**ТЕМА 5. РЕГУЛЮВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ ТА БАНКІВСЬКИЙ НАГЛЯД**

**Визначення та значення банківського регулювання**

Банківське регулювання – це сукупність законів, правил і норм, яких повинні дотримуватися банки, а також постійний нагляд за їх виконанням. Метою регулювання є забезпечення стабільності та надійності банківської системи, захист інтересів вкладників і кредиторів, а також запобігання системним кризам. Без належного контролю банки можуть брати надмірні ризики, що загрожує втратами для вкладників і дестабілізацією фінансової системи. Саме тому сильне регулювання потрібне для запобігання банкрутствам і кризам, підтримання довіри до банків та захисту прав споживачів фінансових послуг. Основні цілі банківського регулювання можна виділити такі:

*Фінансова стабільність:* Запобігання банкопадам і «ефекту доміно» у фінансовому секторі. Регулятор (центральний банк) здійснює макропруденційний нагляд, відстежує системні ризики і вживає заходів, щоб не допустити фінансового зараження і паніки.

*Захист вкладників і споживачів:* Вкладники довіряють банкам свої кошти і очікують повернення вкладів у повному обсязі та вчасно. Регулювання покликане гарантувати збереження коштів населення (через механізми на кшталт страхування вкладів) та запобігати недобросовісним практикам щодо клієнтів.

*Обмеження ризиків і запобігання кризам:* Регулятор встановлює вимоги до капіталу, ліквідності, диверсифікації активів, щоб мінімізувати кредитні, ринкові та операційні ризики банків. Це робиться задля того, щоб окремі проблеми не переросли у масштабну банківську кризу. Наприклад, надмірне кредитування пов’язаних осіб або недостатній запас капіталу в минулому неодноразово призводили до неплатоспроможності банків.

*Підтримка довіри та справедливої конкуренції:* Ефективне регулювання забезпечує прозорість банківської діяльності та структури власності, що підвищує довіру населення. Одночасно наглядові органи стежать, щоб жоден банк не зловживав ринковою владою і не порушував конкуренцію, адже конкурентний банківський сектор сприяє кращим послугам для споживачів.

У більшості країн саме центральний банк виступає головним регулятором і наглядовим органом за банками. В Україні цю функцію виконує Національний банк України (НБУ). НБУ видає банківські ліцензії, встановлює обов’язкові нормативи, моніторить діяльність усіх банків та застосовує заходи впливу при порушеннях. Як зазначено на офіційному сайті НБУ, регулятор «здійснює нагляд і регулювання банків з метою забезпечення безпеки та фінансової стабільності банківської системи України», гарантуючи, що банки працюють стійко і виконують свої зобов’язання перед клієнтами в повному обсязі та вчасно. Таким чином, центральний банк – це своєрідний арбітр у банківському секторі, який покликаний не допустити дестабілізації і захистити інтереси вкладників та інших кредиторів.

Кількість банків, виведених з ринку України в 2014–2023 роках (за даними НБУ). Значна частка банків була закрита в ході «великого очищення» банківської системи після кризового періоду, що підкреслює важливість жорсткого нагляду.

****Недостатнє регулювання в минулому призвело до накопичення проблем у банківському секторі України. Після кризи 2014–2015 років НБУ був змушений провести масштабну «чистку»: за 2014–2017 роки з ринку виведено понад 90 проблемних банків (через неплатоспроможність, шахрайства чи порушення нормативів). Цей крок був болісним, але необхідним для оздоровлення сектора – як відзначив Голова НБУ, *«Банківський сектор демонструє надзвичайну стійкість, попри шоки... Процес оздоровлення триває, маючи нульову толерантність до порушників законодавства»*. Такий досвід підтверджує, що суворий банківський нагляд є критично важливим для підтримання стабільності і довіри до фінансової системи.

**Інструменти банківського регулювання**

Центральні банки встановлюють мінімальні вимоги до капіталу банків – тобто частки власних коштів у покритті ризиків. Згідно з базельськими угодами, банки мають підтримувати достатній рівень капіталу відносно своїх ризикованих активів (показник CAR – capital adequacy ratio). Це слугує буфером на випадок збитків, захищаючи вкладників. Після глобальної кризи 2008 року впроваджено стандарти Basel III, які підвищили мінімальні вимоги до якості і обсягу капіталу, ввели додаткові буфери капіталу для системно важливих банків та контрциклічні буфери на випадок перегріву економіки. Наразі банки в світі переходять до так званого «Basel IV» – набору реформ, що доповнюють Basel III (зокрема, удосконалені підходи до оцінки кредитного та операційного ризику, «output floor» для моделей і ін.) з метою ще більшої стійкості банків. Україна також поступово імплементує ці вимоги. НБУ встановив мінімальний регулятивний капітал і з 2020-х років ввів вимогу створення буфера капіталу для покриття ризиків. Дотримання достатності капіталу регулярно перевіряється, і у разі падіння нижче нормативу банк зобов’язаний докапіталізуватися або буде визнаний проблемним.

Ліквідність – це здатність банку своєчасно виконувати свої зобов’язання (видавати депозити, платити по боргах). Після криз стало очевидно, що окрім капіталу необхідно контролювати ліквідність. Basel III запровадив два ключові показники: LCR (Liquidity Coverage Ratio) – коефіцієнт покриття ліквідністю на ближчий 30-денний період, та NSFR (Net Stable Funding Ratio) – норматив стабільного фондування на річний горизонт. НБУ вже впровадив обидва ці нормативи для українських банків. Зокрема, NSFR став обов’язковим з квітня 2021 року, причому банки поступово доводили його до 100%: не менше 80% з квітня 2021, 90% з жовтня 2021 і 100% з квітня 2022. Цей показник вимагає, щоб довгострокові активи банку фінансувалися стабільними довгостроковими ресурсами, зменшуючи залежність від коротких грошей. Аналогічно, норматив LCR гарантує наявність достатнього запасу високоліквідних активів для покриття відтоку коштів протягом 30 днів стресу. Впровадження LCR та NSFR наблизило українські норми ліквідності до стандартів ЄС та Basel Committee.

Центральний банк впливає на банківську систему також через грошово-кредитну (монетарну) політику. Облікова ставка НБУ (основна процентна ставка) визначає вартість рефінансування для банків і слугує орієнтиром для процентних ставок в економіці. Підвищуючи або знижуючи облікову ставку, НБУ може стримувати або стимулювати кредитування. Наприклад, при високій інфляції ставка підвищується – це робить кредити дорожчими та охолоджує попит, водночас стримує відтік капіталу. Низька ставка, навпаки, здешевлює кредитні ресурси й може підштовхувати банки активніше видавати позики, підтримуючи економічне зростання. Таким чином, процентна політика регулятора впливає на ліквідність та ризики: занадто дешеві кредити можуть розігріти «бульбашки» на ринках, а надто дорогі – придушити кредитування й прибутковість банків. НБУ балансує між цими цілями, використовуючи ставку як інструмент підтримання цінової стабільності та належного рівня банківської активності.

НБУ встановлює нормативи резервування – частку коштів, яку банки повинні зберігати у вигляді резервів (на коррахунку в НБУ) від залучених депозитів. Наприклад, регулятор може вимагати резервувати 0% з коштів на рахунках до запитання і певний відсоток з коштів на строкових вкладах. Ці резерви слугують подвійній меті: (1) бути страховкою на випадок масового вилучення вкладів, і (2) виступати інструментом монетарної політики (зменшуючи чи збільшуючи норму резервування, НБУ впливає на обсяг ресурсів, доступних для кредитування). Підвищення резервних вимог звужує ліквідність банків, стримуючи кредитну експансію, тоді як пом’якшення норми вивільняє кошти. Окрім резервування, регулятор може запроваджувати прямі адміністративні обмеження у кризових ситуаціях – наприклад, ліміти на зняття готівки чи на дострокове розірвання депозитів – щоб зупинити паніку і відтік капіталу. Такі заходи були застосовані НБУ під час фінансових потрясінь (2004, 2008, 2014, 2022 років).

Для підтримання стабільності національної валюти регулятор здійснює валютне регулювання. НБУ встановлює правила купівлі/продажу іноземної валюти, валютного обміну, переказів за кордон тощо. В нормальних умовах валютний ринок поступово лібералізується (як це було до 2022 року – скасовано багато обмежень на валютні перекази, купівлю валюти онлайн тощо). Однак у періоди різкої нестабільності (наприклад, після початку війни у лютому 2022) НБУ вводить жорсткі обмеження: фіксує курс гривні, встановлює добові ліміти на зняття валюти, забороняє транскордонний рух капіталу, окрім критичного імпорту, тощо. Такі валютні обмеження спрямовані на запобігання масивному відтоку капіталу і обвалу курсу. Окремо, регулятор контролює відкриту валютну позицію банків (співвідношення їх активів і зобов’язань в іноземній валюті) – аби банки не брали надмірний валютний ризик.

Важливим елементом захисту вкладників є система гарантування вкладів. В Україні діє Фонд гарантування вкладів фізичних осіб (ФГВФО), до якого обов’язково входять усі банки. Банки сплачують внески до Фонду, і у разі банкрутства банку ФГВФО відшкодовує клієнтам їх депозити в межах встановленої суми. На сьогодні, з урахуванням останніх змін, держава гарантує 100% суми вкладів на період дії воєнного стану та три місяці після нього. Після завершення цього особливого періоду гарантована сума становитиме не менше 600 тис. грн (до війни ліміт відшкодування був 200 тис. грн). Страхування вкладів підвищує довіру населення до банків, адже дрібні вкладники знають, що навіть у разі краху банку вони отримають свої гроші назад. Водночас Фонд гарантування разом з НБУ здійснює процедуру виведення неплатоспроможного банку з ринку – тимчасову адміністрацію і ліквідацію – про що докладніше в розділі 3.

**Банківський нагляд та методи контролю**

Банківський нагляд – це практична реалізація регулювання, тобто контроль за діяльністю банків та оцінка їх фінансового стану з боку регулятора. Нагляд дозволяє переконатися, що банки дотримуються встановлених нормативів і законодавства, та виявити проблеми на ранніх стадіях. У сучасній практиці використовуються два взаємодоповнюючі види нагляду: оф-сайтний і он-сайтний.

*Оф-сайтний нагляд (дистанційний):* Це постійний моніторинг показників банків на основі регулярної звітності. Банки зобов’язані подавати до НБУ детальні звіти – баланс, звіт про прибутки і збитки, інформацію про ліквідність, капітал, кредити (в тому числі інсайдерські) тощо. Спеціальне підрозділи НБУ аналізують ці дані (щоденні, місячні, квартальні показники) за допомогою автоматизованих систем. Оф-сайтний аналіз дозволяє оперативно виявити відхилення від нормативів чи підозрілі тенденції – наприклад, падіння капіталу, зростання проблемних кредитів, нестачу ліквідності. На основі цього НБУ формує рейтинги надійності банків, розподіляє їх за групами ризику і визначає, кому потрібна підвищена увага. Оф-сайтний нагляд фактично відбувається щоденно і дає регулятору «картину здоров’я» кожного банку без необхідності постійно бути присутнім у ньому.

*Он-сайтний нагляд (виїзні інспекції):* Це перевірки банків на місці – безпосередньо в їхніх установах – які проводяться інспекторами НБУ з певною періодичністю або при наявності підозр. Під час інспекції перевіряється достовірність звітних даних, якість активів (наприклад, реальний стан застав по кредитах, справедливість оцінки майна), дотримання внутрішніх процедур управління ризиками, виконання приписів регулятора. Інспектори можуть перевіряти вибірково кредитні справи, операції, проводити співбесіди з керівництвом банку. Он-сайтний нагляд дозволяє побачити те, що не видно зі звітності – приховані проблеми, махінації в бухобліку, ризикові операції. За міжнародними стандартами (Базельські принципи нагляду) поєднання дистанційного моніторингу та періодичних інспекцій є найефективнішим підходом, причому частота і глибина перевірок залежать від розміру банку і рівня ризику його діяльності.

Щоб нагляд був результативним, банки повинні надавати повну і правдиву інформацію. НБУ висуває жорсткі вимоги до розкриття даних: структури власності (хто фактичні бенефіціари банку), фінансової звітності (за міжнародними стандартами – МСФЗ), інформації про пов’язаних осіб, тощо. Після 2015 року, коли з’ясувалося, що ряд банків приховували своїх справжніх власників і реальний стан активів, законодавство зобов’язало розкривати усіх ключових акціонерів та запровадило покарання за подання недостовірної звітності. НБУ має право вимагати від банку проведення незалежного аудиту для виявлення схем виведення капіталу. Крім того, банки щоквартально публікують основні фінансові показники і аудиторські висновки – це підвищує ринкову дисципліну, адже вкладники і інвестори можуть оцінити стан банку.

Одним із болючих уроків минулого для України стали випадки, коли банки фактично кредитували бізнес своїх власників на сотні мільйонів, створюючи величезні «діри» у балансі. Щоб припинити практику виведення коштів через інсайдерів, законодавство дало чітке визначення пов’язаних з банком осіб (включаючи не лише прямих акціонерів, а й їхні компанії, родичів, посадових осіб банку тощо). НБУ встановив суворі ліміти: сумарний обсяг кредитів та інших операцій з усіма пов’язаними особами не може перевищувати 25% регулятивного капіталу банку. Будь-які угоди з інсайдерами мають здійснюватися на ринкових умовах (arm’s length) – інакше можуть бути визнані нікчемними. Банки зобов’язані вести реєстр всіх пов’язаних осіб і регулярно оновлювати його; НБУ своєю чергою має право самостійно визначити, хто є пов’язаною особою, якщо виявить ознаки економічної залежності чи інші критерії. Недотримання цих вимог жорстко карається: за приховування пов’язаних осіб або перевищення лімітів банк можуть оштрафувати, визнати проблемним, а керівників – відсторонити від посад. Ці заходи суттєво знизили частку інсайдерських кредитів у банківській системі та зміцнили її стійкість.

Якщо в ході нагляду виявляється, що банк перебуває у скрутному фінансовому стані (наприклад, сильно порушені нормативи капіталу або ліквідності), НБУ спочатку може віднести його до категорії проблемних і встановити план оздоровлення. Керівництво банку має подати програму фінансового оздоровлення (поповнення капіталу, скорочення ризиків, пошук інвестора). Регулятор у цей період посилює нагляд: може щотижнево вимагати звіт про виконання плану, заборонити виплату дивідендів, обмежити окремі операції банку. Якщо ж стан продовжує погіршуватися або виникає загроза неплатоспроможності, НБУ визнає банк неплатоспроможним і ухвалює рішення про його виведення з ринку. Далі управління таким банком переходить до Фонду гарантування вкладів – вводиться тимчасова адміністрація. Тимчасова адміністрація означає, що керівництво банку відсторонене, а уповноважена особа ФГВФО займається або пошуком способів врятувати банк (продати інвестору, злиття, передача активів і зобов’язань іншому банку), або підготовкою до ліквідації. Протягом дії тимчасової адміністрації вкладникам виплачуються гарантовані суми відшкодування. Таким чином, наглядовий процес перетікає у процес врегулювання проблемного банку, коли превентивні заходи вже вичерпано.

**Санкції та заходи впливу регулятора**

Регуляторні органи мають широкий спектр санкцій, які можуть бути застосовані до банків-порушників. Політика нагляду зазвичай передбачає принцип ескалації: від м’якших заходів до радикальних, залежно від тяжкості порушень.

На початковому етапі порушень НБУ може винести письмове застереження або припис – офіційний документ, що вимагає усунути виявлені недоліки у визначений термін. Такі приписи видаються, якщо банк трохи відхилився від нормативів чи помічені ризикові тенденції.

Якщо проблеми поглиблюються або банк ігнорує приписи, застосовуються штрафні санкції. НБУ має право накладати штрафи на банк (а також на його посадових осіб) за кожне порушення – наприклад, за недостовірну звітність, перевищення лімітів інсайдерського кредитування тощо. Після реформ 2015 року розміри штрафів були суттєво підвищені – в окремих випадках до 20 разів. Хоч суми штрафів відносно невеликі в масштабах банку, їх накладення погіршує ділову репутацію та може стати підставою для інших заходів.

При серйозних проблемах регулятор може запровадити обмеження на операції банку. Наприклад, заборонити залучати нові депозити, видавати кредити певного типу, здійснювати операції з пов’язаними особами, виплачувати бонуси менеджменту тощо. Такі обмеження часто накладаються на проблемні банки, щоб запобігти подальшому погіршенню їхнього стану або виведенню активів.

Одним із інструментів стабілізації є вимога докапіталізації. Якщо банк не дотримується нормативу капіталу, НБУ може офіційно зобов’язати акціонерів внести додатковий капітал до певної дати. Це дає шанс врятувати банк без його закриття. У кризові періоди НБУ проводив стрес-тестування банків і визначав необхідні обсяги докапіталізації; власники, які погоджувались на ці умови, вкладали кошти, інші – втрачали банки. Докапіталізація часто була умовою продовження роботи банку: наприклад, у 2016 році найбільший банк країни ПриватБанк довелося націоналізувати, оскільки виявлений капітальний розрив був надто великий для покриття приватними власниками.

Відкликання ліцензії та ліквідація. Це крайній захід, до якого вдається регулятор, якщо банк фактично неспроможний продовжувати діяльність законно і безпечно. НБУ має право відкликати банківську ліцензію у випадках, передбачених законом: критична нестача капіталу (нижче 1/3 від мінімально необхідного), невиконання вимог регулятора, систематичне відмивання грошей чи інші грубі порушення. Після відкликання ліцензії банк більше не має права здійснювати банківську діяльність, і запускається процедура ліквідації через ФГВФО. Для вкладників це означає виплату гарантованих сум, а для акціонерів – повну втрату власності. У 2014–2017 рр. НБУ відкликав ліцензії у десятків банків, очищуючи ринок від неспроможних гравців. Нині підхід залишається жорстким: нульова толерантність до порушників – якщо проблеми не виправлені, банк рано чи пізно покине ринок.

Юридична відповідальність та санкції проти менеджменту. Окрім санкцій щодо самого банку, законодавство передбачає відповідальність посадових осіб банку за порушення. НБУ веде реєстр «неблагонадійних» керівників: якщо директор чи член правління банку був причетний до доведення банку до банкрутства або до системних порушень, він може отримати заборону обіймати керівні посади в банках на певний строк (а то й довічно в разі тяжких випадків). У Кримінальному кодексі України також з’явилися норми, що передбачають покарання за умисні дії, які призвели до неплатоспроможності банку. Зокрема, якщо власники або менеджери «вивели» активи і залишили банк з боргами, і це доведено, суд може притягнути їх до відповідальності – аж до обмеження волі та штрафів. У 2015 році було запроваджено норму про субсидіарну відповідальність пов’язаних осіб банку за збитки кредиторів: якщо при ліквідації банку не вистачає майна для розрахунку з вкладниками, ФГВФО може подати в суд на колишніх власників, менеджерів або інших осіб, пов’язаних з банком, які своєю виною довели до таких збитків, щоб покрити різницю їхнім коштом. Хоча таких прецедентів мало, сама наявність цих норм дисциплінує банківський менеджмент.

Таким чином, регуляторний «батіг» включає як фінансові санкції і обмеження, так і радикальні кроки – закриття банку. Це спонукає банки дотримуватися правил, а їхніх власників – не доводити ситуацію до критичної.

**Сучасні виклики банківського регулювання**

Фінансовий сектор динамічно розвивається, і регулятори стикаються з новими викликами та ризиками, про які ще десятиліття тому не йшлося. Сучасні тенденції вимагають адаптації підходів банківського нагляду.

Цифровізація банків підвищила оперативність послуг, але одночасно відкрила новий фронт ризиків – кібербезпека. Хакерські атаки на банки, викрадення даних, злом платіжних систем можуть призвести до значних збитків і підриву довіри клієнтів. Регулятори по всьому світу останніми роками впроваджують спеціальні стандарти кіберзахисту для фінансових установ. В Україні НБУ у 2017 році створив Центр кіберзахисту, а з березня 2018-го запровадив обов’язкові вимоги до інформаційної безпеки для банків (Постанова НБУ №95). Банки зобов’язані мати сучасні системи кіберзахисту, проводити регулярні аудити безпеки, навчати персонал кібергігієні та негайно повідомляти регулятора про серйозні інциденти. Крім того, НБУ та уряд співпрацюють з міжнародними організаціями для підвищення стійкості банківської IT-інфраструктури перед кібератаками (особливо актуально в умовах військової агресії і цілеспрямованих атак на фінансову систему). На глобальному рівні Базельський комітет також випустив принципи другого покоління для регулювання кібербезпеки банків. Таким чином, кібер-ризик став одним з пріоритетів нагляду: проводяться стрес-тести ІТ-систем, банки інвестують у кіберзахист, а порушення у цій сфері караються не менш суворо, ніж фінансові.

Відкритий банкінг – це концепція, за якої банки відкривають доступ до частини своїх даних і платіжних сервісів для сторонніх фінтех-компаній через API (інтерфейси прикладного програмування). В ЄС open banking став вимогою Директиви PSD2 (Revised Payment Services Directive) з 2018 року, яка зобов’язала банки надавати авторизованим фінтех-операторам доступ до рахунків клієнтів (з їхньої згоди) для ініціювання платежів та отримання інформації. Мета – стимулювати конкуренцію та інновації у фінпослугах. Для регуляторів це новий виклик: потрібно створити рамкові умови, щоб відкритий обмін даними був безпечним і не шкодив стабільності. Україна, слідуючи європейському курсу, ухвалила у 2021 році Закон «Про платіжні послуги», що імплементує норми PSD2. За цим законом з 2023–2025 рр. українські банки мають поступово впровадити відкриті API для платіжних рахунків. НБУ як регулятор відіграє ключову роль у впровадженні open banking: він видає ліцензії новим платіжним провайдерам, встановлює технічні стандарти API, вимоги до захисту даних та ідентифікації користувачів. Важливо знайти баланс між інноваціями і безпекою: відкрити ринок фінтеху, але запобігти шахрайству з рахунками клієнтів. Також НБУ координує зусилля з європейськими органами (Європейським банківським управлінням – EBA), щоб українські стандарти відповідали європейським і в майбутньому наш фінансовий ринок легко інтегрувався з єдинним європейським простором платежів.

Стрімке зростання ринку криптовалют поставило перед регуляторами нові питання. З одного боку, віртуальні активи (біткоїн та інші криптовалюти, стейблкоїни тощо) створюють альтернативну фінансову систему поза банками, що не підпадає під традиційний банківський нагляд. Це загрожує відтіком ліквідності з банків, появою тіньових схем розрахунків, ризиками для споживачів через відсутність гарантій. З іншого боку, блокчейн-технології відкривають і нові можливості – дешевші платежі, смарт-контракти, залучення інвестицій через токенізацію. Регулятори світу реагують по-різному: дехто забороняє криптовалюту, інші вводять легалізацію і правила. В Україні у 2022 році було ухвалено Закон «Про віртуальні активи», який вперше визначив правовий статус криптоактивів і окреслив повноваження регуляторів у цій сфері. Передбачається, що ринок криптовалют регулюватиме Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку; криптобіржі отримають легальну можливість працювати, а банки – відкривати рахунки для них. НБУ ж зосередиться на моніторингу фінансової стабільності і впливу криптовалют на монетарну політику. Також важливим аспектом є боротьба з відмиванням коштів – операції з віртуальними активами підпадають під фінансовий моніторинг. Закон ще потребує внесення змін до Податкового кодексу, але загальний напрям зрозумілий: Україна, як і ЄС (що нещодавно прийняв регламент MiCA), рухається до цивілізованого регулювання крипторинку.

Паралельно центральні банки усього світу досліджують можливість випуску власних цифрових валют (CBDC). CBDC – це цифровий аналог національної валюти, емітований безпосередньо центральним банком і гарантований державою. На відміну від криптовалют, CBDC підконтрольні регулятору, але можуть успадкувати деякі технологічні переваги блокчейну. Мотиви різних країн різні: забезпечити дешеві і швидкі платежі, підвищити фінансову доступність, протистояти конкуренції стейблкоїнів, посилити монетарний контроль. За опитуванням BIS, станом на 2021 рік 86% центральних банків світу досліджували тему CBDC, 60% експериментували з технологією, а 14% вже запустили пілотні проекти. Народний банк Китаю просунувся найдалеко, випустивши в обіг цифровий юань; Європейський центробанк працює над проєктом цифрового євро; багато країн проводять тестування. НБУ був одним із перших, хто ще у 2018 році провів експериментальний випуск е-гривні (пілот на технології блокчейн). Нині НБУ продовжує цю роботу: у 2022 році регулятор представив концепцію e-гривні та оголосив про плани другого пілоту. За заявами НБУ, широке тестування електронної гривні планується у 2025 році, де будуть залучені реальні користувачі і компанії. Впровадження CBDC ставить перед регулятором багато питань – від технологічної безпеки до правових аспектів (необхідно внести зміни в законодавство про платіжні системи, валютне регулювання тощо). Але стратегічно НБУ розглядає е-гривню як доповнення до готівки і безготівкових коштів, що може підвищити ефективність платежів і конкуренцію в фінансовому секторі, водночас зберігаючи контроль держави над грошовим обігом.

Після глобальної фінансової кризи регулятори світу впровадили практику стрес-тестування банків – моделювання, як банки переживуть гіпотетичні шоки (рецесію, стрибок безробіття, падіння цін на активи тощо). Спочатку stress-tests проводили епізодично, але тепер це регулярний щорічний інструмент нагляду, особливо для найбільших банків. В Україні НБУ з 2018 року щорічно здійснює оцінку стійкості банків, яка включає перевірку якості активів (Asset Quality Review) та стрес-тест найбільших установ. Результати цього тестування НБУ публікує наприкінці року, вказуючи, які банки потребують підвищення капіталу. Останні тенденції – розширення сценаріїв stress-test. Якщо раніше основна увага була на фінансових шоках, то зараз додаються нові компоненти: пандемічні ризики (на кшталт різкого падіння ділової активності, як було у 2020-му), геополітичні та військові сценарії (для України – вплив війни, ракетних ударів на економіку), а глобально все більшого значення набувають кліматичні ризики. Провідні центробанки (ЄЦБ, Банк Англії) вже провели кліматичні стрес-тести, оцінюючи, як поступовий перехід до низьковуглецевої економіки або часті природні катаклізми можуть позначитися на банках. Такий аналіз вимагає збору нових типів даних (екологічні показники позичальників, вуглецевий слід портфеля тощо) і розвитку нових методик. Ще один сучасний підхід – це використання сценаріїв реального часу: регулятори моделюють не один-дві фіксовані ситуації, а цілий діапазон шляхів розвитку економіки, часто з використанням макроекономічних моделей і машинного навчання. Це дає більш глибоке розуміння стійкості кожного банку. В Україні, з огляду на воєнні умови, НБУ переглядає методологію стрес-тестування, щоб врахувати безпрецедентні фактори ризику (наприклад, блекаути). Регуляторний інструментарій також поповнюється вимогами до самих банків проводити внутрішнє стрес-тестування своїх ключових ризиків і надавати результати НБУ. Усе це робить нагляд більш прогнозним та превентивним: замість реагувати постфактум, регулятор намагається наперед виявити слабкі місця і вимагати від банків вжити заходів для їх укріплення.

**Роль міжнародного досвіду в регулюванні банків**

Національні регулятори усе тісніше взаємодіють на глобальному рівні, адже фінансові ринки взаємопов’язані, а кризові явища часто мають міжнародний характер. Міжнародні стандарти та найкращі практики суттєво впливають на побудову системи нагляду в Україні.

Передусім, Україна орієнтується на Базельські угоди (Basel I, II, III, IV), розроблені Базельським комітетом з банківського нагляду. Ці угоди визначають ключові підходи до вимог капіталу, ліквідності, управління ризиками і наглядових процедур, які визнані у більшості країн світу. НБУ, хоча і не є поки членом Базельського комітету, імплементує його рекомендації: мінімальну достатність капіталу 10%, розрахунок ризик-виважених активів відповідно до Basel II, впровадження LCR/NSFR за Basel III, нові правила оцінки кредитного ризику за МСФЗ 9 (аналогічно до підходів Basel) тощо. Впровадження NSFR та LCR прямо названо НБУ «важливим кроком до приведення ліквідності банків у відповідність до законодавства ЄС та рекомендацій Базельського комітету». Отже, базельські принципи є своєрідним «еталоном» надійності, до якого Україна прагне наблизитися, щоб банки були такими ж стійкими, як і їхні міжнародні колеги.

Важливим є досвід Європейського Союзу. Після створення Банківського союзу ЄС запровадив єдині правила (CRR/CRD – Regulation and Directive on Capital Requirements) і створив наднаціонального регулятора – Європейський центробанк/Єдиний наглядовий механізм (SSM) для найбільших банків. Україна, маючи намір приєднатися до ЄС, поступово гармонізує своє банківське законодавство з європейським. Уже діють норми щодо структури капіталу, великих експозицій, вимог до прозорості, які відповідають директивам ЄС. НБУ співпрацює з Європейським банківським управлінням (EBA) – бере участь в консультаціях, вивчає методології європейських стрес-тестів, адаптує керівництва EBA (наприклад, щодо корпоративного управління в банках, оцінки внутрішнього капіталу ICAAP). Прикладом є імплементація в 2021 році норм про банкрутство банківських груп, які наближені до європейських вимог щодо відновлення та вирішення банків (BRRD). Такі кроки полегшують інтеграцію фінансової системи України з європейською та підвищують довіру іноземних інвесторів.

Після криз 1990-х та 2008-го міжнародні фінансові організації накопичили значний експертний досвід у реформуванні проблемних банківських систем. Україна тісно співпрацює з Міжнародним валютним фондом (МВФ) – практично всі програми фінансової допомоги Україні містили структурні «маяки» щодо посилення банківського нагляду. Зокрема, за програмами 2014–2015 рр. Україна зобов’язалася очистити банки від непрацюючих кредитів, підвищити прозорість власності, вдосконалити управління ризиками. Виконання цих умов стало передумовою отримання траншів МВФ. Світовий банк та Європейський банк реконструкції та розвитку (ЄБРР) також надавали експертну і технічну допомогу: від консультацій щодо створення ефективної системи гарантування вкладів до кредитів на поповнення капіталу державних банків і запровадження принципів корпоративного управління в них. Наприклад, Світовий банк фінансував проекти підвищення надійності банківського ІТ-устаткування, вдосконалення кредитного реєстру НБУ (єдина база проблемних позичальників) тощо.

Регулятори різних країн укладають між собою меморандуми про взаєморозуміння, що дозволяють обмінюватися інформацією про діяльність транснаціональних банківських груп. НБУ має подібні домовленості з регуляторами ЄС, США, сусідніх країн. Це особливо важливо, коли іноземні банки мають «дочки» в Україні – наприклад, австрійські, французькі банки – тоді координація між НБУ та європейськими наглядовими органами дозволяє спільно контролювати ризики таких груп. Україна також приєдналася до міжнародних стандартів фінансового моніторингу (FATF), що вплинуло на внутрішні процедури банків щодо протидії відмиванню грошей та фінансуванню тероризму.

Отже, міжнародний досвід став дороговказом для реформування українського нагляду. Починаючи від базельських нормативів і завершуючи найновішими тенденціями (відкритий банкінг, кібербезпека, екологічні ризики), НБУ намагається йти в ногу з провідними юрисдикціями. Така інтеграція стандартів підвищує стабільність нашої банківської системи і сприяє її репутації на міжнародній арені. Як було зазначено в оглядах, запровадження суворіших правил – наприклад, щодо інсайдерських операцій – «просунуло Україну на крок ближче до реалізації її євроінтеграційних амбіцій», виконуючи вимоги Угоди про асоціацію з ЄС та принципи Базеля. В майбутньому, із поглибленням співпраці, український фінансовий ринок все більше включатиметься в глобальну систему, а це означає, що регулювання і нагляд мають відповідати найвищим світовим стандартам.

Сучасне регулювання діяльності банків – це складна, багатоаспектна система, що постійно вдосконалюється. Її основу становлять перевірені часом принципи (капітал, ліквідність, нагляд), але вона гнучко реагує на нові виклики (кіберзагрози, цифрові валюти, фінтех). Логічна та детальна структура регулювання – запорука того, що банківський сектор залишатиметься стабільним, стійким до криз та здатним ефективно підтримувати економіку країни за будь-яких умов. При цьому взаємодія з міжнародними партнерами і впровадження кращих світових практик забезпечують випереджувальний характер нагляду та інтеграцію України у світовий фінансовий простір.