

РИЗИКИ ЛІКВІДНОСТІ КРЕДИТНИХ СПІЛОК НА ПРИКЛАДІ КРЕДИТНОЇ СПІЛКИ «ГАРАНТ» ТА КРЕДИТНОЇ СПІЛКИ «НАРОДНИЙ КРЕДИТ»

LIQUID RISKS OF CREDIT COALS AT THE EXAMPLE OF THE CREDIT UNION "GARANT" AND CREDIT UNION "NARODNY CREDIT"

УДК 336.732

Федишин М.П.

к.е.н, доцент,
доцент кафедри публічних,
корпоративних фінансів
та фінансового посередництва
Чернівецький національний університет
імені Юрія Федьковича

Білявська А.В.

студентка
Чернівецький національний університет
імені Юрія Федьковича

У статті розглянуто значення діяльності кредитних спілок як фінансових установ, головною метою яких є фінансовий та соціальний захист своїх членів шляхом залучення їх особистих заощаджень для взаємного кредитування; визначено необхідність управління ризиками ліквідності кредитних спілок в сучасних умовах. Визначено, що розвиток кредитних спілок в Україні відбувається в умовах недосконалості законодавства, нестабільної фінансової ситуації, зниження доходів та довіри населення до фінансово-кредитних установ та потребує істотного вдосконалення їхнього функціонування на фінансовому ринку, очевидним стало обґрунтування перспективних напрямів зміцнення діяльності кредитних спілок в Україні на основі дослідження теоретичних та практичних основ організації та функціонування кредитних спілок. Оцінено показники ліквідності та платоспроможності кредитних спілок, розроблено пропозиції щодо вдосконалення процесів регулювання ризиків ліквідності кредитних спілок та управління ними.

Ключові слова: кредитна спілка, ліквідність, ризик ліквідності, аналіз, управління, фінансова стійкість.

В статье рассмотрено значение деятельности кредитных союзов как финансовых

учреждений, главной целью которых является финансовая и социальная защита своих членов путем привлечения их личных сбережений для взаимного кредитования; определена необходимость управления рисками ликвидности кредитных союзов в современных условиях. Определено, что развитие кредитных союзов в Украине происходит в условиях несовершенства законодательства, нестабильной финансовой ситуации, снижения доходов и доверия населения к финансово-кредитным учреждениям и требует существенного совершенствования их функционирования на финансовом рынке, очевидным стало обоснование перспективных направлений укрепления деятельности кредитных союзов в Украине на основе исследования теоретических и практических основ организации и функционирования кредитных союзов. Оценены показатели ликвидности и платежеспособности кредитных союзов, разработаны предложения по совершенствованию процессов регулирования рисков ликвидности кредитных союзов и управления ими.

Ключевые слова: кредитный союз, ликвидность, риск ликвидности, анализ, управление, финансовая устойчивость.

The article examines the importance of the activities of credit unions as financial institutions whose main purpose is the financial and social protection of their members by attracting their personal savings for mutual lending, and there is also determined the need to manage the liquidity risks of credit unions in the current conditions. There in the article we determined that the development of credit unions in Ukraine takes place in the conditions of imperfect legislation, unstable financial situation, lower incomes and population trust to financial and credit institutions and requires substantial improvement of their functioning in the financial market. We also noticed the justification of perspective directions of strengthening of activity of credit unions in Ukraine on the basis of the study of the theoretical and practical foundations of the organization and functioning of credit unions. There were also developed the liquidity and solvency indicators of credit unions were assessed and proposals for improving the processes of regulation and liquidity management of credit unions. The purpose of this study is to conduct an assessment of the risk of non-balance sheet liquidity of credit unions in Ukraine and to develop proposals for improving procedural regulation and risk management. During the calculations there were used statistical methods for analyzing the structure and dynamics of liquidity and solvency indicators of credit unions. There were also applied are methods of theoretical generalizations, comparisons and financial analysis: for the construction of calculation and analytical tables; abstract-logical method – for generalizations and formulation of conclusions. All the necessary analytical data were provided in the form of tables. On the basis of that analysis there were formulated conclusions about the financial status, liquidity and solvency of the investigated credit unions. We also formulated subjective recommendations regarding the improvement of the conditions of activity of credit unions (in micro and macro environments) in Ukraine. We placed the emphasis on the need of state support for the activities of credit unions.

Key words: credit unions, liquidity, liquidity risk, analysis, management, financial stability.

Постановка проблеми. Однією із сучасних тенденцій розвитку світової фінансової системи є суттєве збільшення обсягу кредитних операцій, поширення розрахунків у кредит. В економічно розвинених країнах разом з великими транснаціональними банками в кредитній системі представлені установи дрібного кредиту, так звані кредитні кооперативи або кредитні спілки, які є структурними одиницями процесу кредитної кооперації.

Діяльність фінансових посередників, зокрема кредитних спілок, пов'язана з високим ступенем ризиків. Неефективне управління ризиками підвищує ймовірність збитковості та втрати залучених фінансових ресурсів у вигляді заощаджень населення. Це зумовлює потребу підвищення якості

методики оцінювання ризику незбалансованої ліквідності кредитних спілок, яка повинна відповідати вимогам регулюючих органів країни та забезпечувати адекватний рівень оптимізації співвідношення ризику й доходу фінансових установ.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Економічні ризики загалом досліджували В. Кротюк [1], І. Івченко, С. Ілляшенко [2]. Кредитному ризику, ризику ліквідності та методам управління ними присвячували свої праці Г. Андрєєва, Я. Богодир [3], С. Павлюк, В. Домрачев, Н. Наріжна, В. Кирилук, В. Роєнко, А. Боженко [4] та інші науковці [5]. Однак питання оцінювання таких ризиків у кредитних спілках потребує більш детальних досліджень.

Постановка завдання. Метою статті є оцінювання ризику незбалансованої ліквідності кредитних спілок України, розроблення пропозицій щодо вдосконалення процесів регулювання ризиків ліквідності та управління ними.

Під час розрахунку використано статистичні методи аналізу структури та динаміки показників ліквідності й платоспроможності кредитних спілок. Застосовано також методи теоретичних узагальнень, порівняння та фінансового аналізу для побудови розрахунково-аналітичних таблиць; абстрактно-логічний метод для узагальнень та формулювання висновків.

Виклад основного матеріалу дослідження. Відповідно до Закону України «Про кредитні спілки» [6] кредитна спілка – це неприбуткова організація, заснована фізичними особами, професійними спілками, їх об'єднаннями на кооперативних засадах задля задоволення потреб її членів у взаємному кредитуванні та наданні фінансових послуг за рахунок об'єднаних грошових внесків членів кредитної спілки.

Реалії сьогодення свідчать про те, що економічна ситуація в Україні та світі продовжує залишатися складною. Суперечливість економічних перетворень, що відбуваються на сучасному етапі, зумовила складність становлення кредитних спілок в Україні. Дослідження цих процесів має велике теоретичне й практичне значення як щодо формування кредитної кооперації, так і щодо створення ефективного механізму функціонування фінансової системи загалом. Особливу увагу слід приділити аналізу діяльності кредитних спілок як фінансових установ, головною метою яких є фінансовий та соціальний захист своїх членів шляхом залучення їх особистих заощаджень для взаємного кредитування.

Оскільки розвиток кредитних спілок в Україні відбувається в умовах недосконалості законодавства, нестабільної фінансової ситуації, зниження доходів та довіри населення до фінансово-кредитних установ, що потребує істотного вдосконалення їхнього функціонування на фінансовому ринку, очевидним стає обґрунтування перспективних напрямів зміцнення діяльності кредитних спілок в Україні на основі дослідження теоретичних та практичних основ організації й функціонування кредитних спілок.

Відповідно до статуту та статті 21 Закону України «Про кредитні спілки» кредитна спілка:

- приймає вступні й обов'язкові пайові та інші внески від членів спілки;
- надає кредити своїм членам на умовах їх платності, строковості та забезпеченості в готівковій та безготівковій формі;
- залучає на договірних умовах внески (вклади) своїх членів на депозитні рахунки як у готівковій, так і в безготівковій формах;

- виступає поручителем виконання членом спілки зобов'язань перед третіми особами;

- розміщує тимчасово вільні кошти на депозитних рахунках в установах банків, які мають ліцензію на право роботи зкладами громадян, об'єднаний кредитній спілці, а також придбаває державні цінні папери, перелік яких встановлюється Уповноваженим органом, та паї кооперативних банків;

- залучає на договірних умовах кредити банків, кредити об'єднаної кредитної спілки, кошти інших установ та організацій виключно для надання кредитів своїм членам, якщо інше не встановлено рішенням Уповноваженого органу;

- надає кредити іншим кредитним спілкам, якщо інше не встановлено рішенням Уповноваженого органу;

- виступає членом платіжних систем;

- оплачує за дорученням своїх членів вартість товарів, робіт та послуг у межах наданого кредиту;

- провадить благодійну діяльність за рахунок коштів спеціально створених для цього фондів [6].

Беручи до уваги вищенаведені функції кредитних спілок, вважаємо, що безумовною є потреба неприбуткових організацій такого типу підтримувати оптимальний рівень ліквідності та платоспроможності, що дало би базу їх раціонального функціонування.

Останнім часом кількість кредитних спілок по Україні суттєво зменшується. Станом на 31 грудня 2017 року кількість кредитних спілок в держреєстрі фінансових установ скоротилась на 18,2%, або на 84 установи, а саме до 378, порівняно з аналогічною датою 2016 року. Про це йдеться в річному звіті Національної комісії, що здійснює держрегулювання у сфері ринку фінансових послуг. Станом на 30 червня 2018 року у Державному реєстрі фінансових установ налічувалося 372 кредитні спілки та 460 відокремлених підрозділів кредитних спілок [7].

У зв'язку з цим вважаємо за доцільне провести оцінювання рівня ліквідності та платоспроможності, дослідити показники в динаміці на прикладі двох нині функціонуючих кредитних спілок. Це дасть можливість відстежити ймовірні проблеми, що спричиняють банкрутство таких організацій за досліджуваній період.

У сучасній науковій літературі поняття ліквідності означає рухливість, мобільність активів підприємств, фірм або банків в капіталістичних країнах, що забезпечує фактичну можливість (здатність) безперервно оплачувати в строк всі їх зобов'язання й законні грошові вимоги, що висувуються до них [8].

Отже, обчислимо основні показники ліквідності кредитних спілок «Народний кредит» та «Гарант» (табл. 1, 2) [9; 10].

Як бачимо, показник абсолютної ліквідності у «Народного кредиту» відповідав рекомендованому значенню (>0,2) лише у 2015 році й дедалі

Показники ліквідності кредитної спілки «Народний кредит»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютне відхилення	
				2016 року до 2015 року	2017 року до 2016 року
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,879	0,197	0,143	-1,682	-0,054
Коефіцієнт поточної (проміжної) ліквідності	16,851	0,399	0,923	-16,452	0,524
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	17,036	0,399	0,923	-16,637	0,524
Загальний показник ліквідності балансу	9,133	0,298	0,533	-8,835	0,235
Чистий оборотний капітал	3 977	-1 509	-145	-5 486	1 364

Таблиця 2

Показники ліквідності кредитної спілки «Гарант»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютне відхилення	
				2016 року до 2015 року	2017 року до 2016 року
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,064	0,138	0,338	0,074	0,2
Коефіцієнт поточної (проміжної) ліквідності	1,018	0,804	0,975	-0,214	0,171
Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	1,018	0,805	0,975	-0,213	0,17
Загальний показник ліквідності балансу	0,534	0,654	0,470	0,12	-0,184
Чистий оборотний капітал	25	-212	-16	-237	196

погіршувався, а у «Гаранта», навпаки, мав позитивну динаміку, а у 2017 році став відповідати нормативу. Відповідно, «Гарант», на відміну від «Народного кредиту», домогся хорошого рівня негайної готовності під час ліквідації короткострокових заборгованостей.

Коефіцієнт поточної ліквідності у 2016 році погіршився в обох спілках, проте зазнав покращень у наступному періоді. Станом на 2017 рік обидві спілки здатні погашати більшу частину своїх поточних зобов'язань за рахунок як грошових коштів, так й очікуваних фінансових надходжень (векселів одержаних та дебіторської заборгованості).

Коефіцієнт загальної ліквідності в обох спілках відповідав рекомендованому значенню (>1) у 2015 році, проте погіршився в наступних двох періодах.

Загальний показник ліквідності балансу майже постійно в обох досліджуваних організацій суттєво не відповідає нормі (≥ 1).

Відповідно, обсяг чистого оборотного капіталу лише у 2015 році ще відповідав рекомендованому значенню. За наступні роки він суттєво скоротився, маючи від'ємне значення.

Це означає, що кредитні спілки не мають можливості оплатити свої короткострокові фінансові зобов'язання за рахунок оборотних активів, тобто існує високий ризик забезпечення безперервності й ефективності операційної діяльності, фінансової стійкості, зниження кредитоспроможності та інвестиційної активності кредитних спілок.

Платоспроможність організації характеризується достатньою кількістю оборотних активів підприємства для погашення своїх зобов'язань протягом року.

Підприємство вважається платоспроможним, якщо його загальні активи перевищують поточні. Розглянемо детальніше показники платоспроможності досліджуваних кредитних спілок (табл. 3, 4) [9; 10].

Як можемо бачити з результатів обчислень, у «Народного кредиту» показник автономії лише у 2015 році перевищує значення 0,5. Це свідчить про те, що надалі спілка оперувала більшою мірою не власними, а залученими та запозиченими ресурсами. З аналогічної причини решта показників платоспроможності компанії погіршувалася з роками.

Ще гірша ситуація спостерігається у компанії «Гарант». Через те, що значення власного капіталу спілки було від'ємним в усі періоди, всі показники платоспроможності також набули значень нижче 0.

Як бачимо з результатів дослідження, переважними причинами багатьох процесів ліквідації та банкрутств кредитних спілок України є проблеми з ліквідністю та платоспроможністю спілок через недостатні обсяги готівкових коштів, надто великі суми дебіторських заборгованостей та проблеми з власним капіталом та його раціональним розміщенням.

На макрорівні поліпшити таку ситуацію можна шляхом вжиття таких заходів:

- створення ефективної системи управління ресурсами кредитних спілок задля оптимізації їх діяльності, забезпечення фінансової стійкості та надійності, для чого слід грамотно перерозподіляти оборотні кошти підприємства задля збільшення запасу ліквідних коштів;
- використання механізму фінансової стабілізації, який є системою заходів, вжиття яких спря-

Таблиця 3

Показники платоспроможності кредитної спілки «Народний кредит»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютне відхилення	
				2016 року до 2015 року	2017 року до 2016 року
Коефіцієнт автономії (незалежності)	0,934	0,110	0,136	-0,824	0,026
Коефіцієнт фінансової залежності	1,070	9,071	7,375	8,001	-1,696
Коефіцієнт фінансової стабільності	14,193	0,124	0,157	-14,069	0,033
Коефіцієнт фінансового левериджу	0,071	8,071	6,365	8	-1,706

Таблиця 4

Показники платоспроможності кредитної спілки «Гарант»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютне відхилення	
				2016 року до 2015 року	2017 року до 2016 року
Коефіцієнт автономії (незалежності)	-0,018	-298,654	-0,172	-298,636	298,482
Коефіцієнт фінансової залежності	-55,923	-3,769	-5,819	52,154	-2,05
Коефіцієнт фінансової стабільності	-0,018	-0,274	-0,147	-0,256	0,127
Коефіцієнт фінансового левериджу	-56,923	-4,769	-6,819	52,154	-2,05

моване на зменшення фінансових зобов'язань, а також на збільшення грошових активів, що забезпечують ці зобов'язання, для чого слід зменшити суму постійних витрат, знизити рівень умовно-змінних витрат, продовжити терміни кредиторської заборгованості;

– збільшення суми грошових активів за рахунок рефінансування дебіторської заборгованості (використання факторингу, форфейтингу, примусового стягнення), поліпшення її оборотності.

Висновки з проведеного дослідження. Проблеми кредитних спілок з ліквідністю в сучасних умовах потребують негайного вирішення, оскільки, відповідно до чинного законодавства України, держава не несе відповідальності за зобов'язаннями кредитних спілок, тому зростання ризиків ліквідності кредитних спілок є загрозою фінансовій стійкості та надійності кредитних компаній загалом. Саме тому задля уникнення чи хоча би мінімізації ризику незбалансованої ліквідності кожна кредитна спілка зобов'язана підтримувати оптимальне співвідношення рівня ліквідності та прибутковості. Ліквідність необхідна установам для виконання зобов'язань за пасивними операціями, розширення обсягів активних операцій, забезпечення безперебійної роботи та оптимального розподілу, використання ресурсів кредитних спілок. При цьому кредитні спілки не мають власної системи підтримки ліквідності, до того ж відсутній дієвий механізм рефінансування кредитних спілок. Практика взаємного кредитування кредитними спілками в Україні не є досить ефективною для вирішення проблем ліквідності під час фінансової кризи у зв'язку з невеликими обсягами фінансових ресурсів, що перебувають у межах системи кредитної кооперації.

В сучасних українських реаліях держава має підтримати кредитні спілки шляхом рефінансування. Покращення платоспроможності та відновлення ліквідності кредитних спілок можуть здійснюватися через об'єднані кредитні спілки за участю держави, що матиме позитивні результати для розвитку ринку кредитних спілок та національної кредитної системи, а також сприятиме підвищенню довіри до системи кредитної кооперації в Україні.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Кротюк В., Куценко О. Базель II: нова концептуальна редакція базельської угоди про капітал. *Вісник Національного банку України*. 2006. № 3. С. 2–5.
2. Ілляшенко С. Економічний ризик : навчальний посібник. 2-ге вид., доп. перероб. Київ : Центр навчальної літератури, 2004. 220 с.
3. Благодир Я. Управління кредитними ризиками на основі удосконалення їх оцінки : дис. ... канд. екон. наук : спец. 08.04.01. Львів, 2006. 263 с.
4. Роєнко В., Боженко А., Іванова А. Сучасний стан та проблеми функціонування кредитних спілок в Україні. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2016. Вип. 10. С. 874–876.
5. Тустановський Ю. Тенденції розвитку кредитних спілок в Україні. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету*. 2018. № 31. С. 110–114.
6. Про кредитні спілки : Закон України від 20 грудня 2001 року № 2908-III / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2908-14> (дата звернення: 20.06.2019).
7. Річні звіти про діяльність Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, за 2016–2018 роки. URL: <http://nfp.gov.ua/content/rzvitinackomfinposlug.html> (дата звернення: 20.06.2019).

8. Vseslova : електронний тлумачний словник. URL: <http://vseslova.com.ua> (дата звернення: 20.06.2019).

9. Офіційний сайт кредитної спілки «Гарант». URL: <http://garant.vaks.org.ua/about-ua.html> (дата звернення: 20.05.2019).

10. Офіційний сайт кредитної спілки «Народний кредит». URL: <http://www.narodnycredit.kiev.ua> (дата звернення: 20.05.2019).

REFERENCES:

1. Krotjuk V., Kucenko O. (2006) Bazelj II: nova konceptualjna redakcija bazeljskoji ughody pro kapital [Basel II: a new conceptual revision of the Basel Capital Accord] *Visnyk Nacionaljnogho banku Ukrainy* [Bulletin of the National Bank of Ukraine]. № 3. P. 2–5.

2. Illjashenko S. (2004) Ekonomichnyj ryzyk [Economic risk]. Kyiv : Center for Educational Literature (in Ukrainian).

3. Blaghodyr Y. (2006) Upravlinnja kredytnymy ryzykam na osnovi udoskonalennja jikh ocinky [Management of credit risks on the basis of improvement of their estimation] (PhD Thesis), Lviv.

4. Rojenko V., Bozhenko A., Ivanova A. (2016) Suchasnyj stan ta problemy funkcionuvannja kredytnykh spilok v Ukraini [The current state and problems of functioning of credit unions in Ukraine] *Ghlobaljni ta nacionaljni problemy ekonomiky* [Global

and national problems of the economy], vol. 10, pp. 874–876.

5. Tustanovskij Y. (2018). Tendenciji rozvytku kredytnykh spilok v Ukraini [Trends in the development of credit unions in Ukraine] *Naukovyj visnyk Mizhnarodnogho ghumanitarnogho universytetu* [Scientific Herald of the International Humanitarian University], № 31, pp. 110–114.

6. Verkhovna Rada of Ukraine. Pro kredytni spilky : Zakon Ukrainy [Law of Ukraine on Credit Unions] № 2908-III. (2001, December 20). Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2908-14> (accessed: 20 May 2019).

7. National Commission for the regulation of state regulation of financial services markets. Richni zvity pro dijalnistj za 2016–2018 roky [Annual reports on the activities for 2016–2018]. Available at: <http://nfp.gov.ua/content/rzvitinackomfinposlug.html> (accessed: 20 May 2019).

8. Elektronnyj tlumachnyj slovnyk “Vseslova” [Electronic Interpretative Dictionary “Vseslova”]. Available at: <http://vseslova.com.ua> (accessed: 20.06.2019).

9. Oficijnyj sayt kredytnoji spilky “Gharant” [The Official Website of the Credit Union “Garant”]. Available at: <http://garant.vaks.org.ua/about-ua.html> (accessed 20 May 2019).

10. Oficijnyj sayt kredytnoji spilky “Narodnyj kredyt” [The Official Website of the Credit Union “Narodny Kredyt”]. Available at: <http://www.narodnycredit.kiev.ua> (accessed: 20 May 2019).

Fedyshyn MaïiaCandidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Senior Lecturer at Department of Public, Corporate Finance
and Financial Intermediation

Yuriy Fedkovych Chernivtsi National University

Bilyavska Anastasiya

Student

Yuriy Fedkovych Chernivtsi National University

**LIQUID RISKS OF CREDIT COALS AT THE EXAMPLE OF THE CREDIT UNION “GARANT”
AND CREDIT UNION “NARODNY CREDYT”**

The purpose of the article. One of the current trends in the development of the world financial system is a significant increase in the volume of credit operations, the spread of credit scores. In economically developed countries, there in the credit system are small credit institutions, so-called credit cooperatives, or credit unions, which are structural units of the process of credit co-operation besides large multinational banks.

The activities of financial intermediaries, and in particular credit unions, are always associated with a high degree of risk. Ineffective risk management increases the likelihood of loss and loss of attracted financial resources in the form of savings of the population. This necessitates the need of improving the quality of the methodology for assessing the risk of unbalanced liquidity of credit unions, which should meet the requirements of the regulatory authorities of the country and provide an adequate level of optimization of the ratio of risk and income of financial institutions.

The purpose and methodology. The purpose of this study is to conduct an assessment of the risk of non-balance sheet liquidity of credit unions in Ukraine and to develop proposals for improving procedural regulation and risk management.

During the calculations there were used statistical methods for analyzing the structure and dynamics of liquidity and solvency indicators of credit unions. There were also applied are methods of theoretical generalizations, comparisons and financial analysis: for the construction of calculation and analytical tables; abstract-logical method – for generalizations and formulation of conclusions.

All the necessary analytical data were provided in the form of tables. On the basis of that analysis there were formulated conclusions about the financial status, liquidity and solvency of the investigated credit unions.

Results. During the research conducting, it was decided that in Ukraine there is an insufficient level of capitalization of credit unions, their unsatisfactory financial condition and low level of liquidity. At the same time, credit unions do not have their own liquidity support system, as well as there is no effective mechanism for refinancing of credit unions. The practice of mutual crediting by credit unions in Ukraine is not sufficiently effective to solve liquidity problems during the financial crisis because of the small amounts of financial resources that are within the credit co-operation system. The above problems require an integrated approach to their solution – both at micro and macro levels.

Practical implications. We have identified the concrete ways to solve this problem – that reflects the practical value of the study. Particular attention was paid to the need for state intervention. Improvement of solvency and restoration of liquidity of credit unions can be effected through united credit unions with the participation of the state, which will have positive results for the development of the market of credit unions and the national credit system, as well as increase confidence in the system of credit co-operation in Ukraine.