

**ЕКОНОМІКА**  
**УПРАВЛІННЯ**  
**ECONOMICS**  
**MANAGEMENT**

УДК 330.322:336.77

**Н.Н. Андриенко**, магістр, Ін-т проблем ринка  
и экон.-экологич. исследований НАН Украины,  
г. Одесса**РЕАЛИЗАЦИЯ ТРЕБОВАНИЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ  
СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
И “БАЗЕЛЬ-3” В КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКЕ БАНКА**

**Введение.** Проблема кредитования реального сектора экономики в Украине в условиях сохранения нестабильности глобальной экономики является одной из наиболее острых. В связи с этим пути и направления улучшения системы кредитования экономики целесообразно рассматривать в комплексе вопросов, затрагивающих разработку новых подходов в реализации денежно-кредитной, банковской, валютно-курсовой политики.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Необходимо учитывать следующие аспекты рассматриваемой проблемы:

— совершенствование денежно-кредитной политики в Украине связано, прежде всего, с национальным нормативным регулированием, призванным обеспечить максимально взвешенный подход к процессу европейской интеграции в банковской сфере с учетом недостатков системы банковского регулирования, выявленных во время валютно-финансового кризиса и колебаний регуляторных норм в странах ЕС;

— необходимость обеспечения достоверной оценки вероятных острых противоречий и кризисных ситуаций в сфере кредитных отношений, в том числе на международном уровне, когда в условиях обострения борьбы за внешние рынки кредитно-финансовые методы используются для стимулирования экспорта;

— необходимость обеспечения мер безопасности, связанных, прежде всего, с вероятностью неоплаты задолженности по платежам и обязательствам в установленные контрактами сроки, что решается путем развития системы качественных и количественных оценок рисков деятельности банков и внедрения регуляторов процесса кредитования и капитализации финансовых учреждений;

— необходимость устранения противоречивости между поддержанием финансовой стабильности в стране и отсутствием в реальном секторе экономики необходимых ресурсов для

---

**DOI: 10.15276/opr.1.43.2014.44**

© Н.Н. Андриенко, 2014

восстановления экономического роста [1] и снижения чувствительности банков к внешней конъюнктуре путем усиления стабильности их активов и пассивов;

— необходимость усиления инвестиционного характера кредитования по назначению и структуре, т.е. увеличение доли инвестиционных кредитов.

Уменьшение в 2012 году доли инвестиционных кредитов до 15,9 % по сравнению с 2011 годом [2] требует формирования в Украине консенсуса в общественных, научных, финансовых и деловых кругах относительно подходов к решению проблемы, в том числе в части применения международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и рекомендаций “Базель-3”. Такая постановка проблемы является весьма актуальной, поскольку в финансовом сообществе складывается впечатление, что банки оказываются “между двух огней”. С одной стороны для инвестиционной привлекательности нужны данные о хороших финансовых показателях, но с другой стороны требования стандартов финансовой отчетности и регуляторов способствуют ухудшению этих показателей. Противоречивость или отсутствие координации в этих вопросах проявляется при подготовке материалов высокого уровня, в которых, с одной стороны, делается акцент на необходимость усиления банковского надзора и регулирования в соответствии с рекомендациями “Базель-3”, а с другой стороны в целях повышения притока инвестиций акцентируется внимание на необходимость внедрения положений МСФО-9. Хотя проблемы имплементации международных стандартов финансовой отчетности в Украине рассмотрены во многих работах [3...6], следует признать, что Украина относится к числу стран, имеющих слабую приближенность к политическим силам, действующим в Комитете МСФО, и слабое политическое влияние на принятие решений по содержанию и срокам внедрения международных стандартов [7]. Отчасти это связано с тем, что в стране нет стратегического понимания различными группами участников инвестиционно-кредитного процесса значения международных стандартов МСФО и рекомендаций “Базель-3” для каждой из них и соответственно графиков их имплементации.

**Цель работы.** Некоторые подходы в рекомендациях “Базель-3” не носят феноменологический характер, что не позволяет делать прогнозные оценки. Кроме того, необходимо подчеркнуть, что целевой установкой политики финансовой стабильности в Украине является выработка стратегии предупреждения и минимизации системных рисков в банковской деятельности, в том числе в сфере кредитования. Настоящая статья имеет целью рассмотрение некоторых стратегических вопросов имплементации МСФО и рекомендаций “Базель-3” для практического применения и выработки базовых подходов для принятия решений.

**Изложение основного материала.** Кредитование экономики для финансовой системы связано с определенными рисками, к числу которых следует отнести непродуктивный отток финансового капитала из страны. В рекомендациях “Базель-3” приведены основные формы риск-ориентированного надзора, обеспечивающие нейтрализацию или ослабление действий механизма непродуктивного оттока финансового капитала [8]. Авторская интерпретация о риск-ориентированном надзоре за основными механизмами непродуктивного оттока финансового капитала приведена в табл. 1.

Очевидно, что при кредитовании экономики имеют место различные механизмы непродуктивного оттока финансового капитала. Нейтрализация или предупреждение последствий их действия обеспечивается путем внедрения рекомендаций “Базель-3”. Указанные формы риск-ориентированного надзора при реализации механизмов непродуктивного оттока финансового капитала требуют внедрения как буферов капитала, так и других видов резервных ресурсов. При этом должна обеспечиваться достаточность капитала для выполнения банками инвестиционных, в том числе кредитных функций (обязательств). Важно подчеркнуть, что банк в данном случае выступает в качестве субъекта инвестиционного процесса.

Для методического примера данные по динамике отношений экспорт/импорт по ряду услуг приведены в табл. 2.

Малые отношения экспорта к импорту свидетельствуют либо о высоких импортных, либо о низких экспортных ценах, либо о физическом сокращении экспортно-ориентированной дея-

тельности в Украине, т.е. имеет место непродуктивный отток капитала и нарушение инвестиционной стабильности банковской системы. В 2012 г. импорт указанных услуг составлял в общем 3448,8 млн. USD [2].

Таблица 1

*Риск-ориентированный надзор за основными механизмами  
непродуктивного оттока финансового капитала*

Основные формы риск-ориентированного надзора	Основные механизмы непродуктивного оттока финансового капитала
Оценка кредитного риска	Предоставление займов, кредитов иностранным юридическим и физическим лицам. Повышение процентной ставки за валютный кредит. Выдача кредитов, в том числе вексельных, про которые заранее известно, что они не вернутся в Украину. Коммерческое кредитование в виде просроченной дебиторской задолженности со стороны иностранных фирм или граждан без получения процентов или штрафов за несвоевременное выполнение контрактов.
Оценка рыночного риска	Продажа за рубежом ценных бумаг, эмитированных в Украине по цене более низкой, чем их рыночная стоимость. Невозврат валютной выручки от экспортных операций. Завышение импортных цен или снижение экспортных цен во внешнеэкономических контрактах. Завышение показателей качества товаров (услуг), которые экспортируются с одновременным завышением суммы коммерческого штрафа за несоответствие. Приобретение иностранных средств оборота и финансовых инструментов.
Оценка операционного риска	Составление внешнеэкономических контрактов с перестрахованием. Манипулирование ценами при товарообменных, клиринговых и других подобных операциях. Внесение страхового депозита украинской фирмой при кредитовании иностранной компанией и дальнейший отказ от него. Выплата инвестиционных доходов нерезидентам.

Таблица 2

*Динамика отношений экспорт/импорт в структуре услуг*

Услуги	Годы				
	2000	2006	2008	2010	2012
Путешествия	1,41	1,08	1,16	1,10	0,97
Строительные услуги	1,59	0,90	1,23	1,32	0,85
Страховые услуги	0,10	0,68	0,97	0,62	0,72
Финансовые услуги	0,42	0,20	0,33	0,44	0,26
Роялти лицензионные услуги	0,08	0,06	0,14	0,10	0,13
Другие деловые услуги	1,02	0,53	0,87	0,56	0,40
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,32	0,19	0,28	0,14	0,28
Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям	0,002	0,005	0,009	0,004	0,009

Если расчет за этот импорт произвести за счет реализации ресурсного инвестиционного потенциала, то он должен быть не более имеющихся взвешенных по риску активов (RWA).

Принимая в данном примере  $RWA=3448,8$  млн. USD, в соответствии с рекомендациями “Базель-3” ограничение масштаба инвестиционной программы составляет  $3448,8 \cdot 1,13=3897,14$  млн. USD.

Другими словами, банковская система (банк), имея определенный ресурсный потенциал и ресурсный резерв, не может брать на себя кредитование (оплату) инвестиционных программ больше масштаба, не нарушая при этом своей стабильности.

Объектами инвестиционного процесса, в том числе кредитования, выступают компании или банки, испытывающие недостаточность внутренних источников финансирования. В таком случае они стремятся использовать внешние источники финансирования, в том числе кредиты (финансовые, вексельные, коммерческие). Объекты кредитования преследуют цель получения финансов во временное пользование за определенную плату (процент, комиссии банков и т.п.). Кредиторы, озабоченные возвратностью своих средств, предпочитают банки и компании с хорошо поставленной отчетностью, соответствующей МСФО. Возникает проблема соответствия объекта инвестирования (кредитования) стандартам МСФО. Проблема усугубляется еще и тем, что объекты и субъекты инвестирования зачастую объединяются одним понятием: “инвестиционный потенциал”. Можно считать что, правильно говорить о “потенциале инвестиционной объектности” и о “потенциале инвестиционной субъектности”.

Очевидно, что повышение качества инвестируемого (кредитуемого) капитала в соответствии с рекомендациями “Базель-3” приводит к повышению “потенциала инвестиционной субъектности” банка (банковской системы). Повышение “потенциала инвестиционной субъектности” банка (банковской системы) приводит к повышению инвестиционного имиджа Украины в целом, хотя доля банковских кредитов в распределении капитальных инвестиций составляет 25 %.

Если проанализировать структуру кредитов, предоставленных резидентами Украины в разрезе секторов экономики, то можно выделить такие объекты кредитования [2]:

- различные финансовые корпорации;
- сектор общего государственного управления;
- нефинансовые корпорации;
- другие секторы экономики.

Оценивать “потенциал инвестиционной объектности” этих секторов весьма трудно. Более реально оценивать такой потенциал для приоритетных отраслей экономики, определенных законами и постановлениями Кабинета Министров Украины.

К приоритетным отраслям относятся:

- агропромышленный комплекс (производство и хранение пищевых продуктов);
- жилищно-коммунальный комплекс (создание объектов обращения с отходами и строительство, реконструкция и техническое переоснащение в сфере теплоснабжения, централизованного водоснабжения и водоотвода);
- машиностроительный комплекс (производство компьютеров, электронной и оптической продукции, машин и оборудования, электрооборудования, автотранспортных и других транспортных средств);
- транспортная инфраструктура (строительство, реконструкция и техническое переоснащение в сфере транспортной инфраструктуры);
- курортно-рекреационная сфера и туризм (строительство курортно-рекреационных объектов туристической инфраструктуры).

В каждой из приоритетных отраслей реальной экономики государство как субъект инвестиционного процесса обеспечивает горизонтальное сопровождение инвестиционных проектов, в том числе путем освобождения от уплаты налога на прибыль, освобождения от уплаты ввозной пошлины, установления особенного порядка налогообложения результатов выполнения соглашений о распределении продукции (при выполнении работ по добыче отдельных видов полезных ископаемых), концентрации ресурсов государства на приоритетных направлениях развития экономики с целью создания новых рабочих мест и развития регионов, применения к иностранным инвесторам национального режима инвестиционной деятельности и т.д. Практические мероприятия по горизонтальной поддержке призваны показать миру, что Украина, на-

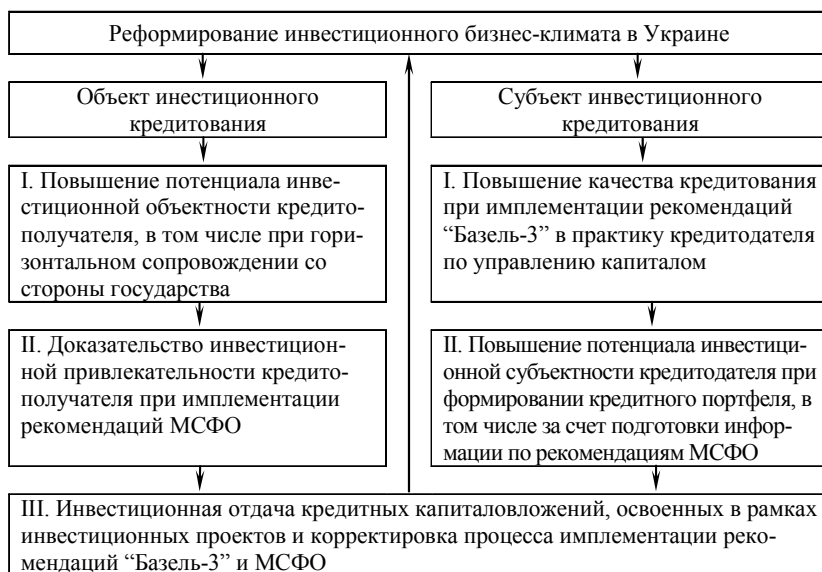
ходящаяся в сложной ситуации, имеет шансы на экономический рост. Горизонтальная поддержка не освобождает предприятие-кредитополучателя от необходимости самостоятельно решать следующие вопросы:

- разработки продукта, обладающего потенциалом сбыта на рынке;
- формирования механизмов реализации стратегических целей предприятия;
- концентрации собственных и заемных ресурсов для достижения целей инвестиционного проекта;
- оценки своего места на рынке, своих конкурентных преимуществ и недостатков;
- формирования и внедрения собственного вклада в реализацию инвестиционного проекта.

Поскольку объектом инвестирования (инвестиционного проекта) является конкретное предприятие, в том числе банк, то возникает проблема доверия к этому объекту со стороны инвестора — субъекта инвестирования. Объект инвестирования (кредитования) должен доказать выполнение своих будущих обязательств по кредитным платежам. Формой такого доказательства является предоставление исчерпывающей информации, характеризующей “потенциал инвестиционной объектности” в понятном для инвестора-кредитора виде.

В Украине на законодательном уровне уже решаются вопросы совершенствования законодательных актов, регулирующих требования к раскрытию информации о хозяйственной деятельности акционерного общества, совершенствования доступа к внутренней корпоративной информации с целью защиты прав инвесторов и т.д. В то же время актуальным представляется имплементация Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). В целом предоставление такой отчетности способствует повышению инвестиционной привлекательности объекта, а также инвестиционного имиджа Украины в целом.

**Результаты.** Приведенные примеры и рассуждения позволяют схематично сформировать стратегию инвестиционного кредитования (см. рисунок).



*Стратегия инвестиционного кредитования*

Полный анализ содержания и методологии каждого из этапов не является целью данной статьи. Следует подчеркнуть, что выделение этапов для объектов и субъектов инвестиционного кредитования позволяет не только сформировать стратегию инвестиционного кредитования, но и понять мотивы каждой из стран относительно разноуровневой и разноскоростной имплементации рекомендаций “Базель-3” и МСФО.

В Украине для объектов инвестиционного кредитования на I этапе решаются вопросы совершенствования правовой и организационной базы для повышения дееспособности механизмов обеспечения благоприятного инвестиционного климата. Диапазон таких вопросов достаточно широк — от приведения международной терминологии в соответствие с действующим законодательством до утверждения Кабинетом Министров проектов для привлечения кредитов (утверждены, к примеру, два проекта по развитию транспортной инфраструктуры в Виннице и проект строительства первой очереди Днестровской ГАЭС). Очевидно, что в каждой стране существуют разные возможности горизонтальной поддержки со стороны государства, разные уровни совместной деятельности, разные формы страхования и т.д. Эти различия не позволяют в разных странах одномоментно имплементировать международные стандарты финансовой отчетности. Такая неготовность в значительной мере снижает потенциал инвестиционной объектности и инвестиционную привлекательность отдельного предприятия и страны в целом.

Субъект инвестиционного кредитования должен суметь обеспечить управление капиталом, в том числе качеством и структурой капитала, покрытием рисков и рыночной дисциплиной, а также управлением ликвидностью. Более того, системозначимые для Украины финансовые институты должны иметь более высокую способность к покрытию своих потерь, чтобы не подвергать высоким рискам финансовую систему страны. В рекомендациях “Базель-3” разработаны количественные и качественные критерии отнесения финансового института к системозначимым.

Повышение потенциала инвестиционной субъектности является достаточно трудной задачей II этапа (инвестиционного кредитования), так как выполнить требования “Базель-3” системобразующим и крупным банкам будет значительно легче, чем небольшим кредитным учреждениям. Формирование резервов и достаточного объема капитала может привести к убыткам для маломощных кредитодателей в результате снижения темпов роста кредитования. В то же время на основе информации, полученной при внутренних оценках крупнейшими банками своих заемщиков, в том числе по данным отчетов в соответствии с МСФО, может быть получена существенная экономия капитала. Нельзя исключать и случаев участия банков в различных тендерах, для чего также может быть необходима информация в соответствии с требованиями МСФО. Невозможность многих субъектов кредитования обеспечить и доказать свой потенциал инвестиционной субъектности существенным образом влияет на замедление темпов имплементации требований МСФО и рекомендаций “Базель-3”.

В свете изложенного возникает необходимость дальнейших перспективных исследований в части адаптации пруденциальных банковских требований “Базель-2” и “Базель-3” для применения иными финансовыми учреждениями (брокерско-дилерскими компаниями, страховыми организациями, инвестиционными фондами) с учетом целесообразности использования облегченных требований к развивающимся рынкам соответствующих услуг [9].

**Выводы.** В результате рассмотрения некоторых стратегических вопросов имплементации МСФО и рекомендаций “Базель-3” для практического применения можно сделать ряд выводов.

Формирование стратегии инвестиционного кредитования относится к системным мероприятиям по улучшению бизнес-климата в Украине, активизации привлечения прямых инвестиций и противодействию оттоку капиталов.

Введение понятий “потенциал инвестиционной объектности” и “потенциал инвестиционной субъектности” позволяет оценить значение требований МСФО и рекомендаций “Базель-3” для каждой группы участников инвестиционного процесса (кредитодателя и кредитополучателя).

Вычленение этапов процесса инвестиционного кредитования позволяет сформировать стратегию реализации процесса и проанализировать причины разноуровневой и разноскоростной имплементации требований МСФО и рекомендаций “Базель-3” в Украине и других странах.

Дальнейшие исследования могут быть направлены на разработку:

— рекомендаций по повышению потенциала инвестиционной объектности кредитополучателя, в первую очередь в реальном секторе экономики;

— методических указаний по подготовке кредитополучателем отчетности, отвечающей требованиям микропруденциального надзора и соответствующей принципам МСФО;

— методів підвищення якості кредитування за счет формування інструментів, рекомендованих нормами “Базель-3” путем створення проциклічних і контрциклічних буферів, в том числі методом динамічного резервування і других інструментів макропроденциальної політики;

— методических указаній по підготовці кредитодателем отчетності, відповідаючої вимогам макропроденциального надзора і відповідуючої принципам МСФО.

### Литература

1. Перспективи економіки України в умовах глобальної макроекономічної нестабільності [Текст]: аналіт. доп. / Я.А. Жаліло [та ін.]. — К.: НІСД, 2013. — 120 с.
2. Про внутрішнє та зовнішнє становище України в 2013 році [Текст] : щорічне Послання Президента України до Верховної Ради України. — К.: НІСД, 2013. — 572 с.
3. Лукасевич, Б.В. Впровадження МСФЗ для фінансових послуг: сучасний стан, проблеми та перспективи [Електронний ресурс] / Б.В. Лукасевич. — Режим доступу: [http://finrep.kiev.ua/download/ifrs\\_18may11\\_blukasevych\\_ua.pdf](http://finrep.kiev.ua/download/ifrs_18may11_blukasevych_ua.pdf) (Дата звернення: 02.02.2014).
4. Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности [Текст] / В.Ф. Палий. — 3-е изд., испр. и доп. — М.: Инфра-М, 2007. — 512 с.
5. Снігурська, Л.П. Огляд змін у МСФЗ щодо обліку фінансових інструментів та формування фінансової звітності, запланованих на 2011 рік / Л.П. Снігурська // Вісник Нац. банку України. — 2011. — № 2. — С. 34 — 40.
6. Стефанович, Л.И. Глобализация и национальная система бухгалтерского учета [Текст] / Л.И. Стефанович // Банкаўскі веснік. — 2009. — № 25. — С. 17 — 22.
7. Андрієнко, Н.М. Міжнародні стандарти фінансової звітності, як об'єкт економічних досліджень при імплементації в Україні / Н.М. Андрієнко // Вісник соціально-економічних досліджень. — 2011. — Вип. 3(43). — С. 14 — 21.
8. Лайко, О.І. Інвестиційний потенціал регіону: використання та непродуктивний відтік капіталу [Текст]: монографія / О.І. Лайко; Нац. акад. наук України, Ін-т пробл. ринку та екон.-екол. дослідж. — Одеса: ІПРЕЕД, 2009. — 433 с.
9. Ризики післякризового розвитку фінансового сектору України: джерела, оцінки, інструменти стабілізації [Текст]: аналіт. доп. / [Я.В. Белінська та ін.; за ред. Я.А. Жаліла]; Нац. ін-т стратег. дослідж. — К.: НІСД, 2013. — 71 с.

### References

1. Perspektyvy ekonomiky Ukrainy v umovakh hlobalnoi makroekonomichnoi nestabilnosti: analit. dop. [Prospects of Ukrainian economy under the conditions of global macroeconomic instability: analytical report] [Text] / Ya.A. Zhalilo [and others]. — Kyiv, 2013. — 120 p.
2. Pro vnutrishnie ta zovnishnie stanovyshche Ukrainy v 2013 rotsi: shchorichne Poslannia Pre-zydenta Ukrainy do Verkhovnoi Rady Ukrainy [On the internal and external state of Ukraine in 2013: annual Message of the President of Ukraine to the Verkhovna Rada (Parliament) of Ukraine] [Text] . — Kyiv, 2013. — 572 p.
3. Lukasevych, B.V. Vprovadzhenia MSFZ dlia finansovykh posluh: suchasnyi stan, problemy ta perspektyvy [Adaptation of IFRS for financial services: current state, problems and prospects] [Electronic resource] / B.V. Lukasevych. — Available at: [http://finrep.kiev.ua/download/ifrs\\_18may11\\_blukasevych\\_ua.pdf](http://finrep.kiev.ua/download/ifrs_18may11_blukasevych_ua.pdf)
4. Paliy, V.F. Mezhdunarodnye standarty ucheta i finansovoy otchetnosti [International financial accounting and reporting standards] [Text] / V.F. Paliy – 3rd edit., rev. and enlarged . — Moscow, 2007. — 512 p.
5. Snihurska, L.P. Ohliad zmin u MSFZ shchodo obliku finansovykh instrumentiv ta formuvannya finansovoi zvitnosti, zaplanovanykh na 2011 rik [Review of IFRS changes concerning the record of financial tools and formation of financial reporting planned for 2011] / L.P. Snihurska // Visnyk Natsionalnoho banku Ukrainy [Bulletin of the National Bank of Ukraine]. — 2011. — # 2. — pp. 34 — 40.
6. Stefanovich, L.I. Globalizatsiya i natsional'naya sistema bukhgalterskogo ucheta [Globalization and the national accounting system] [Text] / L.I. Stefanovich // [Bulletin of Banking] . — 2009. — # 25. — pp. 17 — 22.

7. Andriienko, N.M. Mizhnarodni standarty finansovoi zvitnosti, yak ob'iekt ekonomichnykh do-slidzhen pry implementatsii v Ukraini [International financial reporting standards as an object of economic research during implementation in Ukraine] / N.M. Andriienko // Visnyk sotsialno-ekonomichnykh doslidzhen [Bulletin of Social and Economic Research]. — 2011. — Iss. 3(43). — pp. 14 — 21.
8. Laiko, O.I. Investytsiyni potentsial rehionu : vykorystannia ta neproduktyvnyi vidtik kapitalu: monohrafiia [Regional investment potential: use and unproductive outflow of capital: monograph] [Text] / O.I. Laiko; Nats. akad. nauk Ukrainy, In-t probl. rynku ta ekon.-ekol. doslidzh. [Nat. Acad. Sciences of Ukraine, Inst. of Market Problems and Econ. and Ecol. Research]. — Odessa, 2009. — 433 p.
9. Ryzky pisliakryzovoho rozvytku finansovoho sektoru Ukrainy: dzherela, otsinky, instrumenty stabilizatsii: analit. dop. [Risks of post-crisis development of the financial sector of Ukraine: sources, estimates, stabilization tools: analytical rep.] [Text] / [Ya.V. Belinska and others; edited by Ya.A. Zhalila]; Nats. in-t strateh. doslidzh. [Nat. Inst. of Strategic Research] — Kyiv, 2013. — 71 p.

#### АНОТАЦІЯ / АННОТАЦИЯ / ABSTRACT

*Н.М. Андрієнко. Реалізація вимог міжнародних стандартів фінансової звітності і “Базель-3” в кредитній політиці банку.* Нестійкий розвиток світової та європейської економіки істотно впливає на економіку України, що негативно позначається на національній банківській системі. У зв'язку з цим врахування досвіду зарубіжних країн щодо застосування тих чи інших регуляторних актів та імплементація цих актів стають важливими інструментами стабілізації економічного і соціального розвитку країни. До таких регуляторних актів відносяться міжнародні стандарти фінансової звітності і “Базель-3”. У науковій літературі відсутні пропозиції щодо конкретної стратегії такої імплементації в умовах інвестиційного кредитування реального сектора економіки. Запропоновано підходи до формування такої стратегії шляхом поділу учасників процесу інвестиційного кредитування на дві групи: з потенціалом інвестиційної об'єктності та з потенціалом інвестиційної суб'єктності. Для кожної з цих груп визначено етапи різношвидкісної і різнорівневої імплементації міжнародних стандартів фінансової звітності і “Базель-3”, що є важливим для розуміння процесів фінансової стабілізації в Україні та інших країнах.

*Ключові слова:* міжнародні стандарти фінансової звітності, “Базель-3”, кредитна стратегія, кредитна політика банку.

*Н.Н. Андрієнко. Реализация требований международных стандартов финансовой отчетности и “Базель-3” в кредитной политике банка.* Неустойчивое развитие мировой и европейской экономики существенным образом оказывает влияние на экономику Украины, что негативно сказывается на национальной банковской системе. В связи с этим учет опыта зарубежных стран по применению тех или иных регуляторных актов и имплементация этих актов становятся важными инструментами стабилизации экономического и социального развития страны. К числу таких регуляторных актов относятся международные стандарты финансовой отчетности и “Базель-3”. В научной литературе отсутствуют предложения по конкретной стратегии такой имплементации в условиях инвестиционного кредитования реального сектора экономики. Предложены подходы к формированию такой стратегии путем разделения участников процесса инвестиционного кредитования на две группы: с потенциалом инвестиционной объектности; с потенциалом инвестиционной субъектности. Для каждой из этих групп определены этапы разносторонней и разноуровневой имплементации международных стандартов финансовой отчетности и “Базель-3”, что важно для понимания процессов финансовой стабилизации в Украине и других странах.

*Ключевые слова:* международные стандарты финансовой отчетности, “Базель-3”, кредитная стратегия, кредитная политика банка.

*N.N. Andriienko. Implementation of the requirements of international financial reporting standards and “Basel 3” in the credit policy of the bank.* Unsustainable development of the world and European economy significantly affects the economy of Ukraine and has a negative impact on the national banking system. In this regard the experience of foreign countries on applying of certain regulatory acts and implementation of these acts becomes an important tool to stabilize the economic and social development of the country. These regulatory acts include international financial reporting standards and “Basel 3”. However, there are no specific proposals for the implementation strategy in terms of investment lending for the real sector of the economy in the scientific literature. In this article, there are recommended approaches to the formation of such a strategy by dividing the participants of the process of investment lending on two groups: with the potential of investment objectivity and with the potential of investment subjectivity. For both groups the stages of various speeds and various levels of implementation of international financial reporting standards and of the “Basel 3” are defined. It is important for understanding of the processes of financial stabilization in Ukraine and other countries.

*Keywords:* international financial reporting standards, “Basel 3”, credit strategy, credit policy of the bank.

Рецензент д-р екон. наук, проф. Ін-та проблем ринку і екон.-еколог. дослідвань НАН України Степанов В.Н.

Поступила в редакцію 10 апреля 2014 г.