / О.А. Косоруков; Ин-т экономик и финансов «Синергия». - М.:ИНФРА-М, 2005. - 367 с.
10. Минич, Г.Д. Анализ и управление основными средствами в условиях использования предприятием информационных технологий// В.В. Мякинская, И.В.Хмельницкая, Г.Д.Минич // Эффективность организации и управления промышленными предприятиями: проблемы и пути решения: матер. между. науч.-практ. конф., 19 ноября. 2018г. / ФГБОУ ВО Воронежский гос.техн. ун-т. Изд-во ФГБОУ ВО Туровец О.Г. [и др.]. - Воронеж, 2018. - С. 202-211.
11. Минич, Г.Д. Современная система экономического управления предприятием // В.В. Мякинская, Г.Д.Минич // Финансовые аспекты структурных преобразований экономики: матер. 15 всерос. науч.-практ. конф., 19-20 апреля 2019г. / ИИИ. [и др.]. - Иркутск, 2019. - С. 119-125
12. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г.В. Савицкая. - 2-е изд., испр. и доп. - Мн.: РИПО, 2012.-367с.
13. Хмельницкая, И.В. Инструментальное обеспечение комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации: дис.... канд. экон. наук: 08.00.13/ И.В. Хмельницкая. - Мн., 2008. - 401 с.

#### ASSESSMENT OF THE STATE OF DIAGNOSIS OF ECONOMIC INSOLVENCY OF ORGANIZATIONS IN THE REPUBLIC OF BELARUS

**Myakinkaya Violetta Victorovna, Candidate of Economic Sciences, associate professor, department chair of economy, ChUO "Jurisprudence PIP Institute" Mogilev branch**

**Annotation.** *Diagnosis of an organization's economic insolvency is an important application, the quality of which depends on the effectiveness of management decisions made in the organization. The article assesses the provisions of the Instruction on the Procedure for Calculating Solvency Ratios and Conducting an Analysis of the Financial Condition and Solvency of Economic Entities, approved by the Decision of the Ministry of Finance of the Republic of Belarus of 27.12.2011, No. 140/206.*

**Key words:** *economic insolvency, bankruptcy, financial assessment, comprehensive valuation.*

УДК 657

#### УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ МОДЕРНИЗАЦИЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ В КОНТЕКСТЕ СОВРЕМЕННОЙ СТРАТЕГИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

**Матюш И.В., УО «Полоцкий государственный университет» г. Новополоцк**

**Аннотация.** *В статье приведены результаты анализа технико-технологического базиса организаций в Республике Беларусь, которые показывают, что, несмотря на государственную поддержку и значимую экономическую, социальную и экологическую роль модернизации в инновационном развитии экономики, износ основных средств отечественных организаций достиг критической отметки. В статье представлены учетно-аналитические проблемы осуществления модернизации предприятия, которые, в том числе, обусловили низкую эффективность управления инвестиционными проектами и предложены методологические*

принципы, устраняющие выявленные недостатки в системе бухгалтерского учета, отчетности и анализа модернизации.

**Ключевые слова:** модернизация, активы, обязательства, собственный капитал, доходы, расходы, инвестиции, анализ.

**Введение.** Отличительной чертой современного состояния мирового сообщества являются динамичные процессы трансформации общественно-экономических систем, которые обусловленные переходом на инновационный путь развития, формированием нового технологического уклада, качественными изменениями в формах и методах управления предприятиями под воздействием научно-технического прогресса, а также активными интеграционными процессами и значительным расширением торгово-экономических связей на международном уровне. В этих условиях одним из решающих факторов устойчивого развития каждого государства, а также роста общественного благосостояния является масштабная модернизация промышленного производства, структурные перестройки национальных экономик и инвестиционным акцентом на высокотехнологичные наукоемкие отрасли и производства.

Необходимость мировой модернизации инфраструктуры и переоборудования промышленных предприятий признана Генеральной Ассамблеей ООН в новой «Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030» с целью «содействия всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям» [1]. Многократно о необходимости проведения модернизации экономики Республики Беларусь высказывался глава государства. Белорусский лидер подчеркивал, что приоритетным направлением законодательной деятельности должно стать решение вопросов модернизации экономики [2].

Объективность модернизации белорусской экономики обусловлена требованиями выживания в условиях все более возрастающего уровня конкуренции и технологического превосходства отдельных стран, выбравших инновационный путь развития. Так, в Республике Беларусь существует высокий риск технологического отставания при новой волне инноваций в зарубежных странах (страны - технологические лидеры поддерживают показатель наукоемкости ВВП на уровне 2,7-4,5 процента, в Беларуси этот показатель составляет 0,5 процента) [3].

**Основная часть.** Именно модернизация предприятия (организации), основанная на эффективном вовлечении в хозяйственный оборот высокотехнологичных разработок и реализации современных систем управления, позволит обеспечить экономический рост страны в условиях инновационной экономики.

Целями модернизации предприятия (организации) являются:

- выпуск новой продукции и/или продукции с улучшенными характеристиками;
- повышение эффективности парка технологического оборудования;
- сокращение трудоемкости производственных процессов и, как следствие, оптимизация численности операционного персонала;
- сокращение длительности производственного цикла изготовления продукции;
- сокращение производственных и непроизводственных потерь;
- сокращение себестоимости изделия за счет применения прогрессивных технологий, материалов, экономии энергоресурсов и трудовых ресурсов.

Активизация модернизационных процессов в Республике Беларусь предусмотрена Национальной стратегией устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь до 2035 года и Государственной программой инновационного развития Республики Беларусь на 2016 - 2020 годы [3], в которых представлены этапы проведения модернизации и основные направления ее осуществления как на уровне национальной экономики, т.е. макроуровне, так и в хозяйственной деятельности организаций, т.е. микроуровне.

Значение модернизации предприятия (организации) в контексте устойчивого развития страны следует рассматривать в соответствии с векторами экономического роста, выделенными в Национальной стратегии, - цифровой и «зеленой» экономикой.

Модернизация предприятия (организации) в Республике Беларусь включает:

- в рамках цифровизации - интеграцию в промышленный комплекс информационных технологий нового поколения и производственных интегрированных систем (промышленные роботы и аддитивное производственное оборудование, цифровые и облачные технологии, интеллектуальное («умное») оборудование, интеллектуальное управление процессом производства и качеством продукции);

• в рамках экологизации - внедрение «зеленых» технологий и оборудования (наращивание использования технологий возобновляемой энергетики (в том числе биоэнергетики, ветроэнергетики, энергии солнца), внедрение инноваций и бизнес-моделей замкнутого цикла использования ресурсов, основанных на дематериализации, повторном использовании отходов путем переработки их в новые ресурсы, совместном потреблении и др.) [4,4]

Однако концептуальным ядром НСУР-2030 является модель устойчивого развития, обеспечивающая гармонизацию отношений в триаде «человек - окружающая среда - экономика». Соответственно, значение модернизации предприятия (организации) в контексте устойчивого развития, будет проявляться через взаимосвязанную систему социальных, экономических и экологических отношений. Концепция модернизации предприятия (организации) должна быть ориентирована на системный подход, раскрывающий развитие трёх взаимосвязанных компонентов общего потенциала национальной системы устойчивого развития: социального, экономического и экологического. Залогом успешной интенсификации всех отраслей народного хозяйства (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь и др.) и развития белорусской инновационной экономики является наличие соответствующего технико-технологического базиса.

По официальным данным Национального статистического комитета Республики Беларусь по состоянию на 01.01.2019 г. в Республике Беларусь стоимость основных средств оценена в 243 895 млн. руб. [5, с. 23] Степень износа основных средств в стране устойчиво выше 40 процентов с тенденцией к росту (на 01.01.2019 основные средства амортизированы на 43,1 %). По экспертным оценкам степень износа основных средств, достигшая 50 %, является нежелательной и препятствующей продвижению экономики по пути повышения конкурентоспособности [6, с. 101].

Наибольший износ наблюдается в промышленности, особенно в части машин и оборудования, в строительстве, сельском хозяйстве. Среднегодовой темп роста инвестиций в основной капитал, обеспечивающих замену его морально и физически устаревшей активной части, составил 114,68 %, в том числе затрат на модернизацию основных средств - 111,16 %. Несмотря на приток инвестиций, улучшение возрастной структуры основных средств и степени их износа в динамике не происходит. Торможение процессов воспроизводства основных средств порождает ряд негативных последствий: устаревшее оборудование менее производительное, чаще требует ремонта, больше средств направляется на его текущее восстановление.

Стоит отметить, что Национальный статистический комитет Республики Беларусь не располагает данными о затратах на модернизацию предприятий (организаций), сведениями об эффективности модернизационных бизнес-процессов как в целом, так и в разрезе источников финансирования. Отсутствие информации о результатах модернизации предприятий (организаций) вызвано недостаточной прозрачностью системы бухгалтерского учета и отчетности, не формирующей данные в разрезе реально протекающих бизнес-процессов, обусловленных модернизацией предприятия (организации). Можно констатировать, что в настоящее время основательный информационный потенциал учетно-аналитической базы в части отражения процессов модернизации используется не в полной мере, что существенно снижает эффективность принимаемых управленческих решений. В связи с этим, Государственной программой инновационного развития Республики Беларусь на 2016 - 2020 годы в рамках решения задач по ускоренному развитию высокотехнологичных секторов национальной экономики предусмотрено формирование механизмов комплексной оценки эффективности инноваций и прогнозирования развития технологий и производств [4].

Важным направлением совершенствования методики комплексной оценки эффективности модернизации является внедрения новых учетно-аналитических алгоритмов отражения информации о модернизационных бизнес-процессах, повышающих достоверность данных об эффективности реальных инвестиций и оперативность принимаемых управленческих решений.

Теоретической основой рациональной организации бухгалтерского учета и анализа модернизации является грамотное выделение объектов, выступающих базовыми элементами процесса модернизации как экономической категории. Теоретические и методические вопросы экономического содержания понятия «модернизации предприятия (организации)» рассматриваются в исследованиях белорусских авторов: В.С. Протасеня [7], Л. М. Крюков, В. Н. Шимов [88], и др. Однако, исходя из проведенного исследования нормативных актов и специальной экономической литературы, следует сделать вывод, что до настоящего времени процесс модернизации не выделяется как особый объект бухгалтерского учета и анализа, обладающий рядом специфических признаков, а представляется в составе процесса капитальных вложений, что приводит к

одностороннему анализу процесса модернизации, основанному на изучении преимущественно инвестиционных затрат, и не позволяет эффективно управлять одним из важнейших бизнес-процессов деятельности организации.

Поэтому важной учетно-аналитической проблемой модернизации является несоответствие объектов учета специфике модернизационного бизнес-процесса. Решение выявленной методологической проблемы должно быть основано на выделении существенных характеристик модернизации и этапах ее реализации, что позволит раскрыть экономическую сущность понятия «модернизация предприятия (организации)» как сложной учетной категории, наделенной стоимостной характеристикой, что выступит теоретической основой научного обоснования объектов модернизации для целей учета и анализа.

Действующая система бухгалтерского учета и отчетности, выступающая основным базисом для анализа бизнес-процессов и принятия управленческих решений по модернизационным проектам, не позволяет всесторонне оценить эффективность выполнения и результаты модернизации предприятия (организации) в отчетном периоде. Причиной низкой информативности учетной документации и бухгалтерской отчетности является агрегированное отражение данных о модернизации предприятия (организации) и других бизнес-процессах, что не позволяет выделить информацию об объектах учета, участвующих в модернизации предприятия (организации) из массива учетных данных.

Вместе с тем, управление модернизационными процессами в организации должно быть основано на достоверной и надежной информации о наличии источников финансирования модернизации и их обеспеченности соответствующими инвестиционными ресурсами (денежными средствами и иными материальными и нематериальными ценностями), которая в существующей системе бухгалтерских счетов не отражается. В частности, формирование на счетах бухгалтерского учета собственных источников финансирования модернизации - прибыли и амортизации основных средств и нематериальных активов, происходит в соответствии с законодательством вне зависимости от факта поступления денежных средств в оплату за отгруженную продукцию. Однако воспользоваться такими источниками финансирования будет невозможно до их реального обеспечения соответствующими инвестиционными ресурсами.

Таким образом, в качестве второй методологической проблемы следует выделить отсутствие в существующей системе учета обособленной информации о количественных и стоимостных показателях модернизационного бизнес-процесса и взаимной увязке активов организации и источников их формирования, что не позволяет осуществлять контроль за обеспеченностью собственного и заемного капитала соответствующими инвестиционными ресурсами, отслеживать их целевое использование, оценивать эффективность реализации модернизационных проектов для целей управления инвестиционной деятельностью и принятия стратегических решений. Решение выявленной методологической проблемы должно быть основано на выделении хозяйственных операций, относимых к модернизации в особую подсистему бухгалтерского учета, ее обособлении от иных бизнес-процессов посредством введения аналитического признака и разработки новых типов бухгалтерских счетов, способных отражать причинно-следственную связь между конкретными активами и источниками их образования в рамках всего жизненного цикла проекта по модернизации предприятия (организации).

На сегодняшний момент ни бухгалтерская, ни статистическая отчетность не позволяет в полной мере удовлетворить потребности как внутренних, так и внешних пользователей в получении информации о модернизационных бизнес-процессах в организации, что приводит к использованию аппаратом управления данных, основанных на выборке из информационного массива проектной и частично учетной документации вне системы двойной записи. Из информации, содержащейся в типовых формах бухгалтерской и статистической отчетности, стандартизированных в соответствии с установленными требованиями, невозможно сделать никаких выводов относительно условий и размеров финансирования модернизации предприятия (организации), об экономической эффективности ее осуществления, рентабельности производимой на модернизируемом оборудовании продукции, о денежных потоках, которые сопутствовали модернизации.

Это связано с тем, что в бухгалтерском балансе, являющемся основным источником информации для анализа, представлены остатки по счетам на конкретную отчетную дату, что снижает возможность выявления тенденций развития организации и оценки его реального финансового и имущественного состояния в результате осуществления модернизации. В связи с этим, возникает третья нерешенная методологическая проблема, выраженная в отсутствие

разработанных специализированной формы отчетности, отражающих детализированную информацию о модернизационном бизнес-процессе, адаптированную к требованиям системы управления. Содержание новых аналитических форм отчетности должно быть основано на методологическом принципе взаимосвязи активов, обязательств, капитала, доходов и расходов, базирующейся на бухгалтерском балансирующем равенстве «Активы (А) = Обязательства (О) + Капитал собственника (К) + Доходы (Д) - Расходы (Р)» с отражением не сальдо, а оборотов по бухгалтерским счетам посредством применения метода учетно-аналитического моделирования процесса модернизации.

Методика экономического анализа эффективности модернизации, основанная на традиционных методах исследования, опирается на плановую и отчетную информацию, сформированную после окончания отчетного периода, а не на данные оперативного бухгалтерского учета, что затрудняет своевременное отслеживание движения капитала по стадиям реализации модернизационного проекта. Отсутствие комплексной методики исследования модернизации как особого бизнес-процесса, оказывающего влияние, как на производственные мощности организации, так и на ее финансовое состояние, базирующейся на информации текущего учета, приводит к возникновению четвертой методологической проблемы.

В основу решения выявленной методологической проблемы должны быть положены методологические принципы оперативности, объективности и обеспечения системного подхода, которые позволят изучить процесс модернизации как сложную динамическую систему, состоящую из ряда элементов, связанных между собой и воздействующих на финансовое состояние организации. Базируясь на выделенных принципах необходимо разработать новую методику бухгалтерского анализа информационных треков, относимых к модернизации предприятия (организации) и выделенных из общего массива учетных данных в обособленную подсистему аналитического учета, которая обеспечит оперативный расчет системы показателей, отражающих количественные и качественные изменения объектов, участвующих в модернизации, позволит оценить эффективность реализации этапов модернизационного проекта, а также установить взаимное влияние конкретных активов и соответствующих им источников финансирования с целью внесения своевременных корректировок в инвестиционную и производственную стратегию развития организации.

Заключение. Таким образом, проведенное исследование выявило наличие нерешенных теоретико-методических проблем в системе бухгалтерского учета и экономического анализа процессов, обусловленных модернизацией производства, вызванных повышением требований к полноте и прозрачности учетной информации используемой системой менеджмента. Адаптация учетно-аналитической базы к требованиям внутрихозяйственного менеджмента на основании выделенных методологических принципов, позволит наладить грамотное управление бизнес-процессами, обусловленных модернизацией производства; формировать детализированную учетно-аналитическую информацию, которая полностью и комплексно раскрывает в себе процессы модернизации, имевшие место на предприятии и отражает ее последствия влияния на финансовые результаты (прибыль или убыток), активы, обязательства, капитал; повысит точность расчета показателей эффективности проведенной модернизации в рамках всех этапов жизненного цикла инвестиционного проекта.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. «Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030» принята Генеральной Ассамблеей 25 сентября 2015 года <http://sdgplatform.belstat.gov.by/sites/belstalfront/target.html>
2. Лукашенко: модернизация - это вопрос выживаемости экономики и государства// [Электронный ресурс] - Режим доступа: [www.belta.by](http://www.belta.by) - Дата доступа: 05.04.2015;
3. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года одобрено протокол заседания Президиума Совета Министров Республики Беларусь от 2 мая 2017 г. №10
4. Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь на 2016 - 2020 годы
5. Инвестиции и строительство в Республике Беларусь Статистический сборник И.В.Медведева, И.С.Кангро, Ж.Н.Василевская, О.А.Довнар, Е.И.Кухаревич, Т.В.Лапковская, Е.М.Палковская, И.А.Мазайская, А.А.Сидоров, Минск 2019, 134 с.
6. Л.Н. Коровина, Е.А. Баява Восстановление основных средств: идентификация и учет / SOCIAL AND ECONOMIC PHENOMENA AND PROCESSES Т. 12, № 3, 2017 с 100-107
7. Протасеня В.С. Модернизация промышленного производства - условие инновационного развития экономики: организационный аспект // БГЭУ;
8. Шимов, В. Н. Крюков, Л. М. Социология: научно-теоретический журнал /Белорусский государственный университет. - 2013. - №3.

ACCOUNTING AND ANALYTICAL PROBLEMS OF MANAGEMENT OF ENTERPRISE MODERNIZATION IN THE CONTEXT OF THE MODERN STRATEGY OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF THE REPUBLIC OF BELARUS

Matsiush I.V., Polotsk State University, Novopolotsk

**Annotation.** The article presents the results of an analysis of the technical and technological basis of organizations in the Republic of Belarus, which show that, despite state support and the significant economic, social and environmental role of modernization in the innovative development of the economy, the depreciation of fixed assets of domestic organizations has reached a critical point. The article presents the accounting and analytical problems of the enterprise modernization, which, inter alia, caused a low efficiency of investment project management and proposed methodological principles that eliminate identified shortcomings in the system of accounting, reporting and analysis of modernization.

**Key words:** modernization, assets, liabilities, equity, income, expenses, investments, analysis.

УДК 657

ОПЕРАЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ, СВЯЗАННЫЕ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ВОЗНИКНОВЕНИЕМ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Коротаев С.Л., партнер ЗАО «АудитКонсульт», д-р. экон. наук, профессор

**Аннотация.** В статье рассматриваются проблемные вопросы, связанные с практическим применением введенного в Беларуси с 01.01.2019 года национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты». В частности, исследуется содержание понятия «операционные затраты», применяемое при приобретении финансовых активов и возникновении финансовых обязательств, определяется перечень конкретных затрат, которые могут относиться к операционным затратам, анализируется возможность и необходимость закрепления таких затрат в учетной политике организации.

**Ключевые слова:** операционные затраты, финансовые активы, финансовые обязательства, займы, кредиты, ценные бумаги, амортизированная стоимость, справедливая стоимость, учетная политика.

**Введение.** С 1 января 2019 года в Беларуси действует НСБУиО № 74 «Финансовые инструменты» [1] (далее - Стандарт № 74), который с учетом норм МСФО предусматривает принципиально новые подходы к бухгалтерскому учету финансовых активов и обязательств.

В частности, Стандартом N 74 введено понятие операционных затрат, однако конкретного их перечня законодательство не содержит.

Вместе с тем, как следует из Стандарта № 74, операционные затраты самым прямым образом влияют на стоимость финансовых активов и стоимость финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, и, соответственно, на порядок списания (погашения) таких затрат.

Так, с учетом операционных затрат определяется первоначальная стоимость финансовых активов (за исключением торговой дебиторской задолженности) при их приобретении, безвозмездном получении, при получении по договору, предусматривающему исполнение обязательств векселями третьих лиц, при внесении собственником (учредителями, участниками) имущества в счет вклада в уставный капитал организации, при выдаче займа, не обеспеченного облигациями, векселями (подп. 13.1-13.5 п. 13 Стандарта № 74).

В свою очередь, первоначальная стоимость финансового обязательства, учитываемого по амортизированной стоимости (за исключением торговой кредиторской задолженности), принимается равной стоимости размещения финансового обязательства, уменьшенной на сумму операционных затрат (п. 19 Стандарта № 74).

Как видим, значимость операционных затрат существенна, однако какие затраты могут относиться к операционным, как уже отмечалось выше, законодательство не определяет.

В этой связи на практике по таким затратам возникает немало вопросов, в частности:

- Какие затраты, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов и возникновением финансовых обязательств, можно отнести к операционным при осуществлении таких операций, как:

- выдача займов, не обеспеченных облигациями или векселями,