

КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИННОВАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И СТРАТЕГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

© 2014 КОТКОВСКИЙ В. С., ГУЗЕНКО Е. П.

УДК 336.71

Котковский В. С., Гузенко Е. П.

Кредитно-инвестиционные инновации коммерческого банка: оценка эффективности и стратегический сегмент

Цель статьи состоит в разработке теоретической платформы методики оценки уровня экономической эффективности кредитно-инвестиционной деятельности коммерческого банка и ее адаптации в современных депозитных организациях, которые являются представителями банковского сектора. Анализируя, систематизируя и обобщая научные труды многих ученых, была раскрыта существующая взаимосвязь между дефинициями «эффективность кредитно-инвестиционных инноваций банка» и «инновационная деятельность банка», которая более предметно позволяет рассмотреть поставленные проблемы в сфере инновационного развития современных банковских учреждений. В результате исследования была представлена авторская позиция относительно алгоритма оценки дополнительных финансовых потоков банка, образовавшихся на базе реализации кредитно-инвестиционных инноваций. Обосновано, что с точки зрения измерения экономической эффективности инновационных процессов в банке важен анализ дополнительных финансовых потоков, возникших в результате реализации банковских инноваций. Перспективой дальнейших исследований в данном направлении является определение основных типов базовых стратегий в области внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций. Дальнейшее развитие кредитно-инвестиционных инноваций позволит современному банку более уверенно завоевывать позиции на рынке банковских продуктов и услуг.

Ключевые слова: инновации, кредитно-инвестиционные инновации, кредитно-инвестиционная деятельность банка, эффективность, инновационная активность, инновационная стратегия

Рис.: 1. **Табл.:** 1. **Библ.:** 11.

Котковский Владимир Станиславович – кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой, кафедра банковского дела, Криворожский экономический институт Криворожского национального университета (пр. К. Маркса, 64, Кривой Рог, Днепропетровская обл., 50000, Украина)

Email: Vs-kotkovskiy@rambler.ru

Гузенко Елена Павловна – кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковского дела, Криворожский экономический институт Криворожского национального университета (пр. К. Маркса, 64, Кривой Рог, Днепропетровская обл., 50000, Украина)

Email: guzenko.elena@kneu.dp.ua

УДК 336.71

UDC 336.71

Котковский В. С., Гузенко О. П. Кредитно-инвестиційні інновації комерційного банку: оцінка ефективності та стратегічний сегмент

Kotkovskyy V. S., Guzenko O. P. Credit and Investment Innovations of a Commercial Bank: Performance Evaluation and Strategic Segment

Мета статті полягає у розробці теоретичної платформи методики оцінювання рівня економічної ефективності кредитно-інвестиційної діяльності комерційного банку та її адаптації в сучасних депозитних організаціях, які є представниками банківського сектора. Аналізуючи, систематизуючи та узагальнюючи наукові праці багатьох учених, було розкрито існуючий взаємозв'язок між дефініціями «ефективність кредитно-інвестиційних інновацій банку» та «інноваційна діяльність банку», котрі більш предметно дозволяють розглянути поставлені проблеми в сфері інноваційного розвитку сучасних банківських установ. У результаті дослідження було надано авторську позицію алгоритму оцінки додаткових фінансових потоків банку, що утворилися на базі реалізації кредитно-інвестиційних інновацій. Обґрунтовано, що з точки зору вимірювання економічної ефективності інноваційних процесів у банку є важливим аналіз додаткових фінансових потоків, що виникли внаслідок реалізації банківських інновацій. Перспективою подальших досліджень у даному напрямі є визначення основних типів базових стратегій у галузі впровадження банківських кредитно-інвестиційних інновацій. Подальший розвиток кредитно-інвестиційних інновацій надасть можливість сучасному банку більш упевнено завойовувати позиції на ринку банківських продуктів і послуг.

Ключові слова: інновації, кредитно-інвестиційні інновації, кредитно-інвестиційна діяльність банку, ефективність, інноваційна активність, інноваційна стратегія

Рис.: 1. **Табл.:** 1. **Бібл.:** 11.

Котковский Владимир Станиславович – кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой, кафедра банковского дела, Криворожский экономический институт Криворожского национального университета (пр. К. Маркса, 64, Кривой Рог, Днепропетровская обл., 50000, Украина)

The purpose of this paper is to develop a theoretical platform of methodology for assessing the cost-effectiveness of credit and investment activities of a commercial bank and its adaptation to modern depository institutions, which are the representatives of the banking sector. By analyzing, systematizing and summarizing the scientific work of many scientists, the existing relationship between the definitions of «efficiency of credit and investment bank innovation» and «innovation bank» were discovered, which allows us to consider the problems posed in the field of innovative development of modern banking institutions in more detail. The study was presented to the author's position regarding the estimation algorithm of additional financial flows of the bank, formed on the basis of the implementation of credit and investment innovation. It was justified from the point of view of measuring the cost-effectiveness of innovative processes in the bank that it is important to analyze the financial flows resulting from the implementation of banking innovation. The prospect of further research in this direction is to identify the main types of basic strategies in the implementation of bank credit and investment innovation. Further development of credit and investment innovations will enable modern banks to win positions in the market of banking products and services in a more confident way.

Keywords: innovation, credit and investment innovation, credit and investment banking, efficiency, innovation activity, innovation strategy

Pic.: 1. **Tabl.:** 1. **Bibl.:** 11.

Kotkovskyy Volodymyr S. – Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Head of the Department, Department of Banking, Kryvyi Rih Economic

економічний інститут Криворізького національного університету (пр. К. Маркса, 64, Кривий Ріг, Дніпропетровська обл., 50000, Україна)

Email: Vs-kotkovskiy@rambler.ru

Гузенко Олена Павлівна – кандидат економічних наук, доцент, кафедра банківської справи, Криворізький економічний інститут Криворізького національного університету (пр. К. Маркса, 64, Кривий Ріг, Дніпропетровська обл., 50000, Україна)

Email: guzenko.elena@kneu.dp.ua

Institute of the Kryvyi Rig National University (pr. K. Marksa, 64, Kryvyi Rih, Dnipropetrovska obl., 50000, Ukraine)

Email: Vs-kotkovskiy@rambler.ru

Guzenko Olena P. – Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Department of Banking, Kryvyi Rih Economic Institute of the Kryvyi Rig National University (pr. K. Marksa, 64, Kryvyi Rih, Dnipropetrovska obl., 50000, Ukraine)

Email: guzenko.elena@kneu.dp.ua

Введение. Инновационная активность коммерческих банков выступает характеристикой их успешной политики с позиции предоставления услуг своим клиентам. Не будет преувеличением назвать инновации основой управления не только циклом банковских операций, но и самим банком. Благодаря инновациям у руководства коммерческим банком появляется возможность взглянуть на собственный этап развития как бы со стороны, в сравнении с другими банками. Безусловно, сам процесс разработки и внедрения инновационных технологий заставляет мобилизоваться и принять коммерческому банку ряд инвестиционных решений, которые связаны с рисками. Но такой шаг можно считать оправданным при условии наличия реальных инструментов для оценивания уровня экономической эффективности кредитно-инвестиционных инноваций банков.

В целях усовершенствования методов расчета экономической эффективности проектных решений и коммерческой целесообразности вложений инвестиций в инновационный вектор развития коммерческого банка необходимо решение ряда вопросов, которые связаны с областью адаптации избранных инноваций. При этом открытым остается вопрос оценивания уровня экономического эффекта.

Наличие и разнообразие различных научных трудов, которые освещают вопросы инновационных процессов в банковских учреждениях, а также наличие критических точек зрения специалистов-практиков свидетельствуют о том, что поднятая проблема имеет определенный уровень актуальности и является вопросом первостепенной важности для развития современного банка.

Анализ последних исследований и публикаций. В подтверждение вышеизложенного целесообразно обратиться к научным трудам таких ученых, как Л. А. Антонюк [1], Т. А. Васильева [2], С. Б. Егорычева [3], Я. Н. Кривич [4], С. В. Леонов [5], Т. В. Майорова [6], Ф. С. Мишкин [7], А. А. Пересада [8] и другие. Их научные исследования раскрывают разные аспекты кредитно-инвестиционных инноваций банков, однако современная ситуация, которая сложилась в экономике и финансовой сфере Украины, указывает на целесообразность углубления отдельных элементов исследования путем усовершенствования оценочного аппарата. Именно такой подход, по мнению авторов, адаптирует существующие инструменты оценивания экономической эффективности кредитно-инвестиционных инноваций банков с учетом тех изменений, которые вызваны существующими финансовыми процессами в Украине.

Постановка задания. Главная цель исследования предусматривает разработку теоретической платформы методики оценивания уровня экономической эффективности кредитно-инвестиционной деятельности коммерческого банка и ее адаптацию в современных депозитных

организациях, которые являются представителями банковского сектора.

Ключевыми задачами намеченной сферы исследования выступают:

- раскрытие взаимосвязи между дефинициями «эффективность кредитно-инвестиционных инноваций банка» и «инновационная деятельность банка» с уточнением их экономической характеристики;
- исследование базовых стратегий внедрения кредитно-инвестиционных инноваций банков с учетом изложенного сценария;
- предоставление критериев рекомендуемой методики оценки эффективности кредитно-инвестиционных инноваций банков, которые получены как результат исследования с подкреплением обоснования внедрения ее в практическую деятельность современного коммерческого банка.

Изложение основного материала исследования.

Проблема внедрения инноваций в деятельность коммерческих банков является актуальной на протяжении длительного времени. Как свидетельствуют многочисленные исследования, значительная часть ученых пыталась решать эту проблему с позиции фактического внедрения определенных видов инноваций, то есть банковских продуктов. Однако ограниченно рассматривались и обсуждались не менее актуальные вопросы, связанные с оцениванием уже существующих кредитно-инвестиционных инноваций банков.

При этом недостаточно внимания уделялось изучению и раскрытию взаимосвязей между понятийными категориями, которые характеризуют процесс оценивания кредитно-инвестиционных инноваций банков. Имеются в виду дефиниции «эффективность кредитно-инвестиционных инноваций банка» и «инновационная деятельность банка».

Ранее проведенные исследования показывают, что существует прямая взаимосвязь между понятиями «инновационная деятельность банка» и «эффективность инновационной деятельности банка». При этом выделяются исследовательская, операционная и стратегическая составляющие инновационной деятельности банка [9] и подчеркивается важность их одновременного развития как ориентира на общий экономический результат его деятельности.

Взаимосвязь между данными дефинициями состоит в том, что деятельность банка, независимо от обстоятельств, должна быть нацелена на определенный результат. В данном случае банк выбирает инновационный механизм на кредитной основе. Добиться определенного уровня эффективности в этой деятельности банку возможно при вы-

полнении ряда условий, которые в своей основе и характеризуют взаимосвязь между данными категориями.

Первым условием выступает исследовательская составляющая, которая связана с базовой основой формирования эффективности кредитно-инвестиционных инноваций банка. Вторым и довольно весомым условием выступает мотивационная основа формирования намеченного уровня эффективности инновационной деятельности. Актуальность второго условия состоит в том, что банк делает попытку кредитного вложения на базе внедрения принципов окупаемости и эффективности. Операционная и стратегическая составляющие инновационной деятельности банка являются третьим условием взаимосвязи между дефинициями. Именно эти составляющие имеют возможность осуществить внедрение инновационной идеи и, как следствие, привести к получению экономического эффекта, то есть наступает результативный этап. В результате уровень эффективности кредитно-инвестиционных инноваций банка зависит от качества всех составляющих, которые участвуют в ее появлении. Итак, взаимосвязь между дефинициями установлена так, что без ее наличия банку нет смысла осваивать инновационные технологии на кредитной основе.

Важность ориентации инновационной банковской деятельности на общий результат и эффективность деятельности банка подтверждает и критический анализ результатов исследований [1 – 5]. С точки зрения методологии важными являются: определение основных подходов к стратегии внедрения банковских инноваций в кредитно-инвестиционной деятельности; объяснение результатов инноваций и доказательство производительности персонала; разработка и воплощение инновационных продуктов и услуг в работу банка.

Поставленная задача является достаточно сложным, но крайне важным на сегодня вопросом, который подлежит

решению, ведь мощные волны финансовых кризисов стали доказательством того, что банки еще не достигли достаточной глубины понимания феномена инноваций и не имеют системного подхода при адаптации механизмов их внедрения. Поэтому целесообразно приступить к решению этой задачи с трактовки подходов к базовым стратегиям внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций.

С позиций системного подхода стратегии внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций рассматриваем как составляющие общей стратегии инновационного развития банка. В свою очередь, стратегию инновационного развития в плоскости общетеоретического подхода трактуем как основное направление движения банка в долгосрочной перспективе, результатом которого является решение о необходимости инициирования банковских кредитно-инвестиционных инноваций и их характера, а также необходимых ресурсов (рис. 1).

Безусловно, банки отличаются имеющимся интеллектуальным потенциалом, набором конкретных принципов и инструментов достижения определенных целей развития. Кроме того, внешняя среда и дополнительные возможности для дальнейшего закрепления и расширения конкурентных позиций на рынке у каждого отдельно взятого банка разные. Также следует учитывать закономерные результаты прогресса науки в экономике Украины, в результате которых развиваются процессы интерактивного способа банковского обслуживания клиентов в процессе осуществления кредитных и инвестиционных операций банка. Инновационные технологии, исключающие непосредственное общение банка с клиентом, нашли большое количество банков-сторонников. Поэтому актуализация дистанционных технологий банковского обслуживания клиентов в процессе осуществления кредитных и инвестиционных операций в большинстве отечественных банков выглядит естественной, поэтому она взята в основу опре-



Рис. 1. Схема базовых стратегий внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций (авторская рекомендация)

деления базовых стратегий с позиции внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций [10].

Проведенные исследования показывают, что базовые стратегии внедрения банковских кредитно-инвестиционных инноваций как технологии дистанционного обслуживания клиентов банка имеют отличительные характеристики, которые раскрываются с позиций основного содержания и возможного результата. Так, традиционная стратегия предполагает повышение качества обслуживания на существующей в банке технологической базе; оппортунистическая – характеризует ориентацию банка на лидерскую инновационную технологию из известных на рынке и не требует высоких затрат на научные исследования; имитационная стратегия означает закупку банком лицензии с минимальными затратами на собственные научные исследования. При оборонной стратегии внедрения банковских инноваций коммерческий банк стремится не отставать от других, не претендуя на доминирование, а при наступательной – банк стремится к первенству на рынке за счет высокого уровня инновационного процесса.

Авторы считают, что с точки зрения измерения экономической эффективности инновационных процессов в банке важен анализ дополнительных финансовых потоков, образованных в результате реализации банковских инноваций, а именно инноваций кредитно-инвестиционной деятельности согласно одному из предложенных выше сценариев и выбранной базовой стратегии внедрения в банке.

Дополнительные финансовые потоки, образованные в результате реализации кредитно-инвестиционных инноваций, представим на примере дистанционных технологий обслуживания клиентов через систему показателей (табл. 1).

Исследованиями установлено, что прибыль от реализации банковских кредитно-инвестиционных инноваций можно получить, во-первых, за счет сокращения расходов, которое обеспечат новые технологии, во-вторых, за счет увеличения доходов банка. Сокращение расходов банка измеряется как в единицах времени, так и в финансовых показателях и связано с увеличением производительности и экономии времени на выполнение операций банка.

Как правило, увеличение доходов банка в целом происходит за счет расширения клиентской базы банка в результате эффективного обслуживания клиентов в процессе осуществления кредитных и инвестиционных операций.

Целесообразно обратить внимание на проблему финансирования цикла внедрения инноваций. Исследования показывают, что ряд положительных моментов в этом случае имеет инвестиционный кредит, который может быть предоставлен НБУ для банка-инноватора. Такой вид кредита, с одной стороны, имеет достаточно качественный пакет гарантий, а с другой – предусматривает обеспечение внешнего контроля с целью эффективности его использования. Участие государства в инновационном развитии коммерческого банка обеспечива-

Таблица 1

Алгоритм оценки дополнительных финансовых потоков коммерческого банка

Показатель	Алгоритм расчета	Определение в алгоритме
Сумма исходного финансового потока после внедрения инноваций в банке (ИФП)	$ИФП = АХО + РСК + ПР + ССВ$	АХО – административно-хозяйственные расходы; РСК – расходы по счетам клиентов; ПР – прочие расходы; ССВ – совокупная стоимость владения
Совокупная стоимость владения (ССВ)	$ССВ = ЯР + НР$	ЯР – явные (прямые) расходы; НР – неявные (косвенные) расходы
Явные (прямые) расходы (ЯР)	$ЯР = Л + В + ОП + В + ДО$	Л – лицензии на использование программного обеспечения дистанционных технологий обслуживания клиентов в процессе осуществления кредитных и инвестиционных операций; В – внедрение технологии проекта; ОП – проведение мероприятий по обучению персонала; В – обслуживание введенных технологии дистанционных технологий; ДО – дополнительное оборудование
Неявные (косвенные) расходы (НР)	$НР = ТИ + ЗПП + ДВ$	ТИ – технологические изменения; ЗПП – заработная плата персонала, привлеченного к внедрению инноваций; ДВ – дополнительные выплаты (премии) сотрудникам за сверхурочную работу
Сумма входного финансово-го потока к внедрению в банке новых дистанционных технологий обслуживания клиентов (ВФП)	$ВФП = ОД + ДРР + ДПР$	ОД – операционные доходы; ДРР – доходы от размещения ресурсов; ДПР – доходы от продажи ресурсов

ет положительное влияние на весь финансовый сектор страны [11].

Выводы. В экономическом и социальном развитии страны кредитно-инвестиционная деятельность банков способствует: ускорению роста совокупного общественного продукта и его составляющих – валового внутреннего продукта и национального дохода; более быстрому восстановлению и модернизации основных средств предприятий, благодаря стимулированию инвестиционного процесса в форме капитальных вложений, тем самым улучшению качества и конкурентоспособности услуг; росту производительности и т. п. Долгосрочный кредит также ведет к увеличению платежеспособного инвестиционного спроса в смежных отраслях. Вследствие этого возникает мультипликационный эффект увеличения ВВП и национального дохода. Увеличение национального дохода влечет за собой изменение налоговых поступлений в бюджет и расширение возможности государства для осуществления мероприятий, предусмотренных в рамках социально-экономической политики. Таким образом, осуществление политики кредитной экспансии, кроме воздействия на денежную массу, влияет и на другие макроэкономические показатели.

Указанные мероприятия характеризуют качественные изменения на уровне страны. С позиции банка можно утверждать следующее.

Современные условия развития банка провоцируют поиск решений, которые связаны с риском, но при этом имеют инновационно-кредитный сегмент. В этой связи актуальными решениями выступают результаты, полученные при исследовании поставленной проблемы, а именно: менеджмент банка должен иметь ряд инновационных усовершенствований. К их числу, авторы рекомендуют включить один из сценариев внедрения кредитно-инвестиционных инноваций банка. При этом необходимо соблюдать рекомендацию авторов с позиции целевого сегмента, который должен быть адаптирован при помощи выбранной банком базовой стратегии. Вместе с тем, чтобы добиться установленного уровня эффективности, менеджмент банка должен предусмотреть оптимальную величину совокупных расходов процесса, который был исследован в данной разработке.

Исследования стоит продолжить в русле практического варианта внедрения инновационных технологий с учетом кредитно-инвестиционного сегмента. Именно такой подход предоставит возможность современному банку более уверенно завоевывать позиции на рынке банковских продуктов и услуг.

ЛИТЕРАТУРА

1. Антонюк Л. Л. Актуальні проблеми інноваційного розвитку України на сучасному етапі // Активізація інноваційної діяльності: організаційно-правове та соціально-економічне забезпечення: [монографія]; за заг. ред. О. І. Амоші, В. П. Антонюк, А. І. Землянкін та ін. / НАН України; Ін-т економіки промисловості. – Донецьк, 2007. – 328 с.
2. Васильєва Т. А. Банківське інвестування на ринку інновацій: [монографія]. – Суми: СумДУ, 2007. – 513 с.
3. Єгоричева С. Б. Теоретичні аспекти банківських інновацій / С. Б. Єгоричева // Фінанси України. – 2010. – № 8. – С. 86 – 96.
4. Кривич Я. М. Інноваційний потенціал банку як фактор вибору стратегії подальшого розвитку / Я. М. Кривич // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики: [зб. наук. праць]. – Х.: ХІБС УБС НБУ, 2011. – Вип. 1 (10). – С. 86 – 90.
5. Леонов С. В. Інноваційний пакет послуг як інструмент антикризового управління банківськими установами України / С. В. Леонов, О. О. Котенко // Вісник СумДУ. Економічні науки. – 2011. – № 1 – С. 174 – 179.
6. Майорова Т. В. Роль банків у формуванні інвестиційного капіталу / Т. В. Майорова, С. В. Урванцева // Фінанси, облік і аудит: [зб. наук. праць]. – К.: КНЕУ, 2011. – Вип. 18.1. – С. 145 – 152.
7. Мишкін Ф. Фінансові інновації: передумови виникнення та еволюція форм / Ф. Мишкін // Фінансовий ринок України. – 2008. – № 5. – С. 21 – 24.
8. Пересада А. А. Фінансові інвестиції: [підручник] / А. А. Пересада, Ю. М. Коваленко. – К.: КНЕУ, 2006. – 728 с.
9. Викулов В. Типологія банківських інновацій / В. Викулов // Фінансовий менеджмент. – 2004. – № 6. – С. 75 – 83.
10. Котковський В. С. Оцінювання економічної ефективності кредитно-інвестиційних інновацій банків / В. С. Котковський // Уральський научний вестник (Казахстан). – 2013. – № 19 (24). – С. 63 – 74.
11. Гузенко О. П. Оцінка економічних наслідків взаємозв'язку банківського кредиту та інновацій / О. П. Гузенко, М. В. Адамченко // Інвестиції: практика та досвід. – 2014. – № 4. – С. 47 – 53.

REFERENCES

- Biudzhethna pidtrymka ta podatkovye stymulivannia natsionalnoi ekonomiky Ukrainy [Budget support and tax incentives for the national economy of Ukraine]. Irpin; Kyiv: Feniks, 2012.
- Chukhno, A. A., Leonenko, P. M., and Yukhymenko, P. I. Instytutstionalno-informatsiina ekonomika [Institutional and information economy]. Kyiv: Znannia, 2010.
- Druker, P. F. Epokha razryva: orientiry dlia nashego meniaushchegosia obshchestva [The era of discontinuity: guidelines to our changing society]. Moscow: Viliams, 2007.
- Ekonomichni problemy XXI stolittia: mizhnarodnyi ta ukraïnskyi vymiry [Economic problems of the XXI century: international and Ukrainian measurements]. Kyiv: Znannia, 2007.
- Finansova polityky ta podatkovy-biudzhethni vazheli ii realizatsii [Financial policy and fiscal instruments for its implementation]. Kyiv: Feniks, 2008.
- Halchynskyi, A. "Try kroky biudzhethnoi polityky" [Three steps fiscal policy]. <http://www.dt.ua/publications/2006/09/15/241731/>
- Halchynskyi, A. S., and Heiets, V. M. Stratehiia ekonomichnoho i sotsialnoho rozvytku Ukrainy (2004 – 2015 roky) «Shliakhom iEvropeiskoi intehratsii» [Strategy of economic and social development of Ukraine (2004 -2015 years) "Towards European Integration"]. Kyiv: IVTs Derzhkomstatu Ukrainy, 2004.
- "Informatsiia pro vykonannia biudzhetu Pensiinoho fondu Ukrainy za vidpovidnyi rik" [Information on the Pension Fund of Ukraine for the year]. Pensiinyi fond Ukrainy. <http://www.pfu.gov.ua>
- Lunina, I. O. Derzhavni finansy Ukrainy u perekhidnyi period [Public finances of Ukraine in transition]. Kharkiv: Fort, 2000.
- [Legal Act of Ukraine] (1996). <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/254k/96-вр>
- Yefymenko, T. I. Fiskalnyi prostir antykrizovoho rehulivannia [Fiscal space crisis management]. Kyiv: Akademiia finansovoho upravlinnia, 2012