

Розділ 5

ФІНАНСИ І БАНКІВСЬКА СПРАВА

DOI: [https://doi.org/10.24144/2409-6857.2021.1\(57\).107-113](https://doi.org/10.24144/2409-6857.2021.1(57).107-113)

УДК 336.71

Варцаба В.І.

ОЦІНКА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ ТА ШЛЯХИ ЇЇ ЗМІЦНЕННЯ В УМОВАХ ПАНДЕМІЇ КОРОНАВІРУСУ

У статті розкрито сутність та процедуру використання коефіцієнтного аналізу при оцінці ефективності банківської діяльності. Здійснено аналіз та оцінку фінансової стійкості банківської системи України на етапі розгортання кризи, спричиненої пандемією коронавірусу COVID-19. Досліджено вітчизняний досвід впровадження регуляторних заходів щодо зміцнення фінансового стану українських банків. Дано характеристику етапам впровадження нових регуляторних вимог НБУ для підвищення фінансової стійкості банківської системи України

Ключові слова: банк, банківська система, фінансова стійкість банку, коефіцієнтний аналіз, криза, регуляторні вимоги.

Постановка проблеми. Сучасні тенденції розвитку економіки України обумовлюють пріоритетність вирішення проблеми забезпечення ефективного функціонування фінансово-кредитної системи країни. Її стабільне функціонування залежить від фінансової стійкості окремих установ, що є визначальним фактором довіри до банків із боку клієнтів та контрагентів. Розвиток банківського сектору економіки має стати ключовим стратегічним завданням як окремих банків, так і органів макропруденційного нагляду, адже від цього залежить динамічність ринкових перетворень та підвищення соціальних стандартів у країні.

Протягом останніх 20-ти років соціально-економічні, політичні та інші кризові явища спровокували погіршення стану банківських систем країн світу, що супроводжувалося вилученням вкладів, зростанням обсягів проблемної заборгованості, погіршенням показників фінансової стійкості банків. Для забезпечення прибутковості банківської системи та її успішного розвитку важливого значення набуває управління фінансовою стійкістю, оскільки посилення конкурентної боротьби та використання агресивної політики банків на ринку фінансових ресурсів потребують більш

точних методів оцінки стану банківського бізнесу та показників його розвитку. Зазначені аргументи підтверджують актуальність проблеми управління фінансовою стійкістю банківської системи.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Вивченням проблемних питань з оцінки фінансової стійкості банків займалися вітчизняні вчені, зокрема: І. Васюкович, О. Вовчак, С. Вольська, А. Герасимович, О. Дзюблюк, Ж. Довгань, Г. Карчева, В. Коваленко, Л. Ключько, С. Козьменко, В. Міщенко, Р. Михайлюк, Л. Примостка, Н. Шелудько. Серед зарубіжних науковців, які досліджували основні засади фінансового менеджменту банківської діяльності та її оцінки, слід назвати таких: Е. Альтман, Ф. М. Брігхем, Д. Ван-Хуз, Е. Гілл, Е. Дж. Долан, Р. Міллер, П. Роуз, Т. Кох, Дж. Сінкі, Дж. Фабозці та інших. Незважаючи на усі проведені дослідження щодо даної проблематики, вважаємо, що умови сьогодення вимагають подальших теоретичних та практичних досліджень, які стосуються оцінки та забезпечення фінансової стійкості вітчизняних банків.

Формулювання цілей статті. Метою статті є дослідження особливостей розвитку вітчизняного банківського сектора економіки в умовах кризи, спричиненої пандемією коронавірусу, а також регуляторних заходів, спрямованих на удосконалення механізмів забезпечення його фінансової стійкості.

При написанні статті використано загальноприйняті наукові методи дослідження. Основою проведеного дослідження є

© Варцаба В.І., д.е.н., професор, завідувач кафедри фінансів і банківської справи, ДВНЗ «Ужгородський національний університет», м. Ужгород, тел.: +380505026505, e-mail: vira.vartsaba@uzhnu.edu.ua

діалектичний метод. На його базі різноманітні процеси банківського бізнесу, пов'язані з підтримкою стабільного стану, розглядалися з огляду на внутрішні та зовнішні чинники впливу. Системний підхід використано при визначенні базових параметрів фінансової стабільності кредитних установ, що дозволило провести аналіз зв'язків між окремими елементами механізму її забезпечення. Для оцінки фінансової стійкості українських банків використано коефіцієнтний аналіз. Для визначення шляхів стабільного функціонування банківської системи України використано абстрактно-логічний метод дослідження, метод експертних оцінок та порівняльний метод.

Опис основного матеріалу дослідження. Із метою дослідження фінансового стану банківської системи використовують різноманітні методи, які дозволяють глибше зрозуміти ситуацію у банківському секторі економіки країни. На нашу думку, більш ефективно та конкретизовано вивчити діяльність банків та виявити особливості їхньої роботи на фінансовому ринку дає змогу розгорнутий

коефіцієнтний аналіз. Він полягає у формуванні переліку показників та індексів, які дають можливість глибокого й всебічного дослідження діяльності банківської установи [1, 180].

Коефіцієнти оцінки фінансового стану банків можна згрупувати у кілька основних категорій:

- показники фінансової стійкості, які відображають можливість банків відповідати за своїми зобов'язаннями і забезпечувати достатню прибутковість;
- показники ліквідності, які характеризують можливість банків своєчасно та у повному обсязі забезпечувати виконання своїх зобов'язань;
- показники ділової активності, які демонструють здатність банку залучати та розміщувати фінансові ресурси;
- показники рентабельності, які характеризують загальний рівень ефективності банківського бізнесу [2, 194].

Кожен із коефіцієнтів у вищезазначених групах має рекомендоване значення, визначене світовою банківською практикою (табл. 1).

Таблиця 1.1

Методика розрахунку коефіцієнтів аналізу фінансового стану банків [3, 305]

Показник	Характеристика	Рекомендоване значення
Коефіцієнти фінансової стійкості		
Коефіцієнт надійності	Співвідношення власного капіталу до зобов'язань	$\geq 5 \%$
Коефіцієнт фінансового важеля	Співвідношення зобов'язань банку до власного капіталу	1-20
Коефіцієнт достатності капіталу	Співвідношення капіталу до активів, зменшених на суму відповідних резервів, створених за активними операціями	$\geq 10 \%$
Коефіцієнт мультиплікатора капіталу	Співвідношення активів до власного капіталу	12-15
Коефіцієнт залежності банку	Співвідношення статутного капіталу до власного капіталу	15-50 %
Коефіцієнти ліквідності		
Коефіцієнт загальної ліквідності	Співвідношення активів до зобов'язань	$> 100 \%$
Коефіцієнт миттєвої ліквідності	Співвідношення високоліквідних активів до поточних зобов'язань	$> 20 \%$
Коефіцієнт співвідношення високоліквідних і загальних активів	Співвідношення високоліквідних активів до загальних активів	15-20 %
Коефіцієнт співвідношення кредитів і депозитів	Співвідношення кредитів до депозитів	70-80 %
Коефіцієнти ділової активності		
Коефіцієнт активності залучення ресурсів	Співвідношення зобов'язань банку до пасивів	80-85 %

Продовження таблиці 1

Коефіцієнт активності залучення міжбанківських кредитів	Співвідношення міжбанківських кредитів до пасивів	> 1 %
Коефіцієнт активності залучення строкових депозитів	Співвідношення строкових депозитів до пасивів	40-50 %
Коефіцієнт активності залучення коштів у кредитний портфель	Співвідношення кредитів до зобов'язань	80-90 %
Коефіцієнт кредитної активності	Співвідношення кредитів до активів	65-75 %
Коефіцієнти рентабельності		
Загальний рівень рентабельності	Співвідношення чистого прибутку до доходів	> 0
Окупність витрат доходами	Співвідношення доходів до витрат	> 0
Рентабельність активів	Співвідношення чистого прибутку до активів	> 1 %
Рентабельність капіталу	Співвідношення чистого прибутку до власного капіталу	> 15 %
Чиста процентна маржа	Співвідношення чистого процентного доходу до активів	≥ 4,5 %

Як бачимо, коефіцієнтний аналіз як метод оцінки фінансової стійкості банків дає змогу розрахувати основні параметри, які характеризують різні аспекти діяльності банківської установи. Варто зазначити, що даний метод є досить громіздким, потребує часу та чималих інформаційних ресурсів для його ефективного використання. Втім, його беззаперечною перевагою є можливість обчислення багатьох важливих показників фінансової стійкості для діагностики внутрішнього стану банку. Крім того, на його основі можна виявити фактори впливу на ті чи інші аспекти банківської діяльності. Інформаційним забезпеченням проведення методу коефіцієнтів є фінансова звітність банку. З огляду на те, що банки зобов'язані оприлюднювати її, оцінку фінансового стану банку можна здійснити не лише його внутрішнім службам, але й зовнішнім користувачам.

Для проведення аналізу фінансової стійкості банківської системи України нами застосовано коефіцієнти, подані у табл. 1. Із метою визначення загального фінансового стану кожне значення розрахованого коефіцієнта, яке відповідає рекомендованому, оцінюється в 1 бал, а невідповідність – у 0 балів. Наприкінці аналізу здійснюється підрахунок балів, підсумок якого

відповідає тому чи іншому рівню фінансового стану:

- 0-3 бали – кризовий фінансовий стан, коли понад 80 % коефіцієнтів не відповідають рекомендованим значенням;
- 4-7 балів – нестійкий (передкризовий) фінансовий стан, коли 60-80% коефіцієнтів не відповідають рекомендованим значенням;
- 8-11 балів – фінансовий стан із деякими ознаками проблемності, коли 40-60% коефіцієнтів не відповідають рекомендованим значенням;
- 12-15 балів – добрий фінансовий стан, коли 20-40% коефіцієнтів не відповідають рекомендованим значенням;
- 16-19 балів – відмінний фінансовий стан, за якого лише до 20% коефіцієнтів не відповідають рекомендованим значенням [2, 195].

Вартим уваги є дослідження стану банківської сфери з огляду на глобальну ситуацію та фінансову кризу, спровоковану пандемією коронавірусу. Чи не найбільш показовим стало перше півріччя 2020 року. Так, результати діяльності вітчизняних банків у цей період дали можливість оцінити міцність кредитної системи та готовність до кризових явищ.

Таблиця 2

Значення коефіцієнтів фінансового стану банківської системи України у I-му півріччі 2020 року (складено на основі [8])

Показник	Значення	Бал
Коефіцієнт надійності	14,1 %	1
Коефіцієнт фінансового важеля	7,1	1
Коефіцієнт достатності капіталу	21,9 %	1

Продовження таблиці 2

Коефіцієнт мультиплікатора капіталу	7,9	1
Коефіцієнт залежності банку	238 %	0
Коефіцієнт загальної ліквідності	114,1 %	1
Коефіцієнт миттєвої ліквідності	47,1 %	1
Коефіцієнт співвідношення високоліквідних і загальних активів	22,2 %	0
Коефіцієнт співвідношення кредитів і депозитів	84,6 %	1
Коефіцієнт активності залучення ресурсів	87,6 %	1
Коефіцієнт активності залучення міжбанківських кредитів	2,8 %	1
Коефіцієнт активності залучення строкових депозитів	33,7 %	0
Коефіцієнт активності залучення коштів у кредитний портфель	74,5 %	0
Коефіцієнт кредитної активності	65,3 %	1
Загальний рівень рентабельності	0,2	1
Окупність витрат доходами	1,2	1
Рентабельність активів	3,06 %	1
Рентабельність капіталу	22,9 %	1
Чиста процентна маржа	3,0 %	0
Загальний бал		14

Таким чином, проведений аналіз продемонстрував, що 5 із 19 коефіцієнтів мають значення, які не відповідають рекомендованим:

- коефіцієнт залежності банку перевищує оптимальне значення через те, що обсяг власного капіталу є суттєво меншим за обсяг статутного. Це пов'язано із тим, що статутний фонд входить до розрахунку загального капіталу банку, який може зменшуватися за рахунок збитків, наявного накопиченого дефіциту чи від'ємного значення резервів переоцінки. Саме останній показник у більшості банків України вплинув на загальний результат;

- коефіцієнт співвідношення високоліквідних і загальних активів перевищує рекомендовані межі. Це пояснюється тим, що вітчизняні банки наразі володіють більшим, ніж потрібно, запасом високоліквідних коштів;

- коефіцієнт активності залучення строкових депозитів є нижчим за рекомендоване значення, тобто значна частина вкладень фізичних та юридичних осіб у банки складає депозити на вимогу. Дана тенденція спостерігається протягом останніх 3-4 років, що є негативним фактором, адже банки здійснюють власне розміщення коштів на ринку саме за рахунок строкових депозитів;

- коефіцієнт активності залучення коштів у кредитний портфель також продемонстрував нижче значення, що є логічним, адже даний показник тісно пов'язано із попереднім. Саме тому недостатній обсяг депозитної бази негативно позначився на рівні її використання в активних операціях;

- чиста процентна маржа була нижчою за оптимальне значення, що пояснюється

недостатнім обсягом процентних доходів від наданих кредитів.

Водночас більшість коефіцієнтів продемонструвала достатні значення, що загалом характеризує фінансовий стан банківської системи України у першому півріччі 2020 року як добрий із комплексною оцінкою 14 балів.

Банківський сектор відіграє найважливішу роль у пом'якшенні безпрецедентного макроекономічного та фінансового шоку, викликаного коронавірусом, шляхом сприяння позичальникам, які постраждали від наслідків пандемії, зокрема через зміни механізмів кредитування реального сектору економіки країни. З огляду на це, в Україні центральним банком проведено ряд заходів та змін у регуляторній політиці у відповідь на загрозу фінансовій стійкості банківської системи через пандемію COVID-19. Так, дії Національного банку України враховують світову практику та передбачають такі заходи, як:

- відстрочено впровадження буферів консервації капіталу та системної важливості. Зазначимо, що перший норматив повинен був введеним у дію з початку 2020 року, а другий – із 1 січня 2021 року [9];

- рекомендовано не виплачувати дивіденди до жовтня 2020 року;

- відстрочено запровадження вимог до покриття капіталом ОВДП в іноземній валюті;

- скасовано стрес-тестування банків у 2020 році та відстрочено виїзні перевірки банків та небанківських кредитних установ;

- запроваджено довгострокове рефінансування банків (строком до 5 років), а також розширено перелік об'єктів застави;

— укладено угоду з Європейським банком реконструкції та розвитку про валютний своп обсягом до 500 млн. дол.;

— збільшено строк формування та затвердження банками стратегії управління проблемними активами;

— збільшено строк подання та оприлюднення фінансової звітності;

— рекомендовано банкам реструктуризувати кредити позичальникам, які постраждали через обмеження, пов'язані з пандемією коронавірусу;

— пом'якшено вимоги до оцінки кредитного ризику, тобто кредити, які було реструктуризовано у зв'язку карантинними обмеженнями, не впливатимуть на капітал банків [4].

Отже, вищезазначені заходи дозволили зберегти довіру до банківської системи та знизити панічні настрої на фінансовому ринку України.

З огляду на проведене дослідження можемо констатувати той факт, що вихід із кризової ситуації та посилення фінансової стабільності банківського сектора вітчизняної економіки насамперед залежать від дій центрального банку. Тому існує потреба у детальному плані розвитку та введенні додаткових регуляторних вимог для забезпечення фінансової стійкості банків у майбутньому. У цьому контексті варто розглянути етапи впровадження оновлених вимог до комерційних банків України протягом наступних років (рис. 1).



Рис. 1. Етапи впровадження нових регуляторних вимог НБУ для підвищення фінансової стійкості банківської системи України [7]

Насамперед, зауважимо, що НБУ й надалі слідуватиме нормам міжнародних стандартів регулювання діяльності банків, визначених Базельським комітетом із банківського нагляду, а також використовуватиме досвід розвинених країн світу. Таким чином, протягом 2021-2024 років передбачено впровадження таких вимог:

— на першому етапі (з 1 січня 2021 року) заплановано запровадження нормативу NSFR – коефіцієнта чистого стабільного фінансування. Цей показник стосується підтримки ліквідності банків та покликаний сприяти зниженню впливу загроз на фінансову стабільність, які пов'язані з короткими строками фондування банків для

збалансування активів та пасивів банків за строками погашення. Впровадження нормативу також дозволить створити стимули для банків залучати довгострокові вклади [5];

— на другому етапі (протягом I кварталу 2021 року) планується визначити строки активації буферів консервації капіталу та системної важливості, імплементацію яких було призупинено у березні 2020 року через пандемію коронавірусу. Зазначимо, що відповідно до чинного законодавства, банки формують буфери капіталу понад значення нормативу достатності основного капіталу. Буфер системної важливості стосується виключно системно важливих банків,

а його дотримання дозволяє зробити ці банки більш стресостійкими та мінімізує настання кризових ситуацій. Крім того у II півріччі 2021 року Національний банк України підвищить вагу ризику для незабезпечених споживчих кредитів до 150 %. Поточну вагу ризику встановлено на рівні 100 %. Тобто за новими вимогами кожні 100 грн. кредиту банк повинен забезпечити 15 грн. власного капіталу. Таке нововведення стимулюватиме банки проводити зважену кредитну політику, що сприятиме збереженню фінансової стабільності [6]. Крім того, на цьому етапі планується запровадити оцінку адекватності капіталу та ліквідності банку у наступні три роки [7];

— на третьому етапі (з 1 січня 2022 року) буде введено мінімальні вимоги щодо покриття капіталом операційного та ринкового ризиків. Зазначимо, що наразі банки зобов'язані виконувати вимоги щодо мінімізації кредитного та валютного ризиків. Проте, з 2022 року банки розраховуватимуть достатність капіталу також і з урахуванням операційного та ринкового ризиків. Так, операційний ризик проявляється у навмисних або ненавмисних діях третіх осіб, збоях у роботі інформаційних систем тощо. Ринковий ризик проявляється у зміні курсів іноземних валют, відсоткових ставок, вартості фінансових інструментів тощо;

— на четвертому етапі (із 1 січня 2024 року) здійснюватиметься приведення структури капіталу банків у відповідність до міжнародних стандартів. Зокрема, буде запроваджено

трирівневу структуру капіталу, яка ділить його на основний капітал 1-ого рівня, додатковий капітал 1-ого та 2-ого рівнів. Нова класифікація має очистити капітал від складових, які не можуть поглинати збитки та не забезпечують фінансову стійкість банку [7].

Висновки і перспективи подальших досліджень. Таким чином, можна констатувати, що банківський сектор України знаходиться в умовах реального випробовування режиму стрес-тестування. Криза, спричинена пандемією, торкнулася всіх держав загалом та їхніх фінансових систем зокрема. Наслідки кризи для банківської системи відчуватимуться впродовж тривалого періоду часу. Особливо стосовно якості кредитного портфеля банків та платоспроможності їхніх позичальників. Втім, діяльність вітчизняних банків та Національного банку України за останні 5 років дала свої позитивні результати. Це, зокрема, очищення банківського сектору, впровадження нових вимог до капіталу та ліквідності, регулярне стрес-тестування, імплементація ризик-орієнтованого підходу до нагляду, що зрештою посприяло формуванню достатнього запасу міцності банківської системи країни. Насамкінець зауважимо, що в результаті ефективної імплементації нових регуляторних вимог рівень фінансової стійкості окремих банків та банківської системи загалом здатен підвищитися задля забезпечення подальшого протистояння кризовим явищам.

ПЕРЕЛІК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Вольська С. П. Порівняльна характеристика методів оцінювання фінансової стійкості банку / С. П. Вольська // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: Економічні науки. — 2015. — № 10, частина 1. — С. 178–181.
2. Гончаренко Т. П. Стратегічний аналіз внутрішнього середовища банку / Т. Гончаренко // Науковий вісник Полісся. — 2019. — № 2 (18). — С. 190-198.
3. Зверяков М. І. Управління фінансовою стійкістю банків: підручник / М. І. Зверяков, В. В. Коваленко, О. С. Сергеева. — Одеса: Видавництво «Атлант», 2014. — 485 с.
4. Звіт про фінансову стабільність. Червень 2020 // Офіційний сайт Національного банку України. — Електронний ресурс. — Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/stability/report>.
5. Національний банк запроваджує новий норматив довгострокової ліквідності для банків – NSFR // Офіційний сайт Національного банку України. — 2019. — Електронний ресурс. — Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-zaprovadjuje-noviy-normativ-dovgostrokovoyi-likvidnosti-dlya-bankiv--nsfr>.
6. Національний банк планує збільшити гнучкість оцінки кредитного ризику банками, а наступного року – підвищити вагу ризику за споживчими кредитами // Офіційний сайт Національного банку України. — 2020. — Електронний ресурс. — Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-planuye-zbilshiti-gnuchkist-otsinki-kreditnogo-riziku-bankami-a-nastupnogo-roku--pidvischiti-vagi-riziku-za-spojivchimi-kreditami>.
7. Оновлено план упровадження регуляцій для банків у 2021-2024 роках // Офіційний сайт Національного банку України. — 2020. — Електронний ресурс. — Режим доступу: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/onovleno-plan-uprovadjennya-regulyatsiy-dlya-bankiv-u-2021-2024-rokah>.
8. Офіційний сайт Національного банку України // Електронний ресурс. — Режим доступу: <https://bank.gov.ua>.

9. Про внесення змін до деяких нормативно-правових актів Національного банку України // Постанова Правління Національного банку України № 37 від 24.03.2020 р. – Електронний ресурс. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/admin_uploads/law/24032020_37.pdf?v=4.

REFERENCES

1. Volska, S. P. (2015). Porivnyalna kharakterystyka metodiv otsynuyvannya finansovoyi stiykosti banku [Comparative characteristics of methods for assessing the financial stability of a bank]. *Naukovyy visnyk Khersonskoho derzhavnoho universytetu. Seriya: Ekonomichni nauky – Scientific Bulletin of Kherson State University. Series: Economic Sciences*, 10/1, 178-181 [in Ukrainian].
2. Honcharenko, T. P. (2019). Stratehichnyy analiz vnutrishnoho seredovyscha banku [Strategic analysis of the internal environment of a bank]. *Naukovyy visnyk Polissya – Scientific Bulletin of Polissya*, 2 (18), 190-198 [in Ukrainian].
3. Zvyeryakov, M. I. (2014). *Upravlinnya finansovoyu stiykisty bankiv: pidruchnyk [Management of financial stability of the banks: a textbook]. Vydavnytstvo «Atlant» [in Ukrainian].*
4. Zvit pro finansovu stabilnist. Cherven 2020 [Financial Stability Report. June 2020]. (2020). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/ua/stability/report> [in Ukrainian].
5. Natsionalnyy bank zaprovadzhuje novyy normativ dovgostrokovoyi likvidnosti dlya bankiv – NSFR [The National Bank introduces a new long-term liquidity ratio for banks – NSFR]. (2019). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-zaprovadjuye-noviy-normativ-dovgostrokovoyi-likvidnosti-dlya-bankiv--nsfr> [in Ukrainian].
6. Natsionalnyy bank planuye zbilshyty hnuchkist otsinky kredytnoho ryzyku bankamy, a nastupnoho roku – pidvyshchyty vahu ryzyku za spozhyvchymy kredytamy [The National Bank plans to increase the flexibility of credit risk assessment by banks, and next year – to increase the weight of risk on consumer loans]. (2020). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-planuye-zbilshiti-gnuchkist-otsinki-kredytnogo-riziku-bankami-a-nastupnogo-roku--pidvischiti-vagi-riziku-za-spojivchimi-kreditami> [in Ukrainian].
7. Onovleno plan uprovadzhennya rehulyatsiy dlya bankiv u 2021-2024 rokakh [Updated plan for the implementation of regulations for banks in 2021-2024]. (2020). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/onovleno-plan-uprovadzhennya-regulyatsiy-dlya-bankiv-u-2021-2024-rokah> [in Ukrainian].
8. Ofitsiyyny sayt Natsionalnoho banku Ukrayiny [Official site of the National Bank of Ukraine]. (n.d.). Retrieved from: <https://bank.gov.ua> [in Ukrainian].
9. Pro vnesennya zmin do deyakykh normatyvno-pravovykh aktiv Natsionalnoho banku Ukrayiny. Postanova Pravlinnya Natsionalnoho banku Ukrayiny № 37 vid 24.03.2020 r. [On amendments to some regulations of the National Bank of Ukraine. Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine № 37 from March 24, 2020]. (2020). Retrieved from: https://bank.gov.ua/admin_uploads/law/24032020_37.pdf?v=4 [in Ukrainian].

Отримано 20.02.2021