

«Імплементація актів законодавства Європейського Союзу у сфері ринків капіталу (IFR, IFD)»

Презентація результатів проєкту

Діяльність здійснюється у межах проєкту «Імплементація актів законодавства Європейського Союзу у сфері ринків капіталу (IFR, IFD)», що здійснюється за підтримки Європейського Союзу та Міжнародного Фонду «Відродження» в рамках спільної ініціативи «Європейське Відродження України».

Усі розроблені матеріали представляють позицію авторів і не обов'язково відображатимуть позицію Європейського Союзу чи Міжнародного фонду «Відродження».

Мета проєкту та завдання проєкту

Виявлення того, які необхідно зміни зробити в законодавстві України відповідно директив та регламентів Європейського Парламенту і Ради ЄС, які регулюють сферу ринків капіталу

Розробити та запропонувати відповідні зміни

Одержати оцінку таких змін від зацікавлених сторін (НКЦПФР, НБУ, інвестиційні фірми та інші)

До різних професійних учасників ринків капіталу застосовуються різні пруденційні вимоги

1) ДИРЕКТИВА ЄВРОПЕЙСЬКОГО ПАРЛАМЕНТУ І РАДИ 2013/36/ЄС від 26 червня 2013 року про доступ до діяльності кредитних установ і пруденційний нагляд за кредитними установами та інвестиційними фірмами, про внесення змін до Директиви 2002/87/ЄС та про скасування директив 2006/48/ЄС та 2006/49/ЄС (CRD IV)

2) РЕГЛАМЕНТ ЄВРОПЕЙСЬКОГО ПАРЛАМЕНТУ І РАДИ (ЄС) № 575/2013 від 26 червня 2013 року про пруденційні вимоги для кредитних установ та про внесення змін до Регламенту (ЄС) № 648/2012 (CRR)

https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/984_036-13?find=1&text=EBA#w1_1

https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/984_043-13#Text

Investment Firm Regulation (IFR). РЕГЛАМЕНТ ЄВРОПЕЙСЬКОГО ПАРЛАМЕНТУ І РАДИ (ЄС) № 2019/2033 від 27 листопада 2019 року про пруденційні вимоги для інвестиційних фірм та про внесення змін до регламентів (ЄС) № 1093/2010, (ЄС) [№ 575/2013](#), (ЄС) № 600/2014 та (ЄС) № 806/2014

Investment Firm Directive (IFD). ДИРЕКТИВА ЄВРОПЕЙСЬКОГО ПАРЛАМЕНТУ І РАДИ (ЄС) 2019/2034 від 27 листопада 2019 року про пруденційний нагляд за інвестиційними фірмами та про внесення змін до директив 2002/87/ЄС, 2009/65/ЄС, 2011/61/ЄС, 2013/36/ЄС, 2014/59/ЄС та 2014/65/ЄС

Чому з'явилися IFR та IFD

Пруденційні вимоги, яким підлягають інвестиційні фірми відповідно до Регламенту (ЄС) № 575/2013 (CRR) та Директиви 2013/36/ЄС (CRD IV), ґрунтуються на вимогах до кредитних установ. Інвестиційні фірми, сфера діяльності яких обмежена конкретними інвестиційними послугами, на які не поширюються чинні пруденційні вимоги до кредитних установ, мають численні винятки з цих вимог. Тому для інвестиційних фірм, **які не є системними** через свій розмір та взаємозв'язок з іншими фінансово-економічними суб'єктами, **потрібен особливий пруденційний режим**.

До інвестиційних фірм з найбільшою ймовірністю генерування **ризиків для клієнтів, ринків або нормального функціонування самих інвестиційних фірм** повинні, зокрема, застосовуватися чіткі та ефективні пруденційні вимоги, притаманні цим специфічним ризикам. Ці пруденційні вимоги повинні бути встановлені у спосіб, **пропорційний типу інвестиційної фірми**, найкращим інтересам клієнтів такого типу інвестиційної фірми та сприянню безперебійному і впорядкованому функціонуванню ринків, на яких провадить діяльність такий тип інвестиційної фірми.

Перший етап проекту «Аналіз відповідності норм європейського та українського законодавства»

Аналітичний звіт (63 стор.)

1. Загальні положення
2. IFR як Закон України (результати GAP-аналізу)
3. IFD як основа для внесення змін до законодавства України

Додатки (18)

Аналітичний звіт є не тільки підставою для пропозицій щодо змін до законів України та підзаконних нормативно-правових актів, але й зразком і прикладом для подальшої роботи з приведення українського законодавства до *acquis* ЄС

Предмет аналізу відповідності норм та положень законодавства України нормам та положенням IFR та IFD

IFR **ВСТАНОВЛЮЄ ЄДИНІ ПРУДЕНЦІЙНІ ВИМОГИ** СТОСОВНО:

- a) власних коштів, які стосуються кількісно вимірюваних, уніфікованих і стандартизованих елементів ризиків для фірми, ризиків для клієнтів і ризиків для ринку
- b) обмеження ризику концентрації
- c) ліквідності, які стосуються кількісно вимірюваних, уніфікованих і стандартизованих елементів ризику ліквідності
- d) звітування, пов'язаних із пунктами (a), (b) і (c)
- e) розкриття інформації

IFD **ВСТАНОВЛЮЄ ПРАВИЛА** СТОСОВНО:

- a) початкового капіталу інвестиційних фірм
- b) наглядових повноважень та інструментів для пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами з боку компетентних органів
- c) здійснення пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами з боку компетентних органів у спосіб, що відповідає правилам, визначеним у IFR
- d) вимог щодо публікації інформації компетентними органами у сфері пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами

Делеговані акти: невід'ємна частина IFR та IFD

Приклад. ДЕЛЕГОВАНИЙ РЕГЛАМЕНТ ЄВРОПЕЙСЬКОЇ КОМІСІЇ (ЄС) 2022/1455 від 11 квітня 2022 року що доповнює Регламент (ЄС) 2019/2033 Європейського Парламенту і Ради щодо регуляторних технічних стандартів для вимог до власних коштів інвестиційних фірм на основі фіксованих накладних витрат

Стаття 3. Поняття істотної зміни

Істотна зміна, зазначена в статті 13(2) Регламенту (ЄС) 2019/2033, вважається такою, що відбулася, якщо виконується будь-яка з наступних умов:

- (а) зміна, як у формі збільшення, так і у формі зменшення, у господарській діяльності фірми призводить до зміни на 30 % або більше прогнозованих фіксованих накладних витрат фірми на поточний рік;
- (б) зміна, як у вигляді збільшення, так і у вигляді зменшення, ділової активності фірми призводить до зміни потреби у власних коштах фірми на основі прогнозованих фіксованих накладних витрат на поточний рік, що дорівнює або перевищує 2 000 000 євро.

Стаття 13(2). Якщо компетентний орган вважає, що в діяльності інвестиційної фірми сталися істотні зміни, компетентний орган може коригувати розмір капіталу, зазначений у параграфі 1.

(1) вимога до фіксованих накладних витрат повинна дорівнювати щонайменше одній чверті фіксованих накладних витрат за попередній рік

Роль European Banking Authority (EBA) у виконанні IFR та IFD

Приклад.

IFR. Стаття 13 (4). ЕВА, після консультацій з ESMA (Європейським органом з цінних паперів і ринків), повинен розробити проект **регуляторних технічних стандартів** для доповнення розрахування вимоги, зазначеної в параграфі 1.

ЕВА також повинен визначити поняття істотної зміни для цілей цієї статті.

ЕВА повинен надати Європейській Комісії такі проекти регуляторних технічних стандартів до 26 грудня 2020 року.

Європейській Комісії делеговано повноваження доповнювати цей Регламент шляхом ухвалення **регуляторних технічних стандартів**, зазначених у першому підпараграфі, відповідно до **статей 10-14 Регламенту (ЄС) № 1093/2010**.

IFD. Стаття 21. Повідомлення ЕВА про санкції. Компетентні органи повинні **повідомляти ЕВА про фінансові санкції** та інші адміністративні заходи, застосовані відповідно до статті 18, про будь-яке оскарження таких санкцій та інших адміністративних заходів і його результат.

Методологія GAP-аналізу

Методологія GAP-аналізу полягає у підготовці таблиці відповідності норм асquis ЄС і законодавства України, висновку щодо їх відповідності, а також рекомендацій щодо змін до законодавства України.

Частина, розділ (глава, секція) законодавчого акту ЄС			Законодавство України: F – повністю відповідає; P – частково відповідає; N – не відповідає; A - відсутнє			
1	2	3	4	5	6	7
Стаття	Норма (параграф, підпараграф)	Вид норми	Законодавство України (закон, підзаконний акт)	Норма (стаття, частина, пункт)	Висновок щодо відповідності (F,P,N,A)	Рекомендації

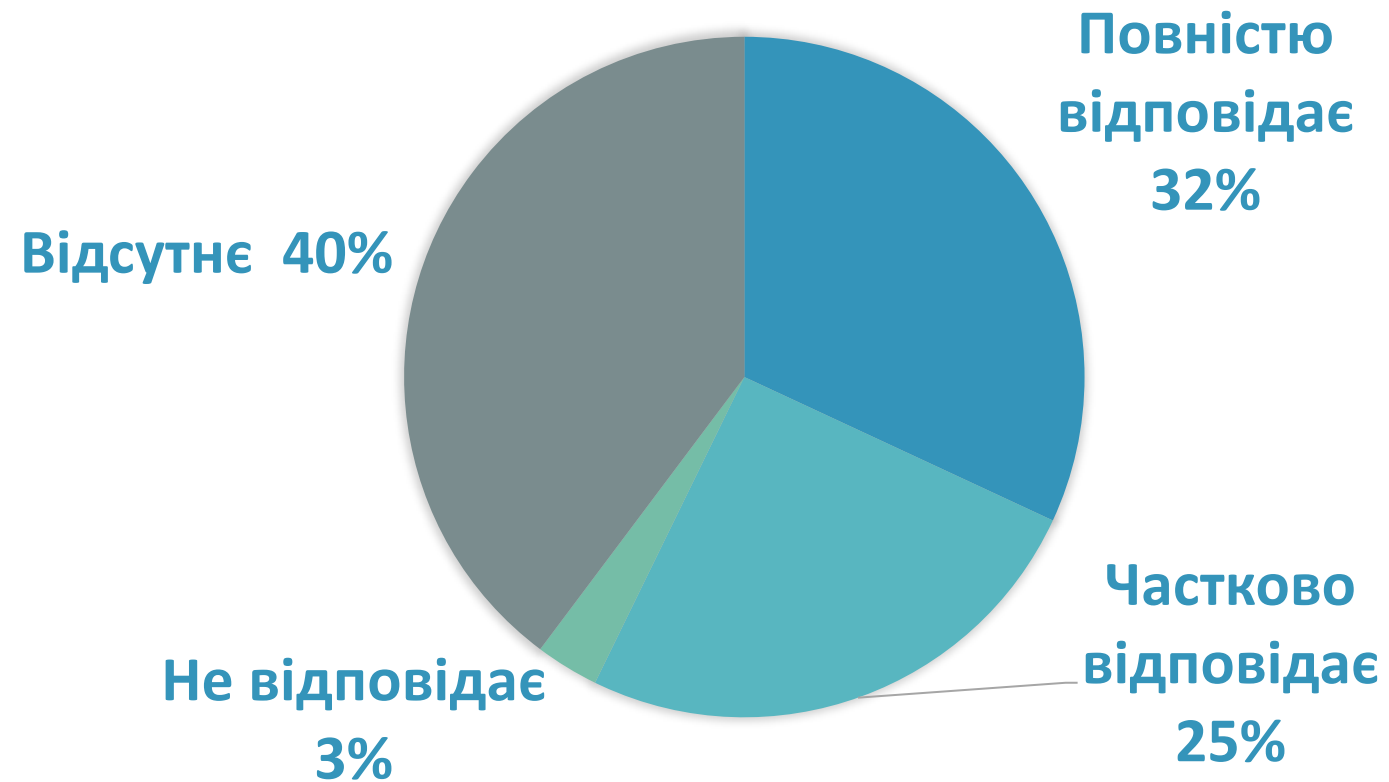
Імперативні – які приписуються чітко визначені дії, однозначно закріплюють вичерпний перелік прав і обов’язків суб’єктів і не допускають ніяких відхилень від них

Диспозитивні – які встановлюють певні права та обов’язки суб’єктів, але за згодою суб’єктів допускають їх доповнення або зміну

Рекомендаційні – що встановлюють варіанти бажаної, але не обов’язкової поведінки

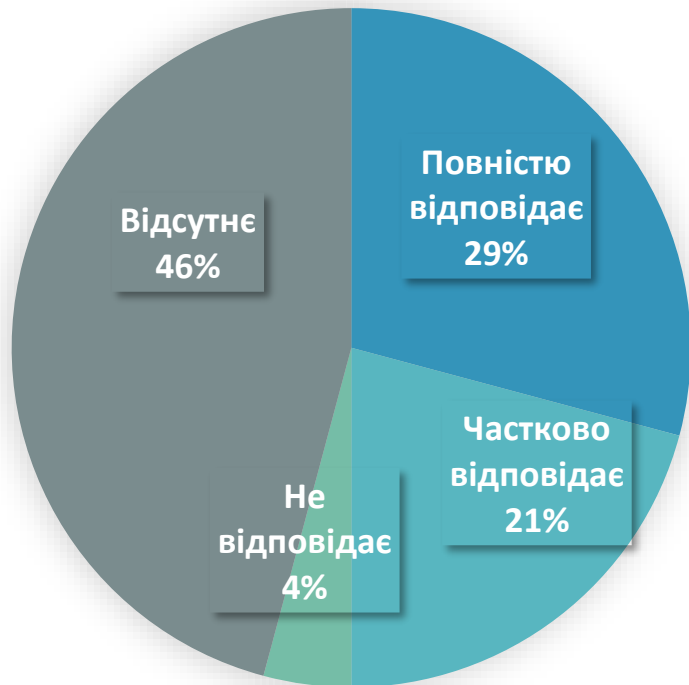
Заохочувальні – які встановлюють засоби заохочення за здійснення бажаних або корисних діянь

Відповідність норм законодавства України положенням IFR та IFD



Термінологічний словник

Відповідність термінології IFR та IFD
законодавству України



Терміни, які містяться у відповідних статтях IFR та IFD, тісно пов'язані між собою та характеризуються перехресними посиланнями. Значна частина термінів визначається в інших законодавчих актах ЄС, відповідно у IFR та IFD є посилання на ці акти

У відповідність до *acquis* ЄС в Україні вже приведена загальна термінологія («авторизація», «філія», «тісні зв'язки», «контроль», «деривативи», «орган, відповідальний за здійснення нагляду» тощо), а також класифікація фінансових інструментів та видів діяльності на ринках капіталу

Відсутні і вимагають визначення нові терміни, що вживаються у IFR та IFD

Другий етап проєкту «Підготовка та апробація проєкту Закону України про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами на індивідуальній основі»

1. Проєкт Закону України про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами на індивідуальній основі (у формі порівняльної таблиці) (на 29 стор.)

1.1. Зміни до Закону «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (РК)

1.2. Зміни до Закону «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків» (ДРК)

1.3. Зміни до Закону України «Про аудиторську діяльність та аудит фінансової звітності»

2. Пояснення до *Проєкту Закону ...* (на 9 стор.)

Із відгуку з Комітету ВРУ: «Після опрацювання у Комітеті з питань фінансів, податкової та митної політики разом із Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, Національним банком України та професійними учасниками ринків капіталу *Проєкт Закону* може бути винесений на розгляд Верховної Ради України».

Формат порівняльної таблиці

Чинна редакція норм	Редакція з урахуванням запропонованих змін	Посилання на законодавчий акт ЄС	Термін набрання чинності
Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»			
Стаття 2. Визначення термінів	Стаття 2. Визначення термінів		
1. У цьому Законі нижченаведені терміни вживаються в такому значенні:	1. У цьому Законі нижченаведені терміни вживаються в такому значенні:		
відсутня	11¹) гендерно нейтральна політика винагороди - політика винагороди, в основі якої лежить принцип однакової оплати працівникам незалежно від статі за однакову роботу або за роботу однакової цінності;	Директива (ЄС) 2019/2034, Стаття 3, п. 1 (12)	Через шість місяців з дня опублікування
відсутня	18⁻¹) експозиція - актив або позабалансова позиція, яка означає цінності, що обліковуються на позабалансових рахунках бухгалтерського обліку;	Регламент (ЄС) № 575/2013, Стаття 5 (1)	Через шість місяців з дня опублікування

Доповнення до Закону РК.

Стаття 44-1. Класифікація інвестиційних фірм за ознакою застосування пруденційних вимог

Клас	Категорія	Діяльність	Ознаки	Пруденційний режим
1	Великі	3) дилерська діяльність 6) андеррайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії	$CA^{\sim} = \frac{\sum_{m=1}^{12} CA}{m} \geq 15$ млрд євро (390 млрд грн, курс 1 євро=26 грн станом на 25 грудня 2019 року)	CRR/CRD. Зобов'язані подати заяву на одержання статусу кредитної установи.
1a	Взаємопов'язані	3) дилерська діяльність 6) андеррайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії	$CA^{\sim} = \frac{\sum_{m=1}^{12} CA}{m} \leq 15$ млрд євро $CAG^{\sim} = \frac{\sum_{m=1}^{12} CAG}{m} \geq 15$ млрд євро	CRR/CRD Вимоги застосовується до групи інвестиційних фірм
2	Середні	Всі види діяльності	Всі фірми, які не відповідають ознакам фірм класу 1, 1a, 3	IFR/IFD
3	Малі та взаємонепов'язані	Всі види діяльності	Стаття 12 IFR	IFR/IFD

Умови кваліфікації інвестиційних фірм в якості малих та взаємонепов'язаних (*порогові значення*)

Малі та взаємонепов'язані фірми (клас 3)	Середні фірми (клас 2)
Загальна сума активів балансу та позабалансових позицій менше 100 млн євро (<i>станом на кінець року</i>)	Загальна сума активів балансу та позабалансових позицій більше 100 млн євро (<i>станом на кінець року</i>)
Загальний річний валовий дохід від інвестиційних послуг та інвестиційної діяльності менше 30 млн євро (<i>середнє значення за останній дворічний період</i>)	Загальний річний валовий дохід від інвестиційних послуг та інвестиційної діяльності більше 30 млн євро (<i>середнє значення за останній дворічний період</i>)
Вартість активів в управлінні менше або дорівнює 1,2 млрд євро (<i>середнє арифметичне значення за залишкові 12 місяців</i>)	Вартість активів в управлінні більше 1,2 млрд євро (<i>середнє арифметичне значення за залишкові 12 місяців</i>)
Вартість розпоряджень, які інвестиційна фірма опрацьовує для клієнтів шляхом приймання та передачі розпоряджень клієнтів і шляхом виконання розпоряджень від імені клієнтів (СОН) менше або дорівнює 100 млн євро (для деривативів – 1 млрд євро)	Вартість розпоряджень, які інвестиційна фірма опрацьовує для клієнтів шляхом приймання та передачі розпоряджень клієнтів і шляхом виконання розпоряджень від імені клієнтів (СОН) більше 100 млн євро (для деривативів – 1 млрд євро)

Умови кваліфікації інвестиційних фірм в якості малих та взаємонепов'язаних (види діяльності)

Види діяльності	Мала фірма може здійснювати (так, ні)	Середня фірма може здійснювати (так, ні)
субброкерська діяльність	так	так
брокерська діяльність (з отриманням на власний рахунок та розпорядженням коштами та фінансовими інструментами клієнтів)	ні	так
брокерська діяльність (без отримання на власний рахунок та розпорядження коштами та фінансовими інструментами клієнтів)	так	так
дилерська діяльність	ні	Так, але якщо загальна вартість активів менше 15 млрд євро
діяльність з управління портфелем фінансових інструментів	Так, але якщо вартість активів в управлінні менше або дорівнює 1,2 млрд євро	так
інвестиційне консультування	Так, але якщо вартість активів в управлінні менше або дорівнює 1,2 млрд євро	так
андеррайтинг та/або діяльність з розміщення з наданням гарантії	ні	Так, але якщо загальна вартість активів менше 15 млрд євро
діяльність з розміщення без надання гарантії	так	так
депозитарна діяльність	ні (?)	так

Умови кваліфікації інвестиційних фірм в якості малих та взаємонепов'язаних (*види операцій*)

Види операцій	Мала фірма може здійснювати (так, ні)	Середня фірма може здійснювати (так, ні)
1) операції з деривативними контрактами 2) операції зі строком розрахунків більше п'яти робочих днів 3) операції репо 4) операції з надання чи взяття в позику цінних паперів чи товарів 5) операції маржинального кредитування 6) будь-які інші типи операцій з фінансування цінними паперами 7) надання кредитів або позик інвестору, щоб надати йому можливість здійснити операцію з одним або більше фінансових інструментів, у випадках, коли фірма, яка надає кредит або позику, бере участь в операції	так, за умови, що показник «дефолт торгового контрагента» станом на кінець робочого дня дорівнює нулю	так
Методика розрахунку показників, які використовуються для віднесення інвестиційних фірм до певного класу, встановлюється нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку		

Доповнення до ст. 47 Закону РК.
Інвестиційна фірма зобов'язана розкривати шляхом
розміщення на власному веб-сайті інформацію про:

Цілі та політики управління ризиками включно зі стислим описом стратегій і процесів управління такими ризиками

Обсяг власних коштів

Стислий опис підходу інвестиційної фірми до оцінювання достатності її власного капіталу для підтримки поточної та майбутньої діяльності

Розкривається разом із річною фінансовою звітністю

Винятки для малих та взаємонепов'язаних інвестиційних фірм

Не розкривають інформацію про внутрішні механізми управління, політику винагороди, інвестиційну політику, розрахунки обсягу власних коштів

Не розраховують ризик концентрації

Національний регулятор може звільнити від застосування нормативу ліквідності

Можуть бути звільнені від застосування пруденційних нормативів, якщо входять до складу групи

Як вимога до капіталу не застосовуються К-фактори

Не застосовуються додаткові вимоги до власних коштів і спеціальні вимоги до ліквідності

Закон РК, стаття 70, частина друга

ЧИННА РЕДАКЦІЯ

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*:

- 1) інструменти капіталу, за умови що вони відповідають вимогам, встановленим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку;*
- 2) емісійний дохід, що належить до інструментів капіталу;*
- 3) накопичені прибутки або збитки;*
- 4) накопичений інший сукупний дохід;*
- 5) інші резерви.*

ПРОПОНОВАНІ ЗМІНИ ВІДПОВІДНО ДО IFR

Початковий капітал - це капітал, акумульований юридичною особою, яка має намір провадити професійну діяльність на ринках капіталу та/або організованих товарних ринках, що складається з:

- 1) основного капіталу першого рівня;**
- 2) додаткового капіталу першого рівня;**
- 3) капіталу другого рівня.**

Вимоги до елементів основного та додаткового капіталу першого рівня, капіталу другого рівня, а також вирахувань, які застосовуються для розрахунків початкового капіталу, встановлюються у нормативно-правових актах Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Доповнення до статті 76 Закону РК

В інвестиційні фірмі створюється постійно діючий комітет з управління ризиками, якщо вартість її експозицій за чотирирічний період, що безпосередньо передує відповідному звітному року, у середньому дорівнює або більше 2,6 млрд грн. До складу такого комітету не можуть входити члени органу управління інвестиційної фірми.

Політики та практики винагороди повинні бути ґендерно нейтральними.

В інвестиційні фірмі створюється постійно діючий комітет з питань винагород, якщо вартість її експозицій за чотирирічний період, що безпосередньо передує відповідному звітному року, у середньому дорівнює або більше 2,6 млрд грн. Комітет з питань винагород повинен мати ґендерно збалансовану структуру та висловлювати компетентне та незалежне судження щодо політик і практик винагороди та стимулів, створених для управління ризиками, капіталом і ліквідністю.

Доповнення до статті 136 Закону РК

Посадові особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку мають право використовувати інформацію, що становить професійну таємницю відповідно до статті 134 цього Закону, виключно з метою виконання ними посадових обов'язків, зокрема, для таких цілей:

- для моніторингу дотримання пруденційних вимог;
- для застосування санкцій;
- при оскарженні актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку в адміністративному порядку;
- у судових провадженнях.

Ключові зміни та доповнення до Закону ДРК

Стаття 8 «Міжнародне співробітництво» Закону ДРК доповнена відповідними нормами, які розкривають механізми співпраці з ЕБА (Європейським банківським регулятором), ESFS (Європейською системою фінансового нагляду), ESRB (Європейською радою із системних ризиків), ESMA (Європейським регулятором з цінних паперів та ринків)

Нова Стаття 8¹ Співпраця Комісії з компетентними органами держав-членів ЄС щодо пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами

Ці положення та норми набувають чинності з **дня набуття Україною членства в Європейському Союзі**

Доповнення до статті 31 Закону ДРК

31. При проведенні інспекції інвестиційних фірм уповноважені на проведення інспекції повинні оцінити зазначені нижче елементи тією мірою, якою це доцільно та необхідно, щоб забезпечити раціональне управління та покриття ризиків інвестиційної фірми:

- 1) ризики для клієнтів, ризики для ринку і ризики інвестиційної фірми;
- 2) географічне розташування експозицій інвестиційної фірми;
- 3) бізнес-модель інвестиційної фірми;
- 4) наявність системного ризику;
- 5) ризики для безпеки інформаційних та інформаційно-комунікаційних систем інвестиційних фірм для забезпечення конфіденційності, цілісності та доступності їхніх процесів, даних і активів;
- 6) експозиції інвестиційних фірм до процентного ризику, що виникає у зв'язку з діяльністю за межами торгового портфеля фінансових інструментів;
- 7) систему корпоративного управління інвестиційних фірм і здатність осіб, які входять до складу органів управління виконувати свої обов'язки.

Нова Стаття 32-1 Закону ДРК. Пруденційний нагляд за інвестиційними фірмами.

3. Інвестиційні фірми повинні завжди мати власні кошти, обсяг яких визначається як найбільше із таких значень: 1) початковий капітал; 2) одна чверть адміністративних витрат за попередній рік; 3) вимога до К-факторів. Вимога до К-факторів розраховується як сума показників оцінки ризиків для клієнтів, ризиків для ринку і ризиків фірми за методикою, затвердженою Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Комісія може встановити для малих і взаємонепов'язаних інвестиційних фірм, які є товариствами з обмеженою або додатковою відповідальністю, в якості пруденційного нормативу обсяг власних коштів на рівні власного капіталу, сформованого коштами та іншими фінансовими інструментами відповідно до законодавства України.	Регламент (ЄС) 2019/2033, Статті 9, 11, 15
6. Інвестиційні фірми повинні утримувати суму ліквідних активів у розмірі не менше одної третини адміністративних витрат за попередній рік. Комісія може звільнити малі та невзаємозв'язані інвестиційні фірми від застосування вимог до ліквідності, повідомивши про це ЕВА. Інвестиційні фірми можуть, за виняткових обставин і після погодження цього рішення Комісією, зменшити суму утримуваних ліквідних активів. Відповідність вимозі до ліквідності повинна бути відновлена протягом 30 календарних днів з моменту зменшення. Інвестиційні фірми повинні збільшити свої ліквідні активи на 1,6% загальної суми гарантій, наданих клієнтам.	Регламент (ЄС) 2019/2033, Частина п'ята

Доповнення до статті 40 Закону ДРК

5. Комісія у встановленому нею порядку та строки за результатами пруденційного нагляду інвестиційних фірм оприлюднює на своєму офіційному веб-сайті інформацію про:

- 1) спосіб реалізації власних **дискреційних повноважень**;
- 2) загальні критерії та методології, які використовувались у ході інспекційної перевірки та оцінювання діяльності інвестиційних фірм;
- 3) агреговані статистичні дані щодо ключових аспектів пруденційного нагляду інвестиційних фірм включно з кількістю та характером вжитих заходів реагування і застосованих фінансових санкцій.

Дискреційні повноваження – це повноваження, які адміністративний орган, приймаючи рішення, може здійснювати з певною свободою розсуду, тобто коли такий орган може обирати з кількох юридично допустимих рішень те, яке він вважає найкращим за таких обставин. Дискреційне повноваження може полягати у виборі діяти чи не діяти, а якщо діяти, то у виборі варіанту рішення чи дії серед варіантів, що прямо або опосередковано закріплені у законі. На цьому наголосив Верховний Суд у складі колегії суддів Касаційного адміністративного суду у справі [№ 1840/2970/18](#)

Пропоновані зміни до закону ДРК.

Стаття 50. Застосування фінансових санкцій (штрафів) за порушення профільного законодавства

2. Комісія може застосовувати до фізичних та юридичних осіб фінансові санкції (штрафи) за такі порушення <u>Закону України</u> "Про ринки капіталу та організовані товарні ринки" (далі у цій частині - Закон): ... 3¹) за порушення вимог статті 47 Закону – до фізичних осіб у розмірі до 81 мільйона гривень, до юридичних осіб у розмірі до 81 мільйона гривень, але не більше 10 відсотків загального річного обороту юридичної особи.	Директива (ЄС) 2019/2034, Стаття 18, п. 1 (f), п. 2 (d, f)
6¹. Комісія може застосовувати до фізичних та юридичних осіб фінансові санкції (штрафи) за порушення вимог частини другої статті 8 Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення»: до фізичних осіб у розмірі до 81 мільйона гривень, до юридичних осіб у розмірі до 81 мільйона гривень, але не більше 10 відсотків загального річного обороту юридичної особи.	Директива (ЄС) 2019/2034, Стаття 18, п. 1 (h), п. 2 (d, f)

Доповнення до статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність»

8. Суб'єкти аудиторської діяльності, які надають послуги з обов'язкового аудиту інвестиційним фірмам, у порядку та строки, встановлені у нормативно-правових актах Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, зобов'язані інформувати Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку про будь-який факт або рішення, що стосуються такої інвестиційної фірми або суб'єкта господарювання, який має тісні зв'язки з такою інвестиційною фірмою, якщо це:

- а) становить суттєве порушення законів України та/або нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку;
- б) може вплинути на безперервне функціонування інвестиційної фірми;
- в) може призвести до наявності модифікованої думки (думки із застереженням, негативної або відмови від висловлення думки).

Третій етап проєкту «Підготовка та апробація рекомендацій щодо запровадження в Україні Регламенту (ЄС) № 2019/2033 від 27 листопада 2019 року про пруденційні вимоги для інвестиційних фірм» (70 стор., 4 додатки)

1. Загальні положення
2. Розрахунок власних коштів інвестиційної фірми
3. Розрахунок К-факторів
4. Розрахунок показників обмеження ризику концентрації
5. Розрахунок показників ліквідності

Розроблені з метою полегшення сприйняття положень Регламенту 2019/2033, які вимагають розрахунків пруденційних показників, а також покращення професійної підготовки фахівців, які будуть запроваджувати ці положення через відповідні нормативно-правові акти, і фахівців інвестиційних фірм, які будуть виконувати вимоги цих актів

Застосування IFR: чого треба навчитись?

- Розраховувати обсяг власних коштів згідно зі статтею 9 IFR
- Правильно визначати елементи та інструменти основного капіталу, додаткового капіталу та капіталу другого рівня
- Розраховувати К-фактори
- Розраховувати ліміти ризику концентрації
- Правильно визначати які активи відносяться до ліквідних

Із відгуку НКЦПФР: «... хочемо висловити Вам свою повагу і вдячність за виконану Вами роботу. На шляху вступу України до Європейського Союзу зазначені Рекомендації стануть у нагоді для фахівців Комісії під час розробки ними нормативно-правових актів, направлених на приведення національної законодавчої бази у сфері здійснення пруденційного нагляду за інвестиційними фірмами у відповідність до вимог Регламенту (ЄС) № 2019/2033».

ПЛАН ДІЙ ІЗ ЗАПРОВАДЖЕННЯ РЕГЛАМЕНТУ (ЄС) 2019/2033 ЯК ЗАКОНУ УКРАЇНИ (ПРОПОЗИЦІЇ ВИКОНАВЦІВ ПРОЄКТУ)

Кроки	Строк	Індикатори виконання
Залучення іноземних експертів, які мають досвід використання Регламенту (ЄС) 2019/2033 для проведення навчання/тренінгу фахівців НКЦПФР та інвестиційних фірм України	2025-2026	Навчання/тренінг пройшли та одержали відповідні сертифікати не менше 100 фахівців
Комплексний аналіз законодавчих актів ЄС прямої дії, які по'язані з Регламентом (ЄС) 2019/2033, з метою оцінки необхідності внесення попутних змін у законодавство України: ✓ Регламент (ЄС) № 575/2013 (CRR) ✓ Регламент (ЄС) № 600/2014 ✓ Регламент (ЄС) 2015/2365 ✓ Регламент (ЄС) № 648/2012 ✓ Регламент (ЄС) 2017/2402 ✓ Делегований регламент Європейської Комісії (ЄС) 2017/567 ✓ Делегований регламент Європейської Комісії (ЄС) 2015/61	2025-2026	Пропоновані зміни до законів України, нормативних актів НКЦПФР та НБУ та інших актів законодавства України

ПЛАН ДІЙ ІЗ ЗАПРОВАДЖЕННЯ РЕГЛАМЕНТУ (ЄС) 2019/2033 ЯК ЗАКОНУ УКРАЇНИ (ПРОПОЗИЦІЇ ВИКОНАВЦІВ ПРОЄКТУ)

Кроки	Строк	Індикатори виконання
Розроблення та затвердження Положення щодо пруденційних вимог до інвестиційних фірм відповідно до Регламенту (ЄС) 2019/2033	2026-2027	Зареєстроване у Міністерстві юстиції Положення щодо пруденційних вимог до інвестиційних фірм
Апробація та збір пропозицій щодо удосконалення Положення щодо пруденційних вимог до інвестиційних фірм від інвестиційних фірм та інших заінтересованих осіб	2028-2029	Пропозиції щодо внесення змін до Положення щодо пруденційних вимог до інвестиційних фірм



Надсилайте коментарі та пропозиції на
sergii.moskvin@gmail.com

Інформація про проєкт:
<https://ucma.org.ua/index.php/aquis-eu>

Дякую за увагу!