

РЕЙТИНГ ФІНАНСОВИХ ПОРУШЕНЬ

На ринку цінних паперів України

За матеріалами перевірок ДКЦПФР та аналітичного узагальнення.

Як формувався рейтинг?



Об'єкти оцінювання:

- Торговці (брокери, дилери)
- Реєстратори (зберігачі)
- Компанії з управління активами (КУА)
- Емітенти цінних паперів



Критерії оцінки порушень:

- Частота виявлення (поширеність)
- Рівень ризику (вплив на ринок/інвесторів)
- Суворість передбачених санкцій



Джерела даних: Перевірки ДКЦПФР, звіти професійних учасників ринку.



Найпоширеніші порушення (ТОП-5)

Місце	Вид порушення	Рівень ризику	Тип санкції
1	Неzareєстровані випуски цінних паперів	● ●	Анулювання ліцензії
2	Неповне/недостовірне розкриття інформації про ІСІ (регулярне)	● ●	Штраф + публічне розкриття
3	Торгівля пов'язаними особами без розкриття	● ●	Штраф
4	Неналежне оформлення договорів/журналів обліку	●	Штраф
5	Незаконні зміни в реєстрі власників/активів (критично)	● ●	Анулювання ліцензії



Коментар: Найбільш критичні — **маніпуляції з реєстрами**, діяльність без ліцензії та **нерозкриття інформації про ІСІ**.



Санкції за порушення

Вид порушення	Штраф (юр. особа)	Санкції для посадових осіб
Неzareєстровані випуски ЦП	до 10 000 НМДГ	до 100 НМДГ
Робота без ліцензії	до 5 000 НМДГ	20–50 НМДГ
Недостовірна інформація (суттєва)	до 1 000 НМДГ	—
Ігнорування припису регулятора	до 500 НМДГ	—

НМДГ — неоподатковуваний мінімум доходів громадян.



Типові порушення за рівнями ризику

Критичний (Extreme)	Приклади: • Незаконні зміни реєстру • Діяльність без ліцензії • Незареєстровані випуски ЦП	Наслідки: Руйнування довіри, порушення прав інвесторів.
Високий (High)	Приклади: • Торгівля пов'язаними особами • Порушення структури ІСІ • Неповне/недостовірне розкриття інформації	Наслідки: Спотворення ринкових цін, фінансові втрати.
Помірний (Moderate)	Приклади: • Порушення ведення журналів • Технічні помилки у звітності • Незначні прострочення строків	Наслідки: Тимчасові порушення, усуваються приписами регулятора.



Висновки та рекомендації



Найвищі ризики: маніпуляції з реєстрами, незареєстровані випуски та діяльність без ліцензії.



Регулятор має посилити контроль за прозорістю та повнотою розкриття інформації.



Підвищити фінансову грамотність учасників ринку та стандарти комплаєнсу.



Впроваджувати раннє виявлення порушень та ризик-орієнтований нагляд.