

16.11.2018 – 22.11.2018, № 43

*АКТУАЛЬНО*

## **Закон о "сплите": незаметная передача функций Национальному банку или первый шаг к кардинальной трансформации рынка финансовых услуг?**

За последний месяц широкую огласку в информационном пространстве получила новость о скором принятии [закона "О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно консолидации функций по государственному регулированию рынков финансовых услуг"](#), или, как его уже принято называть, закон о "сплите". И пока регуляторы с нетерпением ожидают рассмотрения закона во втором чтении, ряд (если не большинство) профессиональных участников рынка настроены довольно скептически по отношению к грядущим изменениям. Вполне естественно, что необходимость пересмотра подходов к ведению деятельности, навязанных извне, чаще всего является довольно болезненной как для менеджмента компаний, так и их собственников. В данном случае более высокая степень неопределенности существует для участников рынка, ранее не имевших опыта взаимодействия с Национальным банком Украины (далее – Национальный банк / НБУ). **Однако, насколько такие опасения являются оправданными, попробуем разобраться немного детальнее.**

Ключевой задачей [проекта закона о "сплите"](#) является упрощение системы органов регулирования и надзора за рынком финансовых услуг: функции, которые ранее выполняла Национальная комиссия, осуществляющая государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (далее – Нацкомфинуслуг), должны быть распределены между Национальным банком и Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (далее – НКЦБФР). В частности, за НКЦБФР закрепится регулирование и надзор за профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг и деривативов, а также за деятельностью в системе накопительного пенсионного обеспечения. В свою очередь, Национальный банк будет ключевым регулятором для подавляющей части рынка финансовых услуг, состоящего из кредитных союзов, ломбардов, лизинговых, страховых, факторинговых компаний и т. д.

Помимо перераспределения функций регулирования и надзора, закон о "сплите" иных существенных изменений непосредственно для текущей деятельности финансовых учреждений в Украине не предусматривает. Все действующие нормативно-правовые акты Нацкомфинуслуг продолжают сохранять свое действие до момента их замены положениями новых регуляторов. Лицензии, ранее выданные Нацкомфинуслуг, также продолжают действовать до окончания срока, на который они

были выданы.

## Последствия принятия закона о "сплите" для финансовых компаний

На первый взгляд, переход функций от одного регулятора к другому носит абсолютно формальный характер. Однако более корректно оценивать реальные последствия принятия [закона о "сплите"](#) стоит исходя из анализа устоявшихся подходов в работе НБУ относительно подобных вопросов.

Как известно, начиная с 2015 года Национальный банк осуществил ряд мер, нацеленных на вычищение рынка банковских услуг. Обеспечивать стабильность банковской системы регулятор начал в первую очередь с усиленного контроля за прозрачностью структуры собственности украинских банков. Как результат, более чем у 60-ти украинских банков были выявлены проблемы, связанные с непрозрачностью их структур и отсутствием раскрытия реальных бенефициаров. Далее последовало ужесточение требований к размеру собственного капитала банков и подтверждению достаточности и качества собственных средств у бенефициаров для его формирования. На практике многие акционеры банков столкнулись со сложностями подтверждения источников своих средств в объеме, необходимом для удовлетворения требований НБУ. С конца 2017 года Национальный банк стал дополнительно требовать предоставления стратегии развития банка (бизнес-план) всеми заявителями, желающими приобрести контроль над банком.

Результативность вышеуказанных мер Национального банка подтверждается простой статистикой: количество украинских банков сократилось вдвое, а тенденция к дальнейшему сокращению рынка продолжает сохраняться и на сегодняшний день.



Таким образом, можно с большой долей вероятности полагать, что закон о "сплите" послужит Национальному банку в качестве инструмента для начала процесса подобной трансформации также и на рынке небанковских финансовых услуг в Украине.

## Что важно понимать финансовым компаниям в процессе подготовки к работе с новым регулятором?

Осознавая важность наличия открытой и понятной для рынка позиции нового регулятора, последний, не дожидаясь принятия [закона о "сплите"](#), презентовал Белую книгу, в которой сформулировал свое видение относительно дальнейшего изменения регулирования для небанковского финансового сектора. Анализ указанного документа позволяет с уверенностью полагать, что в целом подход Национального банка во всех ключевых направлениях надзора мало в чем будет отличаться от ранее принятых принципов работы с банками.

Одним из главных акцентов Белой книги является необходимость обеспечения финансовой стойкости и платежеспособности финансовых учреждений за счет пруденциального надзора. На первый взгляд, указанный тезис лишь повторяет уже существующие требования к надзору, закрепленные в [Закоме Украины "О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг"](#). Однако пруденциальный надзор теперь должен основываться на *риск-ориентированном подходе* в противовес более формальному подходу Нацкомфинуслуг. На практике это означает, что Национальный банк в процессе проведения проверок, например, относительно соблюдения требований законодательства по вопросам финансового мониторинга будет акцентировать внимание не на фактах выполнения финансовым учреждением установленных процедур, а на их результативности. Соответственно, формальное соблюдение требований законодательства о предупреждении тех или иных рисков в деятельности финансового учреждения не избавит его от

возможных претензий и мер воздействия со стороны нового регулятора, если такое выполнение все же не предотвратило проблему.



**Стоит отдельно отметить, что Национальный банк планирует устанавливать нормативы пропорционально, т. е. учитывая вид и масштабы деятельности финансового учреждения. Однако соответствующие показатели в любом случае будут приводиться в соответствие с мировыми стандартами и директивами Европейского Союза.**

В вопросах **лицензирования** Национальный банк также намерен быть не менее требовательным, чем к банкам. Как и прежде, прозрачность структуры собственности, деловая репутация бенефициаров и законность источников происхождения их средств для формирования капитала финансового учреждения или приобретения доли в нем будут ключевыми критериями оценки в процессе лицензирования. При этом стоит учитывать, что Национальный банк никогда не ограничивается формальным анализом предоставленной заявителем информации, а отдает предпочтение самостоятельному глубокому изучению всех возможных рисков, связанных с тем или иным лицом. Соответственно, формат проверки заявителей, скорее всего, будет приведен в соответствие с аналогичными требованиями и подходами, применяющимися к банкам.

Поскольку НБУ также намерен повышать требования к минимальному размеру уставного капитала для некоторых видов финансовых учреждений (кредитных учреждений и страховых компаний), то их собственникам стоит уже сейчас задуматься не только о поиске средств для увеличения капитала, но и о надлежащем подтверждении источников их происхождения.

Также, помимо привычных критериев проверки, компаниям, желающим получить лицензию для предоставления какой-либо из финансовых услуг, потребуется подготовить для НБУ бизнес-план будущей деятельности и подтвердить финансовую состоятельность собственников для его осуществления.



**Не менее важное значение для Национального банка имеет корпоративное управление в финансовых учреждениях. В данном аспекте регулятор опять же обещает полагаться на риск-ориентированный подход и учитывать принцип пропорциональности для разных видов финансовых учреждений. В то же время деловая репутация и соответствие квалификационным требованиям будут тщательно проверяться в отношении всех руководителей (членов правления / совета директоров и наблюдательного совета) финансового учреждения.**

### **Когда стоит ожидать изменений?**

Согласно опубликованному [проекту закона о "сплите"](#) вступление его в силу предусматривалось с 1 января 2016 года. Какая дата будет заложена в обновленном проекте, подготовленном ко второму чтению, пока неизвестно.

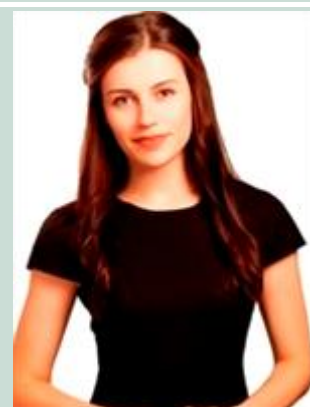
По оценкам Национального банка, период перехода всего функционала и принятия необходимых нормативно-правовых актов должен занять не более двух лет. А впрочем, данный промежуток времени может быть использован финансовыми учреждениями, во-первых, для внимательного анализа всех слабых сторон своей деятельности и потенциальных несоответствий самым вероятным требованиям Национального банка и, во-вторых, для плавной адаптации к тем самым требованиям. Не

менее важно быть также готовым к правильному и конструктивному диалогу с новым регулятором.

## **ВЫВОД:**

**Консолидация функций регулирования рынка финансовых услуг нацелена на создание единых прозрачных стандартов работы для финансовых учреждений, а также системы надзора за данным рынком. В то же время, невзирая на заявленное Национальным банком намерение провести незаметную и безболезненную передачу функций, участникам рынка, скорее всего, придется ощутить существенные изменения в подходах бывшего и нынешнего регулятора к надзору, а также к оценке рисков. Соответственно, финансовым учреждениям и их собственникам стоит уже сейчас критично оценить свой бизнес с точки зрения соответствия заявленным подходам НБУ, тем самым предотвратив появление проблем в будущем. Особенно актуальным данный вопрос является для финансовых учреждений, имеющих лицензии Национального банка, поскольку тенденция к проведению детальной проверки структур их собственности активно прослеживается уже сейчас.**

**Даша Дашкевич,  
юрист  
Sayenko Kharenko**



**Сергей Казмирчук,  
советник  
Sayenko Kharenko**





© ООО «Информационно-аналитический центр «ЛИГА», 2018.

© ООО «ЛИГА ЗАКОН», 2018.

© ООО "Информационно-аналитический центр "ЛИГА", 2018  
© ООО "ЛИГА ЗАКОН", 2018

