

ПОРІВНЯЛЬНА ТАБЛИЦЯ ТЕРМІНОЛОГІЇ ЄВРОПЕЙСЬКОГО ТА УКРАЇНСЬКОГО ЗАКОНОДАВСТВА IFR/IFD

Пояснення: дана таблиця складана основі GAP-аналізу порівняння термінології, яка використовується в європейському і українському законодавстві, зокрема в неструпних документах:

- Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (далі- Закон РК);
- Закон України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків» (далі – закон ДРК);
- Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії»;
- Регламент (ЄС) № 2019/2033 від 27 листопада 2019 року про пруденційні вимоги для інвестиційних фірм (IFR) - [англійською](#);
- Директива (ЄС) 2019/2034 від 27 листопада 2019 року про пруденційний нагляд за інвестиційними фірмами (IFD) – [англійською](#).

Рівень відповідності української термінології до її європейських аналогів оцінено у наступних категоріях:

F – повністю відповідає; P – частково відповідає; N – не відповідає; A – термін у українському законодавстві відсутній

Термінологію надано в алфавітному порядку згідно офіційного перекладу.

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«авторизація» означає авторизацію інвестиційної фірми згідно зі статтею 5 Директиви 2014/65/ЄС (вимога щодо авторизації)	Директива ЄС № 2019/2034 (IFD)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.1)	1) авторизація - визначена цим Законом та/або спеціальними законами процедура надання права на здійснення діяльності з надання фінансових послуг та/або діяльності з надання супровідних послуг шляхом внесення запису до Реєстру	F	
«активи в управлінні», або «AUM», означає вартість активів, якими інвестиційна фірма управляє для своїх клієнтів згідно з дискреційними домовленостями щодо управління портфелем і недискреційними	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд

¹ F – повністю відповідає; P – частково відповідає; N – не відповідає; A - відсутнє

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
домовленостями, які становлять собою надання інвестиційних порад на постійній основі					інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«активи на зберіганні та адмініструванні» (assets safeguarded and administered), або «ASA» , означає вартість, які інвестиційна фірма зберігає і щодо яких вона здійснює операції (<i>адмініструє, управляє</i>) для клієнтів, незалежно від того, чи активи перебувають на балансі інвестиційної фірми чи на рахунках третіх осіб	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«виконання розпоряджень від імені клієнтів» означає здійснення дій з укладення договорів купівлі-продажу одного або більше фінансових інструментів від імені клієнтів і включає укладення договорів продажу фінансових інструментів, випущених інвестиційною фірмою або кредитною установою, на момент їх випуску	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 43, ч.7	7. Брокерська діяльність - це діяльність інвестиційної фірми з укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів за рахунок та від імені клієнтів або за рахунок клієнтів, але від свого імені	F	Поняття «брокерська діяльність» відповідає поняттю «виконання розпоряджень від імені клієнтів»
«вище керівництво» означає фізичних осіб, які здійснюють виконавчі функції в інвестиційній фірмі, операторі ринку або надавачі послуг з повідомлення даних і є відповідальними та	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст.2, ч.1, п 37)	37) особа, яка здійснює виконавчі функції, - голова та члени колегіального виконавчого органу, особа, яка здійснює повноваження одноосібного виконавчого органу, або інша фізична особа, відповідальна за управління	F	

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
підзвітними перед органом управління за щоденне управління суб'єктом, у тому числі за реалізацію політики розповсюдження послуг і продуктів серед клієнтів фірмою та її персоналом			поточною діяльністю професійного учасника ринків капіталу та організованих товарних ринків, або особа, яка провадить діяльність з надання інформаційних послуг на ринках капіталу та організованих товарних ринках, та підзвітна з питання зазначеного управління наглядовій раді або іншому органу, відповідальному за здійснення нагляду, у тому числі стосовно виконання внутрішніх документів щодо надання відповідних послуг зазначеними професійними учасниками або особами, які провадять діяльність з надання інформаційних послуг на ринках капіталу та організованих товарних ринках, та працівниками таких учасників або осіб		
« відокремлені рахунки » для цілей таблиці 1 у статті 15(2) означає рахунки у суб'єктів, на яких зберігаються грошові кошти клієнтів, утримувані інвестиційною фірмою, згідно зі статтею 4 Делегованої директиви Комісії (ЄС) № 2017/593 ⁽⁷⁾ , та, якщо застосовно, згідно з національним правом, у разі неплатоспроможності або ініціювання процедури врегулювання або тимчасового управління щодо інвестиційної фірми, такі грошові кошти клієнтів не можуть бути	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	P	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм. Поняття «сегрегований рахунок» в українському законодавстві використовується для цінних

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
використані для задоволення вимог до інвестиційної фірми, інших ніж вимоги клієнтів					паперів, а не грошей.
«відповідність вимогам щодо перевірки капіталу групи» означає відповідність материнської компанії групи інвестиційних фірм вимогам статті 8 Регламенту (ЄС) № 2019/2033	Директива ЄС № 2019/2034 (IFD)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змін до Закону ДРК ²
«гендерно нейтральна політика винагороди» означає політику винагороди, в основі якої лежить принцип однакової оплати працівникам чоловічої та жіночої статі за однакову роботу або за роботу однакової цінності	Директива Європейського Парламенту і Ради (ЄС) 2013/36/ЄС (CRD IV)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змін до Закону ДРК
«група інвестиційних фірм» означає групу суб'єктів господарювання, яка складається з материнської компанії та її дочірніх компаній або із суб'єктів господарювання, що відповідають умовам, визначеним у статті 22 Директиви Європейського Парламенту і Ради 2013/34/ЄС, щонайменше один із яких є інвестиційною	IFR/IFD	-	Відсутнє	A	Дати визначення груп інвестиційних фірм у Законі України

² Закон України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків»

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
фірмою, і яка не включає кредитну установу					
«група пов'язаних клієнтів» означає будь-що із зазначеного нижче: (а) двох чи більше фізичних чи юридичних осіб, які, якщо інше не продемонстровано, є єдиною групою ризику, оскільки одна з них, прямо чи опосередковано, має контроль над іншою чи іншими; (б) двох чи більше фізичних чи юридичних осіб, між якими відсутні відносини контролю, як описано в пункті (а), проте які необхідно вважати єдиною групою ризику, оскільки вони є настільки взаємопов'язаними, що, якщо одна з них матиме фінансові труднощі, зокрема, з фінансуванням чи поверненням коштів, то інша чи всі інші також із високою ймовірністю стикнуться з труднощами з фінансуванням чи поверненням коштів.	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.37)	37) пов'язана особа - особа, яка відповідає хоча б одному з таких критеріїв: а) керівник надавача фінансових послуг, керівник підрозділу внутрішнього аудиту; б) керівник юридичної особи, яка має істотну участь у надавачі фінансових послуг; в) споріднена особа надавача фінансових послуг; г) афілійована особа надавача фінансових послуг; г) керівник, контролер спорідненої особи надавача фінансових послуг; д) керівник, контролер афілійованої особи надавача фінансових послуг; е) члени сім'ї фізичної особи, зазначеної у підпунктах "а", "б", "г" і "д" цього пункту; є) юридична особа, в якій члени сім'ї фізичної особи, зазначеної у підпунктах "а", "б", "г" і "д" цього пункту, є керівниками або контролерами.	N	Для цілей IFR/IFD у спеціальному законі України необхідно дати визначення поняття «група пов'язаних клієнтів» у співставленні з поняттям «пов'язана особа»
«група» означає материнське підприємство й усі його дочірні підприємства	Директива 2013/34/ЄС	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
					інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК
«державо-член ведення діяльності» означає державу-члена, іншу ніж державо-член розташування головного офісу, у якій інвестиційна фірма має філію або надає інвестиційні послуги та/або здійснює інвестиційну діяльність, або державу-члена, у якій регульований ринок надає відповідні механізми для спрощення доступу до торгівлі в його системі для віддалених членів або учасників, заснованих у такій державі-члені;	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	-	Відсутнє	А	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК
«державо-член розташування головного офісу (рідна державо-член)» означає: (а) у випадку інвестиційних фірм: (і) якщо інвестиційна фірма є фізичною особою, державу-члена, у якій розташований її головний офіс; (іі) якщо інвестиційна фірма є юридичною особою, державу-члена, у якій розташований її зареєстрований офіс; (ііі) якщо інвестиційна фірма, відповідно до національного	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	-	Відсутнє	А	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
права, не має зареєстрованого офісу, державу-члена, у якій розташований її головний офіс;					
« деривативи » означає будь-які інші цінні папери, які дають право на придбання або продаж будь-яких таких обігових цінних паперів або призводять до розрахунків у грошовій формі, що визначаються з прив'язкою до обігових цінних паперів, відсоткових ставок або доходу, товарів або інших індексів і вказані в секції C(4)-(10) додатка I до Директиви 2014/65/ЄС	Регламент (ЄС) 600/2014 Директива 2014/65/ЄС	Закон РК ³ , ст. 2, ч. 1, п. 13) Закон РК, ст. 8, ч. 7, п.4) Закон РК. Розділ III. Деривативні контракти та їх види. Ст.33.	13) Деривативні фінансові інструменти - деривативні цінні папери та деривативні контракти 4) Деривативні цінні папери - цінні папери, що посвідчують право власника у визначених проспектом (рішенням про емісію цінних паперів) випадках та порядку вимагати від емітента придбання або продажу базового активу та/або реалізації встановлених проспектом (рішенням про емісію цінних паперів) прав щодо базового активу, та/або здійснення платежу (платежів) залежно від значення базового показника. Деривативний контракт - це договір, умови якого передбачають обов'язок однієї або кожної із сторін такого договору щодо базового активу та/або умови якого встановлюються залежно від значення базового показника, а також можуть передбачати обов'язок проведення грошових розрахунків.	F	
« дефолт торгового контрагента », або « TCD », означає експозиції в торговому портфелі інвестиційної фірми за інструментами та операціями,	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України

³ Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
зазначеними у статті 25 , які спричиняють ризик дефолту торгового контрагента					про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«дилер товарів і квот на викиди» означає суб'єкта господарювання, основна діяльність якого полягає виключно в наданні інвестиційних послуг або здійсненні інвестиційної діяльності щодо товарних деривативів або товарних деривативних контрактів, зазначених у пунктах (5), (6), (7), (9) і (10), деривативів на квоти на викиди, зазначених у пункті (4), або квот на викиди, зазначених у пункті (11) секції С додатка I до Директиви 2014/65/ЄС (11) Квоти на викиди, що складаються з будь-яких одиниць, які визнані для цілей відповідності вимогам Директиви 2003/87/ЄС (схема торгівлі квотами на викиди).	IFR/IFD	-	Відсутнє	А	Рекомендується доповнити перелік фінансових інструментів у Законі РК інструментом «Квоти на викиди». У такому випадку потрібно також привести законодавство України у відповідність до Директиви Європейського парламенту і Ради 2003/87/ЄС від 13 жовтня 2003 року про встановлення системи торгівлі квотами на викиди парникових газів.

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«дочірня компанія» означає компанію, контрольоване материнською компанією, включаючи будь-яку дочірню компанію кінцевої материнської компанії	Директива Європейського Парламенту і Ради 2013/34/ЄС	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.13)	13) дочірня компанія - юридична особа, щодо якої здійснюється контроль іншою юридичною особою (материнською компанією);	F	
«експозиція» означає актив або позабалансову позицію	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	-	Відсутнє.	A	Дати визначення спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до законів України
«загальний валовий дохід» означає річний операційний дохід інвестиційної фірми, пов'язаний з інвестиційними послугами та інвестиційною діяльністю, які вона авторизована надавати або здійснювати, включно з доходом від відсотків, які підлягають отриманню, акцій та інших цінних паперів, незалежно від того, чи це фіксований чи змінний дохід, від комісій і зборів, будь-які прибутки та збитки інвестиційної фірми від торгових активів, активів, утримуваних за справедливою вартістю, або від операцій	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Термін «валовий дохід» - це термін бухгалтерського обліку і фінансової звітності, але для цілей IFR використовується у розумінні операційного доходу	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм.

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
хеджування, але без урахування будь-якого доходу, не пов'язаного з надаваними інвестиційними послугами та здійснюваною інвестиційною діяльністю					
«здійснення операцій за власний рахунок» означає торгівлю за рахунок власного капіталу, що має наслідком здійснення операцій щодо одного або більше фінансових інструментів	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 44, ч.8	8. Дилерська діяльність - це діяльність інвестиційної фірми з укладення деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів від свого імені та за власний рахунок	F	
«інвестиційна консультація» означає надання персональних рекомендацій клієнту за його запитом або за ініціативою інвестиційної фірми стосовно однієї або кількох операцій з фінансовими інструментами	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 44, ч. 10	Інвестиційне консультування - це діяльність інвестиційної фірми з надання індивідуальних рекомендацій клієнту на його вимогу або з ініціативи інвестиційної фірми щодо укладення деривативних контрактів, договорів про заміну сторони деривативного контракту, вчинення правочинів щодо фінансових інструментів та валютних цінностей	F	
«інвестиційна фірма» означає будь-яку юридичну особу, постійний рід занять або діяльність якої полягає в наданні одного або більше видів інвестиційних послуг третім особам та/або здійсненні одного або більше видів інвестиційної діяльності на професійній основі	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 44, ч. 1	Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами провадиться інвестиційними фірмами, які створюються у формі акціонерного товариства, товариства з обмеженою відповідальністю або товариства з додатковою відповідальністю, для яких операції з фінансовими інструментами є виключним видом діяльності, крім випадків, передбачених цим Законом. Діяльність з торгівлі фінансовими	P	Дати коректне визначення інвестиційної фірми у Законі РК відповідно до Директиви 2014/65/ЄС з посиланням на види інвестиційної діяльності або

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
			інструментами може провадитися банками, за умови отримання відповідної ліцензії.		надання інвестиційних послуг
«інвестиційна холдингова компанія» означає фінансову установу, дочірні компанії якої є виключно або переважно інвестиційними фірмами або фінансовими установами, з яких принаймні одна дочірня компанія є інвестиційною фірмою, і яка не є фінансовою холдинговою компанією, як означено в пункті (20) статті 4(1) Регламенту (ЄС) № 575/2013	IFR/IFD	-	Відсутнє	A	Дати визначення інвестиційної холдингової компанії у Законі України
«інвестиційні послуги та інвестиційна діяльність» означає будь-які послуги та види діяльності, передбачені в секції A додатка I, щодо будь-яких інструментів, передбачених у секції C додатка I (1) Прийом і передача розпоряджень щодо одного або більше фінансових інструментів; (2) Виконання розпоряджень від імені клієнтів; (3) Здійснення операцій за власний рахунок; (4) Управління портфелем; (5) Надання інвестиційних порад;	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 44, ч. 1 Закон РК, ст. 51, ч. 2	Діяльність з торгівлі фінансовими інструментами включає такі види діяльності: 1) субброкерська діяльність; 2) брокерська діяльність; 3) дилерська діяльність; 4) діяльність з управління портфелем фінансових інструментів; 5) інвестиційне консультування; 6) андеррайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії; 7) діяльність з розміщення без надання гарантії. Оператором БТМ і ОТМ може бути інвестиційна фірма	P	Бажано повністю узгодити термінологію Директиви 2014/65/ЄС з українським законодавством. Також у Законі РК є відповідність з Директиви MIFID II стосовно класифікації фінансових інструментів, хоча і немає поняття «обігові цінні папери» і

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
(6) Андеррайтинг фінансових інструментів та/або розміщення фінансових інструментів на підставі твердого зобов'язання; (7) Розміщення фінансових інструментів без твердого зобов'язання; (8) Управління БТМ; (9) Управління ОТМ.					«паї в інститутах спільного інвестування».
«істотна участь» означає пряму чи опосередковану частку в суб'єкті господарювання, яка дорівнює 10% чи більше капіталу чи прав голосу або дозволяє здійснювати істотний вплив на управління таким суб'єктом господарювання	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.17)	17) істотна участь - пряме та/або опосередковане володіння однією особою самотійно чи спільно з іншими особами 10 і більше відсотками статутного (складеного, пайового) капіталу та/або права голосу, часток, акцій, паїв юридичної особи або незалежна від формального володіння можливість значного впливу та/або контролю (вирішального впливу) на управління чи діяльність юридичної особи. Особа визнається власником опосередкованої істотної участі незалежно від того, чи здійснює така особа контроль прямого власника участі в юридичній особі або контроль будь-якої іншої особи в ланцюгу володіння корпоративними правами такої юридичної особи	F	
«кваліфікований центральний контрагент» означає центрального контрагента, який був або авторизований згідно зі статтею 14 Регламенту (ЄС) № 648/2012, або визнаний згідно зі	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон РК, ст. 60	Центральний контрагент - юридична особа, яка провадить клірингову діяльність, набуває взаємні права та обов'язки сторін правочинів щодо цінних паперів, зобов'язання за якими допущені до клірингу, та стає покупцем	P	Потрібно уточнити у законодавстві України, що центрального контрагент має

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
статтею 25 зазначеного Регламенту			для кожного продавця і продавцем для кожного покупця або стає стороною кожного деривативного контракту		бути авторизований як кваліфікований відповідно до Регламенту (ЄС) № 648/2012 (EMIR)
«клієнт» означає будь-яку фізичну або юридичну особу, якій інвестиційна фірма надає інвестиційні або додаткові послуги Для цілей частини четвертої IFR (РИЗИК КОНЦЕНТРАЦІЇ) «клієнт» означає будь-якого контрагента інвестиційної фірми	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.20)	20) клієнт - будь-яка особа, яка звертається за отриманням фінансових послуг до надавача фінансових послуг та/або посередника чи користується послугами надавача фінансових послуг та/або посередника	F	
«компанія з надання додаткових послуг» означає суб'єкта господарювання, основна діяльність якого полягає у володінні чи управлінні майном, управлінні послугами з обробки даних або в подібній діяльності, яка є додатковою до основної діяльності однієї або більше інвестиційних фірм	IFR/IFD	Закон РК. Ст. 43 «Системно важливі професійні учасники ринків капіталу та організованих товарних ринків», ч. 6	Підприємство є таким, що надає додаткові послуги, якщо провадження ним діяльності передбачає володіння або надання у користування нерухомого майна, надання послуг з обробки інформації або подібних послуг одному або більше професійному учаснику ринків капіталу та організованих товарних ринків чи одній або більше кредитній установі, що споживаються такими учасниками чи установами при провадженні основного виду діяльності	P	Ст.43 уточнити (компанія чи підприємство; управління майном чи надання у користування; чи застосовується не тільки до інвестиційних фірм). Можливо треба уточнити переклад IFR/IFD.

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«компанія з управління активами» 1) означає компанію, звичайною діяльністю якої є управління UCITS⁴ у формі спільних фондів або інвестиційних компаній (управління колективним портфелем UCITS) 2) означає компанію, зареєстрований офіс якої знаходиться в третій країні та яка повинна була би отримати авторизацію згідно указаною директивою, якби її зареєстрований офіс знаходився в межах Європейського Союзу; 3) означає юридичну(і) особу(и), регулярна комерційна діяльність яких полягає в управлінні одним або більше альтернативними інвестиційними фондами (АІФ); 4) означає суб'єктів третіх країн, які здійснюють подібну діяльність і діють відповідно до законів третьої країни, яка застосовує наглядові і регуляторні вимоги, що є щонайменше еквівалентними до	1) Директива 2002/87/ЄС 2) Директива 2002/87/ЄС 3) Директива 2011/61/ЄС 4) Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон України «Про інститути спільного інвестування», ст.63 Інститути спільного інвестування (ІСІ) – корпоративні та пайові інвестиційні фонди ІСІ відповідають поняттю UCITS	Компанія з управління активами - господарське товариство, створене відповідно до законодавства у формі акціонерного товариства або товариства з обмеженою відповідальністю, яке провадить професійну діяльність з управління активами інституційних інвесторів на підставі ліцензії, що видається Комісією (НКЦПФР). Компанія з управління активами здійснює управління активами інституту спільного інвестування.	Р	Визначення компанії з управління активами (КУА) в Україні вужче, ніж в ЄС (в Україні немає АІФ). Це не є перешкодою для застосування IFR як Закону України. Компанія з управління активами (в Україні за термінологією ЄС) означає компанію, звичайною діяльністю якої є управління UCITS у формі корпоративних та пайових інвестиційних фондів. Визначення: «означає суб'єктів третіх

⁴ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
вимог, які застосовують в Європейському Союзі.					країн, які здійснюють подібну діяльність і діють відповідно до законів третьої країни, яка застосовує наглядові і регуляторні вимоги, що є щонайменше еквівалентними до вимог, які застосовують в Європейському Союзі» означає, що КУА в Україні вже зараз можуть вважатись такими, що відповідають законодавству ЄС (якщо наглядові і регуляторні вимоги є еквівалентними)
«компетентний орган» означає орган публічної влади або орган держави-члена, який офіційно визнаний та уповноважений, згідно з положеннями національного права, здійснювати нагляд за	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	Закон ДРК	Закон ДРК визначає, що нагляд за інвестиційними фірмами в Україні здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР)	Р	У Законі ДРК рекомендується внести поняття «компетентні органи» і розділити повноваження

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
інвестиційними фірмами згідно із цією Директивою в рамках системи нагляду, яка діє у відповідній державі-члені					НКЦПФР і НБУ щодо пруденційного нагляду
«консолідована основа» означає на основі консолідованого стану	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Аналогу немає	A	Визначити термін «консолідована основа» у законодавстві України
«консолідований стан» означає ситуацію, яка виникає в результаті застосування вимог цього Регламенту згідно зі статтею 7 до материнської інвестиційної фірми Європейського Союзу, материнської інвестиційної холдингової компанії Європейського Союзу або материнської фінансової холдингової компанії Європейського Союзу змішаного типу так, ніби відповідний суб'єкт господарювання разом з усіма інвестиційними фірмами, фінансовими установами, компаніями з надання додаткових послуг і пов'язаними агентами, які входять до складу групи інвестиційних фірм, становлять собою одну інвестиційну фірму; для цілей цього визначення терміни «інвестиційна фірма»,	IFR/IFD	-	Аналогу немає	A	Визначити термін «консолідований стан» у законодавстві України

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«фінансова установа», «компанія з надання додаткових послуг» і «пов'язаний агент» також застосовуються до суб'єктів господарювання, заснованих у третіх країнах, які, якби вони були засновані в Європейському Союзі, підпадали би під визначення відповідних термінів					
« контроль » означає відносини між материнською та дочірньою компаніями, як описано у статті 22 або у стандартах бухгалтерського обліку, під дію яких підпадає інвестиційна фірма згідно з Регламентом Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 1606/2002 , або подібні відносини між будь-якою фізичною чи юридичною особою та суб'єктом господарювання	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.37)	24) контроль (вирішальний вплив) - пряме та/або опосередковане володіння однією особою самостійно чи спільно з іншими особами акціями або правами голосу за акціями, часткою у статутному (складеному) капіталі юридичної особи в розмірі 50 і більше відсотків та/або незалежна від формального володіння можливість здійснення такого впливу на управління чи діяльність юридичної особи	Р	Можливо слід уточнити поняття «контроль» для цілей спеціального закону України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК
« кредитна установа » означає суб'єкт господарювання, діяльність якої полягає в зазначеному нижче: (а) приймання депозитів чи інших поворотних коштів від населення та надання кредитів за власний рахунок; (б) здійснення будь-яких видів діяльності, зазначених у пунктах (3) і (6) секції А додатка І до	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR).	Закон РК, ст. 2, ч.1, п.24	24 ⁻¹) кредитна установа - фінансова установа, яка відповідно до закону про діяльність відповідної фінансової установи має право одночасно надавати послугу з надання коштів та банківських металів у кредит та послугу із залучення коштів та банківських металів, що підлягають поверненню, від необмеженого кола осіб	Р	Визначення відповідає пункту (а) Регламенту CRR. Стосовно пункту (б) щодо розповсюдження CRR на інвестиційні фірми класу 1 потрібно дочекатись можливого перегляду IFD..

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
Директиви Європейського Парламенту і Ради 2014/65/ЄС					
«К-фактори» означає вимоги до власних коштів, визначені в розділі II частини третьої для ризиків, які інвестиційна фірма створює для клієнтів, ринків і для самої себе	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«материнська інвестиційна фірма Європейського Союзу» означає інвестиційну фірму в державі-члені, яка входить до групи інвестиційних фірм, має інвестиційну фірму або фінансову установу в якості дочірньої компанії або має частку участі в капіталі такої інвестиційної фірми або фінансової установи і яка сама не є дочірньою компанією іншої інвестиційної фірми, авторизованої в будь-якій державі-члені, або інвестиційної холдингової компанії чи фінансової холдингової компанії змішаного типу, заснованої в будь-якій державі-члені	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК.
«материнська інвестиційна холдингова компанія»	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
Європейського Союзу» означає інвестиційну холдингову компанію в державі-члені, яка входить до групи інвестиційних фірм і сама не є дочірньою компанією іншої інвестиційної фірми, авторизованої в будь-якій державі-члені, або іншої інвестиційної холдингової компанії в будь-якій державі-члені					законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК.
«материнська компанія» означає підприємство, яке контролює одне або кілька дочірніх підприємств	Директива Європейського Парламенту і Ради 2013/34/ЄС	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.31)	31) материнська компанія - юридична особа, яка здійснює контроль щодо іншої юридичної особи (дочірньої компанії);	F	
«материнська фінансова холдингова компанія Європейського Союзу змішаного типу» означає материнську компанію групи інвестиційних фірм, яка є фінансовою холдинговою компанією змішаного типу, як означено в пункті (15) статті 2 Директиви 2002/87/ЄС	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК.
«надана клірингова маржа» , або «CMG» , означає суму загальної маржі, яка вимагається учасником клірингу або кваліфікованим центральним контрагентом, якщо виконання та здійснення розрахунків за	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
операціями інвестиційної фірми, що здійснює операції за власний рахунок, відбуваються під відповідальність учасника клірингу або кваліфікованого центрального контрагента					нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«надання інвестиційних консультацій на постійній основі» означає періодичне надання інвестиційних консультацій, а також безперервне або періодичне оцінювання та моніторинг або огляд портфеля фінансових інструментів клієнта, включно з інвестиціями, здійсненими клієнтом на основі договірної домовленості	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	Закон РК, ст. 44, ч. 10	Інвестиційне консультування - це діяльність інвестиційної фірми з надання індивідуальних рекомендацій клієнту на його вимогу або з ініціативи інвестиційної фірми щодо укладення деривативних контрактів, договорів про заміну сторони деривативного контракту, вчинення правочинів щодо фінансових інструментів та валютних цінностей	Р	Рекомендується розширити поняття інвестиційне консультування і привести його у відповідність до IFR
«операції з тривалим строком розрахунків» означає операції, за якими контрагент зобов'язується передати цінний папір, товар або суму в іноземній валюті в обмін на грошові кошти, інші фінансові інструменти або товари чи навпаки в дату розрахунку або передачі, вказану в договорі, яка настає пізніше, ніж зазвичай на ринку для такого типу операції або через п'ять робочих днів із дати укладення операції установою, залежно від того, яка із цих дат настане раніше	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	А	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR) у законі України; дати роз'яснення щодо розрахунку

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«операція з фінансування цінними паперами» або "SFT" означає (а) операцію репо; (б) кредитування цінними паперами або товарами та запозичення цінними паперами або товарами; (с) операцію зворотного викупу або операцію продажу з подальшим викупом; (г) операцію маржинального кредитування.	Регламент (ЄС) № 2015/2365	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	А	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до закону РК
«операція маржинального кредитування» означає операцію, в якій контрагент надає кредит у зв'язку з купівлею, продажем, носінням або торгівлею цінними паперами, але не включає інші кредити, які забезпечені заставою у вигляді цінних паперів	Регламент Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 2015/2365	Про затвердження Вимог (правил) щодо здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами НКЦПФР; Рішення від 03.11.2020 № 640	Маржинальна операція - купівля-продаж фінансових інструментів, що здійснюється торговцем на підставі замовлення клієнта у разі, якщо в момент укладання договору купівлі-продажу суми коштів або кількості фінансових інструментів, дані щодо яких обліковуються у внутрішньому обліку торговця на рахунку клієнта, з урахуванням вимог та зобов'язань з поставки та/або отримання коштів та/або фінансових інструментів за раніше укладеними договорами, недостатньо для виконання зобов'язань за таким договором, та виконання зобов'язань (розрахунок) за цим договором перед іншою стороною договору здійснюється торговцем (комісіонером) з подальшим урегулюванням (виконанням) клієнтом (комітентом) зобов'язань перед	Р	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2015/2365 у законі України; привести у відповідність до IFR нормативні акти НКЦПФР

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
			торговцем згідно з умовами генерального договору		
«операція репо» означає операцію, що регулюється угодою, за якою контрагент передає цінні папери, товари або гарантовані права, пов'язані з правом власності на цінні папери або товари, якщо ця гарантія видана визнаною біржею, яка володіє правами на цінні папери або товари, і угода не дозволяє контрагенту передавати або заставляти певний цінний папір або товар більш ніж одному контрагенту одночасно, за умови зобов'язання викупити їх або замінити цінними паперами чи товарами такого самого найменування за визначеною ціною на визначену дату в майбутньому, яка буде вказана або визначена особою, що передає, і яка є угодою РЕПО для контрагента, що продає цінні папери чи товари, та угодою зворотного РЕПО для контрагента, що купує ці цінні папери чи товари	Регламент (ЄС) № 2015/2365	Про затвердження Вимог (правил) щодо здійснення діяльності з торгівлі цінними паперами: брокерської діяльності, дилерської діяльності, андеррайтингу, управління цінними паперами НКЦПФР ; Рішення від 03.11.2020 № 640	Операція РЕПО - операція купівлі (продажу) фінансових інструментів із зобов'язанням зворотного їх продажу (купівлі) через визначений строк за заздалегідь обумовленою ціною, що здійснюється на основі єдиного договору РЕПО	F	
«опрацьовані розпорядження клієнтів», або «СОН», означає вартість розпоряджень, які інвестиційна фірма опрацьовує для клієнтів шляхом приймання	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
та передачі розпоряджень клієнтів і шляхом виконання розпоряджень від імені клієнтів					про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«орган нагляду за групою» означає компетентний орган, відповідальний за нагляд за відповідністю вимогам щодо перевірки капіталу групи материнських інвестиційних фірм Європейського Союзу та інвестиційних фірм, контрольованих материнськими інвестиційними холдинговими компаніями Європейського Союзу або материнськими фінансовими холдинговими компаніями Європейського Союзу змішаного типу	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	-	Відсутнє	А	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК
«орган управління у своїй наглядовій функції» означає орган управління, який виконує функцію нагляду та моніторингу за виробленням й ухваленням управлінських рішень	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	-	Відсутнє	А	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК. Органи управління у своїй наглядовій

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
					функції – наглядова рада або рада директорів інвестиційної фірми. У банку – рада банку.
« орган управління » означає орган чи органи інвестиційної фірми, оператора ринку або надавача послуг з повідомлення даних, які призначені відповідно до національного права, уповноважені визначати стратегію, цілі та загальний напрям діяльності суб'єкта, здійснюють контроль та моніторинг процесу вироблення й ухвалення управлінських рішень та до складу яких входять особи, що фактично управляють діяльністю суб'єкта	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	-	Відсутнє	А	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК. Органи управління – наглядова рада або рада директорів, виконавчий орган інвестиційної фірми. У банку – рада банку і правління.
« пов'язаний агент » означає фізичну або юридичну особу, яка, під повну та безумовну відповідальність лише однієї інвестиційної фірми, від імені якої вона діє, просуває інвестиційні та/або додаткові	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 84, ч.1	1. Пов'язаний агент - це юридична особа або фізична особа - підприємець, яка на підставі агентського договору з тільки однією інвестиційною фірмою провадить діяльність, що полягає у наданні від імені, в інтересах, під	Ф	

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
послуги серед клієнтів або потенційних клієнтів, отримує та передає доручення або розпорядження клієнтів щодо інвестиційних послуг або фінансових інструментів чи надає поради клієнтам або потенційним клієнтам щодо таких фінансових інструментів або послуг			контролем та за рахунок інвестиційної фірми послуг щодо: 1) реклами цінних паперів та фондового ринку щодо послуг інвестиційної фірми, від імені якої діє пов'язаний агент; 2) прийняття від клієнтів замовлень на укладення деривативних контрактів та правочинів щодо них та/або правочинів щодо інших фінансових інструментів за рахунок клієнтів і надання відповідних замовлень для виконання інвестиційній фірмі, що здійснює брокерську діяльність; 3) організації розміщення цінних паперів в рамках діяльності з розміщення без надання гарантії; 4) надання індивідуальних рекомендацій щодо послуг, передбачених пунктами 1-3 цієї частини, а також цінних паперів, що розміщуються в рамках надання послуг, передбачених пунктом 3 цієї частини; 5) виконання інших передбачених агентським договором дій, пов'язаних з безпосереднім провадженням професійної діяльності, відповідно до отриманої інвестиційною фірмою ліцензії		
«позабалансова позиція» означає будь-яку з позицій,	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	ІНСТРУКЦІЯ про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських	Позабалансові рахунки Рахунок 01 "Орендовані необоротні активи" Рахунок 02 "Активи на відповідальному зберіганні"	Р	Потрібно зробити додаткову експертизу відповідності понять

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
зазначених у <u>додатку І</u> до Регламенту (ЄС) № 575/2013 ⁵		операцій підприємств і організацій . ЗАТВЕРДЖЕНО Наказ Міністерства фінансів України 30.11.1999 № 291	Рахунок 03 "Контрактні зобов'язання" Рахунок 04 "Непередбачені активи й зобов'язання" Рахунок 05 "Гарантії та забезпечення надані" Рахунок 06 "Гарантії та забезпечення отримані" Рахунок 07 "Списані активи" Рахунок 08 "Бланки суворого обліку" Рахунок 09 "Амортизаційні відрахування"		«позабалансові рахунки» і «позабалансові позиції», а також перевірити термінологію з огляду на IFRS Accounting Taxonomy
«позиції, які утримують для продажу» означає будь-що із зазначеного нижче: (а) власні позиції та позиції, які виникають в результаті обслуговування клієнтів і вирівнювання ринку; (б) позиції, призначені для перепродажу в короткостроковій перспективі; (с) позиції, призначені для отримання вигоди від фактичних чи очікуваних короткострокових різниць між цінами купівлі та цінами продажу або від інших коливань ціни чи процентної ставки	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє	А	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм.
«поточна ринкова вартість», або «CMV», означає чисту ринкову вартість портфеля операцій або частин операцій у цінних	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	А	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному

⁵ Класифікація позабалансових позицій надається у додатку до цього Звіту

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
паперах, які підлягають неттінгу згідно зі статтею 31 , де для обчислення поточної ринкової вартості використовуються як додатні, так і від'ємні значення ринкової вартості					законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
«початковий капітал» означає капітал, який вимагається для цілей авторизації в якості інвестиційної фірми, сума і тип якого визначені у статтях 9 та 11 ⁶	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	Закон РК, ст. 70, ч.2	Початковий капітал - це капітал, акумульований юридичною особою, яка має намір провадити професійну діяльність на ринках капіталу та/або організованих товарних ринках, що складається з одного або кількох таких елементів...	P	Внести зміни до Закону РК відповідно до статей 9 та 11 Директиви IFD
«прибуток» має те саме значення, що і в рамках застосовної системи бухгалтерського обліку	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 12. Податки на прибуток.	Прибуток – це різниця між доходами і витратами. Обліковий прибуток – прибуток за період до вирахування податкових витрат. Оподатковуваний прибуток – прибуток за період, визначений відповідно до правил, установлених податковими органами, згідно з якими податки на прибуток підлягають сплаті	F	
«ризик концентрації» , або «CON» , означає експозиції в торговому портфелі інвестиційної фірми стосовно клієнта або групи пов'язаних клієнтів, вартість яких	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України

⁶ GAP-аналіз статей 9 та 11 Директиви IFD – у відповідному розділі цього Звіту

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
перевищує ліміти, визначені у статті 37(1)					про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
« ризик чистої позиції », або « NPR », означає вартість операцій, які обліковуються в торговому портфелі інвестиційної фірми	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку
« системний ризик » означає ризик порушення функціонування фінансової системи, що потенційно може мати серйозні негативні наслідки для фінансової системи та реальної економіки	Директива 2013/36/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 43, ч.12	12. Системний ризик для функціонування ринків капіталу - це ризик збоїв у роботі фінансової системи, які можуть мати значні негативні наслідки для неї і реального сектору економіки	F	
« суб'єкт фінансового сектора » означає будь-що із зазначеного нижче: (а) установу; (3) « установа » означає кредитну установу , авторизовану згідно зі статтею 8 Директиви 2013/36/ЄС, <u>або</u> суб'єкта	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.33)	33) надавач фінансових послуг - фінансова установа, а у випадках, прямо визначених спеціальними законами, - інша юридична особа або філія іноземної юридичної особи, яка має право надавати фінансові послуги	P	Для цілей IFR/IFD у спеціальному законі України необхідно дати визначення поняття «суб'єкт фінансового сектора» у

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
господарювання, вказаного у статті 8а(3) зазначеної Директиви;»; (b) фінансову установу; (c) компанію з надання допоміжних послуг, включену до периметру консолідації для визначення фінансового стану установи; (d) страхову компанію; (e) страхову компанію третьої країни; (f) перестрахову компанію; (g) перестрахову компанію третьої країни; (h) страхову холдингову компанію, як означено в пункті (f) статті 212(1) Директиви 2009/138/ЄС; (k) суб'єкта господарювання, виключеного зі сфери застосування Директиви 2009/138/ЄС згідно зі статтею 4 зазначеної Директиви;			відповідно до цього Закону та спеціальних законів;		співставленні з поняттям «надавач фінансових послуг»
«тісні зв'язки» означає ситуацію, у якій дві або більше фізичних чи юридичних осіб пов'язані в будь-який із зазначених нижче способів: (a) участь у формі володіння, прямого чи шляхом контролю, 20 чи більше відсотками прав голосу або капіталу суб'єкта господарювання;	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст.2, ч.1 п.60 (5865)	60) тісні зв'язки – випадки, якщо дві чи більше фізичні або юридичні особи пов'язані між собою таким чином: а) прямим та/або опосередкованим володінням часткою у розмірі 20 або більше відсотків статутного капіталу (прав голосу) юридичної особи; б) здійсненням прямого та/або опосередкованого контролю за юридичною особою. При цьому	F	

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
(b) «контроль», що означає відносини між материнською і дочірньою компаніями у всіх випадках, зазначених у статті 22(1) і (2) Директиви 2013/34/ЄС, або подібні відносини між будь-якою фізичною чи юридичною особою та суб'єктом господарювання, при цьому будь-яка дочірня компанія дочірньої компанії також вважається дочірньою компанією материнської компанії, яка очолює ці суб'єкти господарювання; (c) постійний зв'язок їх обох або їх усіх з однією особою на основі відносин контролю;			юридична особа, яка перебуває під контролем іншої юридичної особи, яка, у свою чергу, перебуває під контролем третьої юридичної особи, вважається такою, що перебуває під контролем третьої юридичної особи.		
«товарні деривативи» означає будь-які інші цінні папери, які дають право на придбання або продаж будь-яких таких обігових цінних паперів або призводять до розрахунків у грошовій формі, що визначаються з прив'язкою до обігових цінних паперів, відсоткових ставок або доходу, товарів або інших індексів чи величин, які пов'язані з товаром або базисним інструментом, зазначеним у секції C(10) додатка I до Директиви 2014/65/ЄС або в пунктах (5), (6), (7) та (10) секції	Регламент (ЄС) 600/2014 Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК. Ст.31, ч. 4, п 2)	2) товарні деривативні контракти - це деривативні контракти, базовим активом яких є продукція чи інший товарний деривативний контракт або базовим показником яких є ціна на продукцію, послуги, роботи чи товарний індекс (ціна на декілька видів продукції).	F	Хоча термінологія України і ЄС дещо різниться (в Україні немає правового визначення поняття «дериватив»), поняття «товарний дериватив» не потребує додаткового визначення.

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
С додатка I до зазначеної Директиви					
« торговий портфель » означає всі позиції у фінансових інструментах чи товарах, які інвестиційна фірма утримує для продажу або з метою хеджування позицій, які утримують для продажу	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм.
« управління портфелем » означає управління портфелями згідно з розпорядженнями клієнтів залежно від індивідуальних уподобань кожного клієнта, коли до таких портфелів входять один або більше фінансових інструментів	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 44, ч.9	9. Діяльність з управління портфелем фінансових інструментів - це діяльність інвестиційної фірми з управління портфелями фінансових інструментів, які складаються з одного або більше фінансових інструментів, в інтересах клієнтів	F	
« утримувані грошові кошти клієнтів », або « СМН », означає суму грошових коштів клієнтів, які утримує інвестиційна фірма, з урахуванням правових механізмів відокремлення активів і незалежно від національного режиму бухгалтерського обліку, який застосовується до грошових коштів клієнтів, що їх утримує інвестиційна фірма	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС) № 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
«учасник клірингу» - суб'єкт господарювання, який бере участь у центральному контрагенті та несе відповідальність за виконання фінансових зобов'язань, що впливають з такої участі	Регламент Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 648/2012	Про затвердження Положення про провадження клірингової діяльності НКЦПФР; Рішення, Положення від 13.01.2022 № 5	Учасник клірингу - учасник ринків капіталу або учасник торгів, який уклав з особою, яка провадить клірингову діяльність, договір про клірингове обслуговування для здійснення клірингу прав та зобов'язань за контрактами/правочинами/операціями, вчиненими у власних інтересах учасника клірингу та/або в інтересах його клієнтів	F	По суті визначення не різняться
«участь» означає володіння, пряме чи опосередковане, 20 відсотками чи більше прав голосу чи капіталу суб'єкта господарювання або участь у розумінні першого речення статті 17 четвертої Директиви Ради 78/660/ЄЕС від 25 липня 1978 року про річну звітність певних типів компаній (¹²) «Для цілей цієї Директиви "частка участі" означає права в капіталі інших підприємств, незалежно від того, представлені вони сертифікатами чи ні, які, створюючи міцний зв'язок з цими підприємствами, покликані сприяти діяльності компанії. Вважається, що володіння частиною капіталу іншої компанії є часткою участі, якщо вона перевищує відсоток,	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Про затвердження Порядку погодження наміру набуття або збільшення особою істотної участі у професійному учаснику фондового ринку НКЦПФР; Рішення від 13.03.2012 № 394	Участь - пряме, опосередковане володіння однією особою самостійно чи спільно з іншими особами акціями, часткою в статутному капіталі юридичної особи	N	Поняття «участь» для цілей IFR/IFD вне відповідає поняттю участі у нормативному документі НКЦПФР (не 20%, а будь-яка участь). І це не істотна участь (10%).

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
встановлений державами-членами, який не може перевищувати 20%.»					
« філія » означає місце ведення діяльності, крім головного офісу, яке є частиною інвестиційної фірми, не є юридичною особою та надає інвестиційні послуги та/або здійснює інвестиційну діяльність, а також може надавати додаткові послуги, на надання яких авторизована інвестиційна фірма; усі місця ведення діяльності, створені в одній державі-члені інвестиційною фірмою, головний офіс якої розташований в іншій державі-члені, вважаються однією філією	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Цивільний кодекс України, ст.95, ч. 1	Філією є відокремлений підрозділ юридичної особи, що розташований поза її місцезнаходженням та здійснює всі або частину її функцій	P	Треба уточнити поняття «філія» у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або у змінах до Закону ДРК
« фінансова установа » означає суб'єкта господарювання, іншого ніж кредитна установа або інвестиційна фірма та іншого ніж суто промислова холдингова компанія, основна діяльність якого полягає в набутті часток участі чи здійсненні одного або більше видів діяльності, визначених у пунктах (2)-(12) і пункті (15) додатка I до Директиви 2013/36/ЄС, у тому числі фінансову холдингову компанію, фінансову холдингову	IFR/IFD	Про фінансові послуги та фінансові компанії Закон України від 14.12.2021 № 1953-IX	Фінансова установа - юридична особа, метою створення якої є здійснення діяльності з надання фінансових послуг, яка відповідно до закону надає одну чи декілька фінансових послуг на підставі відповідної ліцензії, виданої Регулятором. Не є фінансовими установами надавачі супровідних послуг, які одночасно не надають також фінансові послуги, а також інші особи, які отримали ліцензію на здійснення діяльності з надання фінансових послуг без набуття статусу фінансової установи	N	Для цілей IFR/IFD необхідно дати визначення поняттю «фінансова установа» (можна запровадити інше поняття «фінансовий інститут»). Це не означає, що визначення фінансової

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
компанію змішаного типу, інвестиційну холдингову компанію, платіжну установу у розумінні Директиви Європейського Парламенту і Ради (ЄС) 2015/2366, а також компанію з управління активами, але за винятком страхових холдингових компаній і страхових холдингових компаній зі змішаною діяльністю, як означено в пункті (g) статті 212(1) Директиви ⁷ Європейського Парламенту і Ради 2009/138/ЄС					установи у Законі «Про фінансові послуги та фінансові компанії» неправильне і його треба міняти.
«фінансова холдингова компанія змішаного типу» означає материнську компанію, яка не є регульованим суб'єктом та яка разом зі своїми дочірніми компаніями - принаймні одна з яких є регульованим суб'єктом із зареєстрованим офісом у межах Європейського Союзу - та іншими суб'єктами складає фінансовий конгломерат	Директива Європейського Парламенту і Ради 2002/87/ЄС	Закон РК, ст. 43, ч.9	9. Змішаним фінансовим холдингом є материнська компанія (крім кредитних установ, професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, страховиків (перестраховиків), страхових (перестрахових) брокерів), яка разом з дочірніми компаніями, щонайменше однією з яких є кредитна установа, професійний учасник ринків капіталу та організованих товарних ринків або страховик (перестраховик), страховий (перестраховий) брокер, утворює фінансовий конгломерат	Р	Треба перевірити на відповідність Директиві Європейського Парламенту і Ради 2002/87/ЄС поняття змішаний фінансовий холдинг, яке є у Законі РК, та за необхідності уточнити його
«фінансова холдингова компанія» означає фінансову установу, дочірні компанії якої є винятково чи переважно установами чи фінансовими	Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR)	Закон України «Про фінансові послуги та фінансові компанії», ст. 1, ч.1, п.66)	66) фінансова холдингова компанія - юридична особа, основним видом діяльності якої є участь у статутному капіталі юридичних осіб, діяльність фінансових установ, які є її дочірніми	Р	У законі України слід уточнити визначення фінансової холдингової

⁷ Перелік суб'єктів господарювання, які підпадають під поняття «фінансова установа» для цілей IFR/IFD у цьому Звіті подається окремим **додатком 2**

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
установами, і яка не є фінансовою холдинговою компанією змішаного типу; дочірні компанії фінансової установи є переважно установами чи фінансовими установами, коли принаймні одна з них є установою і коли більш ніж 50% власного капіталу, консолідованих активів, доходів, персоналу чи інших показників фінансової установи, які вважає релевантними компетентний орган, пов'язані з дочірніми компаніями, які є установами чи фінансовими установами			та/або асоційованими компаніями, є основною;		компанії (фінансового холдингу)
« фінансовий інструмент » означає інструменти, визначені в секції C додатка I	Директива 2014/65/ЄС (MIFID)	Закон РК, ст. 7	1. Фінансовими інструментами є: 1) цінні папери, у тому числі цінні папери інститутів спільного інвестування; 2) інструменти грошового ринку; 3) опціони, ф'ючерси, свопи, контракти на майбутню відсоткову ставку та будь-які інші деривативні контракти, базовим активом яких є цінні папери, валюта або інші деривативні контракти, базовим показником яких є процентні ставки, дохідність, індекси або курс, та які можуть бути виконані у вигляді фізичної поставки (поставні деривативні контракти) або розрахунків (розрахункові деривативні контракти); 4) опціони, ф'ючерси, свопи, форварди та інші деривативні контракти,	F	

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
			базовим активом яких є продукція, які мають або можуть бути виконані у вигляді розрахунків за вибором однієї із сторін (змішані деривативні контракти), крім випадків неплатоспроможності або інших випадків припинення зобов'язань; 5) опціони, ф'ючерси, свопи та інші деривативні контракти, базовим активом яких є продукція, що укладаються на торговельних майданчиках та які можуть бути виконані у вигляді фізичної поставки (поставні деривативні контракти), крім контрактів (договорів), передбачених частиною другою цієї статті; 6) опціони, ф'ючерси, свопи, форварди та інші деривативні контракти, базовим активом яких є продукція, які можуть бути виконані у вигляді фізичної поставки (поставні деривативні контракти) та які не зазначені у пункті 5 цієї частини, укладаються не в комерційних цілях та мають характеристики іншого деривативного фінансового інструменту; 7) деривативні фінансові інструменти, що передбачають передачу кредитного ризику, зокрема кредитні ноти та кредитні дефолтні свопи; 8) фінансові контракти на різницю цін; 9) опціони, ф'ючерси, свопи, контракти на майбутню відсоткову ставку та будь-які інші деривативні		

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
			контракти, що стосуються кліматичних параметрів, ставок фрахту, показників інфляції або інших показників економічної статистики, які мають бути виконані у вигляді розрахунків (розрахункові деривативні контракти) або можуть бути виконані у вигляді розрахунків за вибором однієї із сторін (змішані деривативні контракти), крім випадків неплатоспроможності або інших випадків припинення зобов'язань; 10) деривативні контракти, що стосуються активів, прав, зобов'язань, індексів, курсів, які не зазначені у цій частині та які мають характеристики іншого деривативного фінансового інструменту, у тому числі які укладаються на регульованому ринку, OTM або BTM		
«холдингова компанія зі змішаною діяльністю» означає материнську компанію, іншу ніж фінансова холдингова компанія, інвестиційна холдингова компанія, кредитна установа, інвестиційна фірма або фінансова холдингова компанія змішаного типу в розумінні Директиви 2002/87/ЄС, серед дочірніх компаній якої є щонайменше одна інвестиційна фірма	Директива (ЄС) 2019/2034 (IFD)	-	Відсутнє	A	Дати визначення у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм або змінах до Закону ДРК.
«щоденний потік торговельних операцій» , або «DTF», означає	Регламент (ЄС) № 2019/2033 (IFR)	-	Відсутнє. Специфічний термін IFR.	A	Дати посилання на Регламент (ЄС)

Термін і визначення у IFR/IFD	Законодавчий акт ЄС, в якому є визначення терміну	Нормативний акт України, в якому є визначення терміну	Аналог терміну і визначення у законодавстві України	Висновок щодо відповідності ¹	Рекомендації
щоденну вартість операцій, які укладає інвестиційна фірма шляхом здійснення операцій за власний рахунок або виконання розпоряджень в інтересах клієнтів від власного імені, без урахування вартості розпоряджень, що їх інвестиційна фірма опрацьовує для клієнтів шляхом приймання та передачі розпоряджень клієнтів і шляхом виконання розпоряджень від імені клієнтів, які вже враховані в обсязі опрацьованих розпоряджень клієнтів					№ 2019/2033 у спеціальному законі України про пруденційний нагляд інвестиційних фірм; дати роз'яснення щодо розрахунку